

2KW2014

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

Kredietkostenratio: [nettowijziging in de individuele en op portefeuillebasis gebaseerde bijzondere 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].

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

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.

Inhoud

Verslag over 2KW2014 en 1H2014

- 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 39

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 2KW2014 en 1H2014



Dit verslag bevat
informatie die is onderworpen aan
de transparentievoorschriften voor
beursgenoteerde vennootschappen.
Publicatiedatum: 7 augustus 2014

Samenvatting: Uitstekende commerciële resultaten in het tweede kwartaal, maar negatief beïnvloed door strenge Hongaarse wetgeving

KBC sloot het tweede kwartaal van 2014 af met een nettowinst van 317 miljoen euro, vergeleken met 397 miljoen euro in het vorige kwartaal en 517 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2013.

Als we de invloed van de legacy-activiteiten (CDO's, desinvesteringen) en de waardering van het eigen kredietrisico niet in aanmerking nemen, bedroeg de aangepaste nettowinst 287 miljoen euro voor het tweede kwartaal van 2014, tegenover 387 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014 en 485 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2013.



Johan Thijs, Groeps-CEO:

"2014 wordt tot nu toe gekenmerkt door een wereldwijd relatief gunstig economisch klimaat. Het consumenten- en producentenvertrouwen verbeteren en de werkloosheidscijfers dalen. In Europa komen daar lage rentevoeten en een lage inflatie bij. Tegen die achtergrond boekte KBC voor het tweede kwartaal een nettoresultaat van 317 miljoen euro, of 287 miljoen euro op aangepaste basis. In vergelijking met het vorige kwartaal zette de groep uitstekende commerciële resultaten neer. De nettorente-inkomsten zijn gestegen, de kredietvolumes zijn toegenomen en de cliëntendeposito's zijn gegroeid terwijl de wholesalefinanciering daalde. We haalden ook hogere inkomsten uit provisies, vooral in België, Tsjechië en Hongarije. De gecombineerde ratio voor onze schadeverzekeringsactiviteiten bleef sterk, ondanks de hogere schadeclaims, vooral door hagelschade in België. Ook is de verkoop van levensverzekeringen licht gestegen. We behielden ook een sterke kosten-inkomstenratio, aangepast voor specifieke items. De

waardeverminderingen op kredieten bleven globaal gezien relatief laag, maar zijn enigszins gestegen voor Ierland. De totale opbrengsten hadden nog altijd te lijden onder negatieve marked-to-market-aanpassingen in de waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer. Bovendien woog de voorziening van 231 miljoen euro, die werd aangelegd om de gevolgen van de nieuwe Hongaarse wetgeving over particuliere kredieten op te vangen op de resultaten van het kwartaal. De juridische basis van die nieuwe wetgeving zal betwist worden, onder meer ondersteund door de opinie van de Europese Centrale Bank van 28 juli 2014 en haar vraag naar een consultatieronde.

In het tweede kwartaal van 2014 behaalde de divisie België een nettoresultaat van 383 miljoen euro. Dat ligt in de lijn van het gemiddelde van 384 miljoen euro voor de vier voorgaande kwartalen. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het tweede kwartaal van 2014 gekenmerkt door gelijkblijvende nettorenteopbrengsten, sterke nettoprovisieopbrengsten, seizoensgebonden hogere dividendinkomsten, het negatieve effect van de waardering van ALM-derivaten, lagere meerwaarden uit de verkoop van financiële activa, een slechtere gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen ten gevolge van hagelschade, een toegenomen verkoop van tak 23-levensverzekeringsproducten en hogere overige netto-inkomsten. De kosten zijn lichtjes gestegen en de waardeverminderingen bleven beperkt. De bankactiviteiten waren in het tweede kwartaal van 2014 goed voor 78% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 22%.

In het tweede kwartaal van 2014 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 140 miljoen euro. Dat ligt volledig in de lijn van het gemiddelde van de vier voorgaande kwartalen. In vergelijking met het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het tweede kwartaal lichtjes hogere nettorenteopbrengsten, gestegen nettoprovisie-inkomsten, geen meerwaarden bij de verkoop van financiële activa, een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten, gestegen overige opbrengsten, een verdere verbetering van de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een gestegen verkoop van tak 23-levensverzekeringsproducten. De kosten zijn lichtjes gestegen en de waardeverminderingen op kredieten bleven erg laag. De bankactiviteiten waren in het tweede kwartaal van 2014 goed voor 95% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 5%.

In het tweede kwartaal van 2014 boekte de divisie Internationale Markten een nettoresultaat van -176 miljoen euro. Dat is een lichte verbetering ten opzichte van het gemiddelde van -198 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Het tweede kwartaal van 2014 werd gekenmerkt door hogere nettorente-inkomsten, een daling van het resultaat uit financiële instrumenten, hogere gerealiseerde meerwaarden uit obligaties, gestegen nettoprovisieopbrengsten, een verslechtering van de gecombineerde ratio van schadeverzekeringen, een gestegen verkoop van levensverzekeringen en de zware negatieve invloed van de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten. De kosten zijn gedaald omdat in het vorige kwartaal al de totale Hongaarse bankheffing voor het volledige boekjaar geboekt werd. De kredietvoorzieningen zijn gestegen, voornamelijk door Ierland. De verwachting rond kredietvoorzieningen in Ierland voor het volledige jaar is naar de bovenkant toe van een vork van 150 tot 200 miljoen euro. Alles bij elkaar tekenden de bankactiviteiten voor een negatief nettoresultaat van -182 miljoen euro, waarbij de positieve resultaten in Slowakije en Bulgarije werden tenietgedaan door het negatieve resultaat in Ierland (door kredietvoorzieningen) en Hongarije (door de nieuwe wet op particuliere kredieten). De verzekeringsactiviteiten tekenden voor een positief nettoresultaat van 6 miljoen euro.

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 12,9% (Basel III, fully loaded volgens de Deense compromismethode). In het eerste halfjaar werd rekening gehouden met de terugbetaling van 0,5 miljard euro aan de Vlaamse overheid begin januari, de halfjaarresultaten, een pro-ratavoorziening voor het voorgestelde dividend, de coupon op de Additional Tier-1 instrumenten en de coupon op de resterende staatssteun voor 2014. Daardoor blijft de common equity ratio ruim boven onze doelstelling van 10,5%.

KBC wil op zijn sterke fundamenten voortbouwen en een van Europa's meest performante retailgerichte financiële instellingen zijn. KBC wil dat bereiken door zijn bankverzekeringsmodel te versterken voor retail, kmo's en midcapklanten in zijn kernmarkten en dat op een zeer kostenefficiënte manier; door zich te concentreren op duurzame en rendabele groei binnen het kader van een solide risico-, kapitaal- en liquiditeitsbeheer en door een uitmuntende klantentevredenheid te creëren met een naadloze, klantgerichte distributieaanpak via diverse kanalen. Op die manier zal KBC in zijn kernmarkten dé referentie worden voor bankverzekeren."

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 tweede kwartaal van 2014 hadden die posten de volgende invloed:

- CDO's: tijdens het tweede kwartaal vernauwden de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en. Rekening houdend met het effect van de vergoeding voor de CDO-garantieregeling van de Belgische federale overheid en de afnemende looptijd tot vervaldag, was er een positief effect na belastingen van 30 miljoen euro.
- Resterende desinvesteringen: voor het tweede kwartaal van 2014 was er een positief effect van in totaal 8 miljoen euro na belastingen. Daarbij ging het voornamelijk om verkoopopbrengsten in de vastgoedportefeuille.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: de vernauwing van de creditspread van KBC tussen eind maart 2014 en eind juni 2014 leidde tot een negatieve marked-to-market-aanpassing van 8 miljoen euro (na belastingen) maar had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

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

- Uitstekend nettoresultaat, het effect van de nieuwe wetgeving in Hongarije buiten beschouwing gelaten.
- Nettorente-inkomsten gestegen met 5%.
- Nettorentemarge gestegen van 2,00% naar 2,05%.
- Sterke kredietgroei in alle kernlanden.
- Stevige groei van de deposito's in Tsjechië en Ierland.
- Gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen op 97% voor het kwartaal, te wijten aan stormschadeclaims in het tweede kwartaal van 2014, en op 93% *year-to-date*.
- Meer levensverzekeringen verkocht in Centraal-Europa.
- Negatieve invloed van de marked-to-marketwaarderingen voor ALM-derivaten¹, gematigd door dealingroominkomsten op een behoorlijk niveau.
- Hogere nettoprovisie-inkomsten dankzij België, Tsjechië en Hongarije.
- Negatieve overige netto-inkomsten, volledig te wijten aan een eenmalige voorziening van 231 miljoen euro voor de Hongaarse particuliere kredietportefeuille.
- Kosten-inkomstenratio van 63% *year-to-date*, of 55% na aanpassing voor specifieke items (voornamelijk de marked-to-marketwaarderingen voor ALM-derivaten en de Hongaarse wet op particuliere kredieten in vreemde valuta).
- Erg lage kredietkostenratio van 0,34% *year-to-date* dankzij Tsjechië en België.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie met een LCR van 123% en een NSFR van 109%.
- Solvabiliteit: sterke kapitaalbasis met een common equity ratio volgens Basel III (fully loaded) van 12,9%, ruim boven de doelstelling van 10,5%.

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	2KW2013	1KW2014	2KW2014	1H2013	1H2014
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	517	397	317	1 037	714
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro) ¹	1,24	0,45	0,63	2,49	1,08
Aangepast nettoresultaat (in miljoenen euro)	485	387	287	843	675
Gewone winst per aandeel, op basis van het aangepaste nettoresultaat (in euro) ¹	1,16	0,42	0,56	2,02	0,98
Uitsplitsing per divisie (in miljoenen euro)					
België	418	351	383	803	734
Tsjechië	146	138	140	279	277
Internationale Markten	-23	-26	-176	-110	-202
Groepscenter	-56	-75	-59	-128	-135
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	29,1	28,7	29,5	29,1	29,5

¹ Opmerking: Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaleffecten 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 kernkapitaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.

¹ Noteer dat de negatieve invloed van de marked-to-marketwaarderingen voor ALM derivaten meer dan gecompenseerd wordt door de positieve impact van de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare activa via wijzigingen in eigen vermogen.

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	1H 2013	1H 2014
Nettorente-inkomsten	1 053	1 003	1 014	1 008	1 010	1 056	-	-	2 056	2 065
Rente-inkomsten	2 161	2 079	2 037	2 067	1 930	1 971	-	-	4 239	3 901
Rentelasten	-1 108	-1 076	-1 023	-1 060	-920	-915	-	-	-2 184	-1 835
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	115	145	127	149	102	-	-	264	251
Verdiende premies	305	316	321	317	307	315	-	-	621	623
Technische lasten	-156	-201	-176	-190	-158	-214	-	-	-357	-372
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-62	-63	-57	-59	-56	-	-	-122	-114
Verdiende premies	271	241	238	381	308	297	-	-	512	606
Technische lasten	-331	-303	-302	-438	-367	-353	-	-	-634	-720
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-12	13	1	-6	-17	19	-	-	1	3
Dividendinkomsten	5	20	14	8	14	24	-	-	25	38
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	314	425	223	229	40	44	-	-	739	84
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	142	47	34	29	51	49	-	-	189	100
Nettoprovisie-inkomsten	389	381	337	362	374	387	-	-	771	761
Ontvangen provisies	636	560	507	564	557	533	-	-	1 197	1 090
Betaalde provisies	-247	-179	-170	-202	-182	-147	-	-	-426	-329
Overige netto-inkomsten	76	-20	51	15	52	-99	-	-	56	-47
Totale opbrengsten	2 058	1 921	1 754	1 715	1 615	1 526	-	-	3 979	3 141
Exploitatiekosten	-1 033	-924	-918	-968	-973	-933	-	-	-1 957	-1 906
Bijzondere waardeverminderingen	-350	-275	-362	-940	-114	-142	-	-	-625	-255
op leningen en vorderingen	-293	-254	-230	-937	-102	-136	-	-	-547	-238
op voor verkoop beschikbare activa	-13	-3	-8	-10	-5	-3	-	-	-16	-8
op goodwill	-7	0	0	0	0	0	-	-	-7	0
op overige	-37	-18	-125	7	-6	-3	-	-	-55	-9
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	8	8	9	6	7	7	-	-	15	13
Resultaat vóór belastingen	683	729	483	-187	535	457	-	-	1 412	992
Belastingen	-159	-210	-207	-103	-138	-140	-	-	-368	-278
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
Resultaat na belastingen	524	520	276	-290	397	317	-	-	1 044	714
toerekenbaar aan belangen van derden	4	3	4	4	0	0	-	-	7	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	520	517	272	-294	397	317	-	-	1 037	714
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,25	1,24	-0,75	-0,71	0,45	0,63	-	-	2,49	1,08
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,25	1,24	-0,75	-0,71	0,45	0,63	-	-	2,49	1,08

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.

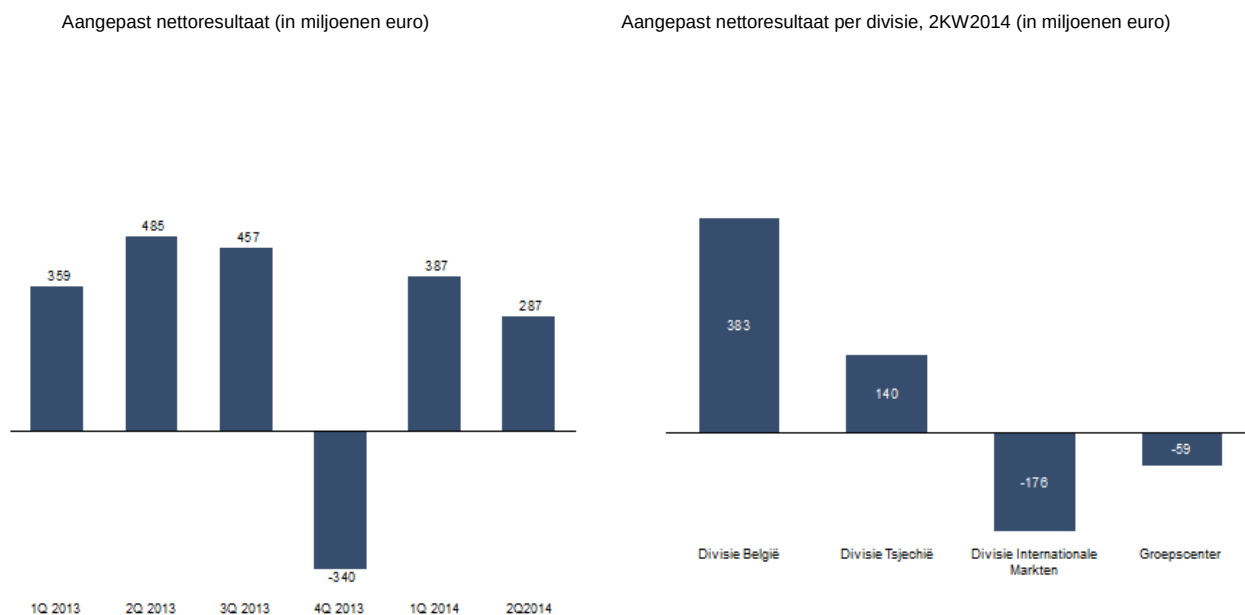
Overzicht van de aangepaste resultaten

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	1H 2013	1H 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	-	-	1 994	2 049
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	115	145	127	149	102	-	-	264	251
<i>Verdiende premies</i>	305	316	321	317	307	315	-	-	621	623
<i>Technische lasten</i>	-156	-201	-176	-190	-158	-214	-	-	-357	-372
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-62	-63	-57	-59	-56	-	-	-122	-114
<i>Verdiende premies</i>	271	241	238	381	308	297	-	-	512	606
<i>Technische lasten</i>	-331	-303	-302	-438	-367	-353	-	-	-634	-720
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-12	13	1	-6	-17	19	-	-	1	3
Dividendinkomsten	4	19	11	7	11	22	-	-	23	33
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	218	256	146	159	17	37	-	-	473	54
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	96	46	42	29	50	49	-	-	141	99
Nettoprovisie-inkomsten	382	385	341	365	378	389	-	-	767	766
Overige netto-inkomsten	76	68	151	47	52	-124	-	-	145	-72
Totale opbrengsten	1 872	1 815	1 773	1 668	1 584	1 485	-	-	3 686	3 069
Exploitatiekosten	-1 023	-914	-906	-955	-965	-926	-	-	-1 936	-1 891
Bijzondere waardeverminderingen	-333	-234	-208	-949	-107	-134	-	-	-567	-241
op leningen en vorderingen	-293	-215	-185	-939	-103	-130	-	-	-509	-233
op voor verkoop beschikbare activa	-13	-3	-2	-3	-5	-3	-	-	-16	-8
op goodwill	-7	0	0	0	0	0	-	-	-7	0
op overige	-20	-15	-22	-7	0	0	-	-	-35	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	8	8	9	6	7	7	-	-	15	13
Resultaat vóór belastingen	524	675	667	-230	518	431	-	-	1 199	950
Belastingen	-161	-187	-206	-106	-131	-144	-	-	-349	-275
Resultaat na belastingen	363	487	460	-336	387	288	-	-	850	675
toerekenbaar aan belangen van derden	4	3	4	4	0	0	-	-	7	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	359	485	457	-340	387	287	-	-	843	675
België	385	418	391	376	351	383			803	734
Tsjechië	132	146	157	119	138	140			279	277
Internationale Markten	-87	-23	-12	-731	-26	-176			-110	-202
Groepscenter	-71	-56	-79	-104	-75	-59			-128	-135
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,86	1,16	-0,30	-0,82	0,42	0,56			2,02	0,98
Vervatte winst per aandeel (in euro)	0,86	1,16	-0,30	-0,82	0,42	0,56			2,02	0,98
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			346	46
Legacy – desinvesteringen	22	-128	-231	-10	-9	8			-106	-1
Reële waarde van het eigen kredietrisico	-26	-20	12	-9	2	-8			-46	-6
Nettoresultaat volgens IFRS										
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS	520	517	272	-294	397	317	-	-	1 037	714

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 (2KW2014)



Het nettoresultaat voor het tweede kwartaal van 2014 bedroeg 317 miljoen euro. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico, bedroeg het aangepaste nettoresultaat 287 miljoen euro, tegenover 387 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014 en 485 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2013.

Totale opbrengsten (aangepast nettoresultaat)

- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 047 miljoen euro, een stijging van 5% tegenover het vorige kwartaal en van 7% ten opzichte van vorig jaar. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 2,05%, 5 basispunten hoger dan het vorige kwartaal en 18 basispunten hoger dan het (herberekende) niveau van een jaar geleden. De depositovolumes zijn licht gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal (de groei in cliëntendeposito's werd tenietgedaan door vervallende wholesaleschulden) en daalden met 2% jaar-op-jaar (voornamelijk door vervallende wholesaleschulden). De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en daalden met 1% jaar-op-jaar. De kredietportefeuille in de divisie België steeg met 2% kwartaal-op-kwartaal en bleef gelijk jaar-op-jaar (voornamelijk door de afbouw bij de buitenlandse kantoren en de daling van aandeelhoudersleningen, terwijl er bij de hypotheekleningen een groei van 1,5% was). De deposito's in divisie België zijn kwartaal-op-kwartaal lichtjes gegroeid, en jaar-op-jaar met 1%. De kredietportefeuille in divisie Tsjechië steeg met 3% jaar-op-jaar en met 1% kwartaal-op-kwartaal. De deposito's stegen er met 8% jaar-op-jaar en met 2% kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille in divisie Internationale Markten daalde jaar-op-jaar met 6%. Dat is toe te schrijven aan de inkrimping van de Ierse kredietportefeuille, die de sterke groei in Bulgarije en Slowakije teniet doet. Kwartaal-op-kwartaal bleef de kredietportefeuille ongeveer gelijk. De depositobasis van divisie Internationale Markten groeide jaar-op-jaar met 2% (voornamelijk dankzij Ierland, waar er een succesvolle retailcampagne loopt), maar kromp kwartaal-op-kwartaal met 1% (door Hongarije).
- Levensverzekeringen en Niet-Leven behaalden tijdens het betrokken kwartaal volgende resultaten. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies in totaal 65 miljoen euro, een daling van 11% ten opzichte van het vorige kwartaal en van 2% ten opzichte van vorig jaar.

In Niet-Leven zijn de verdiende premies ten opzichte van het vorige kwartaal met 3% gestegen en ten opzichte van vorig jaar gelijk gebleven. De schadeclaims waren tijdens het tweede kwartaal aanzienlijk hoger (35%) dan een kwartaal eerder (door de stormen die in België huishielden in het tweede kwartaal van 2014, terwijl de winter in het eerste kwartaal van 2014 erg zacht was), en zijn licht gestegen (6%) ten opzichte van het tweede kwartaal van 2013, toen er ook het effect van stormen was. De gecombineerde ratio bedroeg niettemin een gezonde 93% *year-to-date*.

In Leven steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten (met inbegrip van tak 23-producten die niet in de premie-inkomsten vervat zijn) met 2% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2014 dankzij de groei bij de tak 23-producten. Jaar-op-jaar daalden ze met 1%, waarbij de gestegen verkoop van producten met rentegarantie de gedaalde verkoop van tak 23-producten compenseerde.

We wijzen erop dat het een goed tweede kwartaal was voor de beleggingsinkomsten uit verzekeringsactiviteiten. De kwartaal-op-kwartaalresultaten werden ondersteund door de seizoensinvloed van dividendinkomsten, stabiele

nettoresultaten en de – weliswaar lagere maar nog altijd behoorlijke – gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële 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 37 miljoen euro. Dat is beduidend lager dan het gemiddelde van 145 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Dat cijfer omvat de dealingroominkomsten, die behoorlijk waren in het tweede kwartaal van 2014, maar ook de sterk negatieve invloed van de marked-to-marketwaarderingen van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer. Die invloed bedroeg -57 miljoen euro (tegenover een kwartaalgemiddelde van +70 miljoen euro in 2013).
- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het betrokken kwartaal 49 miljoen euro, meer het gemiddelde van 42 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen. Dat resultaat is afkomstig uit de verkoop van zowel aandelen als obligaties.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 389 miljoen euro, dat is een stijging van 3% kwartaal-op-kwartaal en 1% jaar-op-jaar. De belangrijkste factoren achter de ontwikkeling ten opzichte van het vorige kwartaal waren het hoger niveau van beheersvergoedingen voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen in België en de verbeterde provisie-inkomsten in Tsjechië. Het beheerd vermogen bedroeg 172 miljard euro, 4% meer dan het vorige kwartaal (+3% uit de beleggingsperformance en +1% uit de netto-instroom) en 11% meer ten opzichte van vorig jaar (+8% uit de beleggingsperformance en +3% uit de netto-instroom).
- De overige netto-inkomsten bedroegen -124 miljoen euro, aanzienlijk lager dan het gemiddelde van 80 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen. Dat was vooral te wijten aan de voorzieningen die werden aangelegd om het effect van de nieuwe Hongaarse wetgeving over particuliere kredieten – "Regeling van vragen met betrekking tot de uniformiteitsbeslissing van het Hooggerechtshof (de Curia) over kredieten aan particulieren verleend door financiële instellingen" – op te vangen (-231 miljoen euro). Dat werd enigszins verzacht door de positieve uitkomst van een juridische zaak in het Londense filiaal (31 miljoen euro) en door winsten uit vastgoedtransacties.

Exploitatiekosten (aangepast nettoresultaat)

- Voor het tweede kwartaal van 2014 bedroegen de exploitatiekosten 926 miljoen euro, een daling met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar een stijging met 1% jaar-op-jaar. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is volledig toe te schrijven aan de Hongaarse bankenheffing van 2014 die integraal werd geboekt in het eerste kwartaal (51 miljoen euro). In België vielen de variabele vergoeding voor medewerkers en de marketing- en communicatiekosten in het tweede kwartaal hoger uit en waren er kosten in verband met de Asset Quality Review (AQR) oefening. Jaar-op-jaar zijn de kosten met 1% gestegen door de hogere bankbelasting in België (in het referentiekwartaal was er een terugbetaling van het oude depositogarantiefonds), de kosten voor de AQR en hogere personeelskosten en algemene beheerskosten in Ierland, enigszins gecompenseerd door het feit dat het tweede kwartaal van 2013 een eenmalige bijkomende kost in Hongarije bevatte.
- De *year-to-date* kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 63%, maar dat was voornamelijk een gevolg van de Hongaarse bankenheffing die werd geboekt voor het volledige boekjaar en 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 over particuliere kredieten. Aangepast voor specifieke items (de bankenheffing, ALM-derivaten en de Hongaarse wetgeving) bedroeg de kosten-inkomstenratio 55%.

Waardeverminderingen (aangepast nettoresultaat)

- In het tweede kwartaal van 2014 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 130 miljoen euro. Dat is meer dan de 103 miljoen euro van het vorige kwartaal, maar minder dan de 215 miljoen euro van een jaar geleden. De stijging kwartaal-op-kwartaal was toe te schrijven aan Ierland (lagere IBNR release) en Groepscenter (KBC Bank Deutschland). De kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep bedroeg 0,34%. Dat cijfer is samengesteld uit een gunstige 0,15% voor divisie België (gedaald van 0,37% voor boekjaar 2013), een onhoudbaar lage 0,04% in divisie Tsjechië (gedaald van 0,26% voor boekjaar 2013) en 1,14% 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 eerste kwartaal van 2014. Ze bedroegen 3 miljoen euro en hadden betrekking op voor verkoop beschikbare activa.

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

- CDO's: tijdens het tweede kwartaal vernauwden de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en. Rekening houdend met het effect van de vergoeding voor de CDO-garantieregeling van de Belgische federale overheid en de afnemende looptijd tot vervaldag, was er een positief effect na belastingen van 30 miljoen euro.

- Resterende desinvesteringen: Voor het tweede kwartaal van 2014 was er een positief effect van in totaal 8 miljoen euro na belastingen. Daarbij ging het voornamelijk om verkoopopbrengsten in de vastgoedportefeuille.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: De vernauwing van de creditspread van KBC tussen eind maart 2014 en eind juni 2014 leidde tot een negatieve marked-to-marketaanpassing van 8 miljoen euro (na belastingen) maar had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

Opsplitsing per divisie

- In het tweede kwartaal van 2014 heeft de divisie België een nettoresultaat van 383 miljoen euro behaald, in de lijn van het gemiddelde van 384 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het tweede kwartaal van 2014 gekenmerkt door gelijkblijvende nettorenteopbrengsten, sterke nettoprovisieopbrengsten, seizoensgebonden hogere dividendinkomsten, het negatieve effect van de waardering van ALM-derivaten, lagere meerwaarden uit de verkoop van financiële activa, een slechtere gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen ten gevolge van hagelschade, een toegenomen verkoop van tak 23-levensverzekeringsproducten en hogere overige netto-inkomsten dankzij een eenmalige recuperatie in verband met een oud kredietdossier. De kosten zijn lichtjes gestegen en de waardeverminderingen bleven beperkt. De bankactiviteiten waren in het tweede kwartaal van 2014 goed voor 78% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 22%.
- In het tweede kwartaal van 2014 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 140 miljoen euro. Dat ligt volledig in de lijn van het gemiddelde van de vier voorgaande kwartalen. In vergelijking met het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het tweede kwartaal van 2014 lichtjes hogere nettorenteopbrengsten, gestegen nettoprovisie-inkomsten, geen meerwaarden bij de verkoop van financiële activa, een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten, gestegen overige opbrengsten, een verdere verbetering van de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een gestegen verkoop van tak 23-levensverzekeringsproducten. De kosten zijn lichtjes gestegen en de geboekte waardeverminderingen op kredieten bleven erg laag. De bankactiviteiten waren in het tweede kwartaal van 2014 goed voor 95% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 5%.
- In het tweede kwartaal van 2014 boekte de divisie Internationale Markten een nettoresultaat van -176 miljoen euro. Dat is een lichte verbetering ten opzichte van het gemiddelde van -198 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Het tweede kwartaal van 2014 werd gekenmerkt door hogere nettorente-inkomsten, een daling van het resultaat uit financiële instrumenten, een hogere gerealiseerde winst uit obligaties, gestegen nettoprovisieopbrengsten, een verslechtering van de gecombineerde ratio van schadeverzekeringen, een gestegen verkoop van levensverzekeringen en de sterk negatieve invloed van de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten. De kosten zijn gedaald omdat in het vorige kwartaal al de totale Hongaarse bankheffing voor het volledige boekjaar geboekt werd. De kredietvoorzieningen zijn gestegen, voornamelijk vanwege Ierland. Alles bij elkaar tekenden de bankactiviteiten voor een negatief nettoresultaat van -182 miljoen euro, waarbij de positieve resultaten in Slowakije en Bulgarije werden tenietgedaan door het negatieve resultaat in Ierland (door kredietvoorzieningen) en Hongarije (door de nieuwe wet op particuliere kredieten). De verzekeringsactiviteiten tekenden voor een positief nettoresultaat van 6 miljoen euro.
- Het nettoresultaat van Groepscenter bedroeg in het tweede kwartaal van 2014 -30 miljoen euro. Dat cijfer omvat 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. Als we die laatste twee items buiten beschouwing laten, bedroeg het aangepaste nettoresultaat van Groepscenter -59 miljoen euro, een verbetering ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat was voornamelijk toe te schrijven aan de daling van de kosten voor achtergestelde schulden doordat er in het tweede kwartaal van 2014 meerdere uitstaande Tier 1-schuldinstrumenten werden teruggekocht.

Analyse van het betrokken halfjaar (1H2014)

Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2014 bedroeg 714 miljoen euro. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico bedroeg het aangepaste nettoresultaat 675 miljoen euro, tegenover 843 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2013.

Totale opbrengsten (aangepast nettoresultaat)

- Het verschil ten opzichte van vorig jaar is voor een deel beïnvloed door de deconsolidatie van Absolut Bank. Met het oog op een zinvolle vergelijkingsbasis wordt dat item waar relevant buiten beschouwing gelaten ('op vergelijkbare basis').
- De nettorente-inkomsten bedroegen 2 049 miljoen euro, goed voor een stijging met 3% jaar-op-jaar. Op vergelijkbare basis gaat het om een stijging met 4% jaar-op-jaar. De commerciële marges bleven gezond en de 'wholesale' (achtergestelde) financieringskosten zijn aanzienlijk gedaald. De nettorentemarge kwam uit op 2,03% *year-to-date*, 15 basispunten hoger dan het (herberekende) cijfer van een jaar geleden. In divisie België bleef de kredietportefeuille op het niveau van een jaar eerder (voornamelijk door afbouw bij de buitenlandse filialen en de afname van aandeelhoudersleningen, terwijl de hypotheekkredieten met 1,5% toenamen), terwijl de depositobasis met 1% groeide. De kredietportefeuille in Tsjechië steeg met 3% 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 2% (dankzij Ierland).
- Levensverzekeringen en Niet-Leven behaalden tijdens het eerste halfjaar van 2014 volgende resultaten. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies 140 miljoen euro, een daling van 2% jaar-op-jaar.

In Niet-Leven zijn de premies jaar-op-jaar min of meer gelijk gebleven. Door de schadeclaims vanwege stormschade in België vielen de technische lasten enigszins hoger uit dan in het eerste halfjaar van 2013, toen de technische lasten het effect ondervonden van de overstromingen in Tsjechië. De gecombineerde ratio blijft niettemin op een gezonder 93% *year-to-date*.

In het levenbedrijf daalde de verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) met 13% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2013. De gestegen verkoop van producten met rentegarantie werd tenietgedaan door de sterkere inkrimping van de verkoop van tak 23-producten.

We wijzen erop dat de verzekeringsresultaten ook profiteerden van de hogere beleggingsopbrengsten dankzij hogere dividendinkomsten en een hoger netto gerealiseerd resultaat uit de verkoop van voor verkoop beschikbare activa. De algemene beheerskosten werden strikt onder controle gehouden en daalden met 5% jaar-op-jaar.

- Voor het eerste halfjaar van 2014 bedroeg het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde 54 miljoen euro, in vergelijking met 473 miljoen euro (470 miljoen euro op vergelijkbare basis) voor het eerste halfjaar van 2013. Dat cijfer wordt gewoonlijk beïnvloed door de dealingroominkomsten, maar tijdens de eerste zes maanden van dit jaar werd het voornamelijk bepaald door het negatieve resultaat van 140 miljoen euro van de marked-to-marketwaarderingen van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer, terwijl die voor het eerste halfjaar van 2013 voor een positief resultaat van 211 miljoen euro tekenden.
- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor de betrokken periode 99 miljoen euro, in vergelijking met 141 miljoen euro voor de eerste helft van het vorige jaar. Die winst was voor een derde afkomstig uit de verkoop van obligaties en voor twee derde uit de verkoop van aandelen.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 766 miljoen euro, ongeveer even veel als een jaar geleden, en 1% meer op vergelijkbare basis. Het beheerd vermogen bedroeg 172 miljard euro, een stijging met 11% sinds eind juni 2013 door prijseffecten (8%) en netto-instroom (3%).
- De overige netto-inkomsten bedroegen -72 miljoen euro, terwijl dat voor dezelfde periode vorig jaar 145 miljoen euro was. Dat negatieve cijfer is toe te schrijven aan de provisievorming (-231 miljoen euro) voor de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten, de wet over de 'Regeling van vragen met betrekking tot de uniformiteitsbeslissing van het Hooggerechtshof (de Curia) over kredieten aan particulieren verleend door financiële instellingen'.

Exploitatiekosten (aangepast nettoresultaat)

- Voor het eerste halfjaar van 2014 bedroegen de exploitatiekosten 1 891 miljoen euro, een daling met 2% ten opzichte van een jaar eerder. Op vergelijkbare basis zijn de kosten met 1% gedaald. Er was een negatief wisselkoerseffect in Tsjechië en Hongarije, maar dat werd gedeeltelijk tenietgedaan door hogere uitgaven bij KBC Ireland. De *year-to-date* kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 63%. Dat was voornamelijk een gevolg van de Hongaarse bankenheffing die werd geboekt voor het volledige boekjaar en 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 over particuliere kredieten. Aangepast voor specifieke items bedroeg de kosten-inkomstenratio 55%.

Waardeverminderingen (aangepast nettoresultaat)

- Voor het eerste halfjaar van 2014 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 233 miljoen euro, een aanzienlijke daling ten opzichte van de 509 miljoen euro van een jaar geleden. De kredietkostenratio op jaarbasis bedroeg 0,34% *year-to-date*. Dat cijfer is samengesteld uit 0,15% voor de divisie België (gedaald ten opzichte van 0,37% voor boekjaar 2013), 0,04% in de divisie Tsjechië (tegenover 0,26% voor boekjaar 2013) en 1,14% voor de divisie Internationale Markten (gedaald ten opzichte van 4,48% voor boekjaar 2013).
- De overige waardeverminderingen bedroegen 8 miljoen euro. Daarbij ging het uitsluitend om waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa.

Winstbelasting

- De winstbelasting bedroeg 275 miljoen euro voor de eerste zes maanden van 2014.

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

- CDO's: Tijdens de eerste zes maanden van 2014 vernauwden de credit spreads op bedrijfsobligaties en ABS verder. Als we de invloed van de vergoeding voor de CDO-garantieregeling met de Belgische overheid en het netto-effect van de afbouw van het CDO-risico alsook de resterende looptijd van de betrokken producten meerekenen, was er een positieve invloed van ongeveer 46 miljoen euro na belastingen.
- Resterende desinvesteringen: voor dit halfjaar werd er een totale impact na belastingen geboekt van -1 miljoen euro.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: De verbetering van de credit spread van KBC tussen eind 2013 en het einde van het tweede kwartaal van 2013 leidde tot een negatieve marked-to-marketaanpassing van 6 miljoen euro (na belastingen), maar had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

Eigen vermogen en solvabiliteit

- Eind juni 2014 bedroeg het totale eigen vermogen 15,7 miljard euro, een stijging met 1,2 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 het eerste halfjaar 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 het eerste halfjaar van 2014 (+0,7 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 juni 2014 een stevige 12,9%.
- De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 30 juni 2014 een uitstekende 317%, een verdere stijging ten opzichte van 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 123% en een NSFR-ratio van 109% op het einde van het tweede 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	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten	127 112	129 179	125 795	120 371	120 810	124 661	-	-
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	64 777	65 435	63 854	64 904	66 313	68 380	-	-
Deposito's van cliënten en schuld papier	164 766	164 213	166 223	161 135	163 838	166 407	-	-
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 836	18 805	18 803	18 701	18 941	19 007	-	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	11 664	11 606	11 684	11 787	11 976	12 322	-	-
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 505	12 119	11 895	11 826	11 968	12 318	-	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	3 500	3 500	2 333	2 333	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	1H2014
Winstgevendheid en efficiëntie (op basis van de aangepaste resultaten)		
Rendement op eigen vermogen*	9%	11%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	52%	63%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	94%	93%
Solvabiliteit		
Common equity ratio (Basel III, <i>fully loaded</i> , inclusief resterende overheidssteun)	12,8%	12,9%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	1,21%	0,34%
Non-performing ratio	5,9%	6,2%

* 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 (tweede 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 is de groep bijna klaar met de verkoop of afbouw van een aantal niet-kernactiviteiten. Voor de laatste twee desinvesteringen (Antwerpse Diamantbank en KBC Bank Deutschland) zijn de verkoopovereenkomsten ondertekend en wachten we op de goedkeuring van de toezichthouders.
- Na de succesvolle afsluiting van de emissie van CRD4-compliant AT-1-effecten voor 1,4 miljard euro liet KBC op 2 april 2014 weten dat het een call wilde uitoefenen voor zijn vijf uitstaande klassieke Tier 1-effecten voor een nominaal bedrag van 2,4 miljard euro. Voor al die effecten is de call ondertussen uitgeoefend.
- Op 8 mei 2014 verhoogde Moody's zijn langetermijnratings voor KBC Bank tot 'A2' en voor KBC Groep tot 'A3'. Na de invoering van de EU-richtlijn voor het herstel en de afwikkeling van banken ('Bank Recovery and Resolution Directive' – BRRD) en het Single Resolution Mechanism (SRM) in de Europese Unie kregen de langetermijnratings op 29 mei een negatieve outlook, net zoals dat ook het geval was voor 81 andere financiële instellingen.
- In juni 2014 organiseerde KBC een 'Investor Day', waarop het zijn langetermijn doelstellingen en actiefocus voorstelde. KBC wil op zijn sterke fundamenten voortbouwen en een van Europa's meest performante retailgerichte financiële instellingen zijn. KBC wil dat bereiken door zijn bankverzekeringsmodel te versterken voor retail, kmo's en midcapklanten in zijn kernmarkten en dat op een zeer kostenefficiënte manier; door zich te concentreren op duurzame en rendabele groei binnen het kader van een solide risico-, kapitaal- en liquiditeitsbeheer en door een uitstekende klantentevredenheid te creëren met een naadloze, klantgerichte distributieaanpak via diverse kanalen. Op die manier zal KBC in zijn kernmarkten dé referentie worden voor bankverzekeren. De groep maakte ook nieuwe financiële doelstellingen bekend, die te vinden zijn op www.kbc.com.
- In juli 2014 bevestigde Fitch de langetermijnrating van 'A-' ('stable outlook') voor zowel KBC Bank als KBC Groep.

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

- De CSR-rapporten voor 2013 van K&H en de ČSOB-groep werden gepubliceerd.
- Het KBC-Groepsdirectiecomité heeft besloten het lopende initiatief *Start-it* uit te breiden naar enkele belangrijke steden in België. In het kader van dat programma krijgen jonge start-ups ondersteuning bij het uitwerken van businesscases en het omzetten van hun ideeën in de praktijk.
- Eind juni lanceerde KBC een nieuwe versie van zijn *CSR-leveranciersbeleid* die een *duurzaamheidsgedragslijn* omvat waaraan leveranciers zich moeten houden en 'performance monitoring' mogelijk maakt.
- K&H Bank werd door de Hongaarse overheid uitgeroepen tot beste 'Family Friendly Workplace'. Die prijs wordt uitgereikt aan bedrijven die hun medewerkers helpen gezin en werk op een goede manier te combineren. In Tsjechië kwam ČSOB op de shortlist van 'Ashoka Changemakers – Ashoka Social and Business Co-Creation Competition' voor eScribe, een spraaktranscriptiedienst waarvan slecht horende klanten gebruik kunnen maken in de 75 Era Financial Centres. Het was een van de 15 finalisten (van de meer dan 300 genomineerden). De dienst eScribe is sinds kort beschikbaar aan alle gespecialiseerde loketten van de Tsjechische post in de regio Zuid-Bohemen. In april 2014 werd er voor medewerkers die regelmatig contact met klanten hebben een pilootworkshop georganiseerd over communiceren met personen met een auditieve of visuele handicap. In mei en juni kregen medewerkers in de Era Financial Centres een basisopleiding in communiceren met personen met hoorproblemen.
- K&H nam met 'MediMagic Storytelling Doctors' deel aan de wedstrijd 'Golden World Award' van de IPRA en werd door de jury in Amsterdam uitgeroepen tot winner in de categorie Gezondheidszorg. Een bijzondere prestatie, gezien het ging om 415 deelnemers van over de hele wereld, waarvan er 9 op de shortlist voor de categorie Gezondheidszorg terechtkwamen.
- In de Bulgaarse 'Business Leaders Forum's annual ranking of responsible businesses' won het project 'Blue Summer' van Citibank de 'Engage 2013 award' voor duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen.
- KBC Bank onderschreef de Green Bond-principes en werd formeel Green Bond-lid. KBC heeft de intentie actief deel te nemen aan de Green Bond-markt, en onderstreept daarmee KBC dat het 'ecologisch financieren' belangrijk vindt.

Verklaring met betrekking tot risico

- De KBC-groep is hoofdzakelijk actief als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder en loopt daardoor een aantal typische risico's, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, interestrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, operationeel risico, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in regelgeving, betwistingen van cliënten en de economie in het algemeen. Dat zowel de macro-economische omstandigheden als de lopende 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.
- Het economische herstel in de eurozone is algemener en duurzamer geworden, terwijl de overheids- en financiële crisissen naar de achtergrond verdwijnen. De nog bescheiden economische groei is geleidelijk aan het verbreden en is het duidelijkst te zien in de zuidelijke landen van de EMU, die tijdens de crisis hard getroffen werden. De binnenlandse vraag verbetert, onder meer dankzij een afname van de fiscale onzekerheid, inflatie die laag blijft, een soepel monetair beleid op lange termijn en versoepelende kredietvoorwaarden. Door de verbreding van de economische groei is de duurzaamheid van de openbare financiën verbeterd, waardoor de 'intra sovereign spreads' afnemen. Ondertussen helpen de doorlichtingen van de activakwaliteit en de stresstests van de ECB en de EBA om de transparantie over de financiële gezondheid van de Europese banksector te verbeteren. De ECB zal – als enige toezichthouder vanaf november van dit jaar – ervoor zorgen dat de regels uniform worden toegepast en dat zal de financiële stabiliteit verbeteren.
- De wereldwijde groei ontgoochelde in het eerste halfjaar van 2014 met een zwakkere performance in de VS, de btw-verhoging in Japan, een moeilijk hervonden evenwicht in China en minder optimistische vooruitzichten in verschillende opkomende markten. Toch wordt er verwacht dat de groei in het tweede halfjaar van 2014 zal heropleven. De onderliggende oorzaken van de zwakte van de Amerikaanse economie in het eerste kwartaal, zoals het koude weer en voorraadcorrecties, zouden immers maar een tijdelijk effect mogen hebben. Tot nu toe hebben de Chinese stimuleringsmaatregelen een economische vertraging weten te compenseren. De Japanse economie profiteerde van het expansiebeleid van de regering – Abenomics genoemd – en lijkt sterk genoeg om de btw-verhoging te kunnen verteren. Maar neerwaartse risico's blijven zorgen baren. Aangezien er toch een gebrek is aan sterk momentum in de ontwikkelde economieën kan de wereldwijde groei wel eens voor langere tijd aan de zwakke kant blijven, ondanks de lage interesten en het feit dat de andere factoren die een herstel in de weg staan wegebben. De geopolitieke risico's (Oekraïne, Midden-Oosten) zijn geëscaleerd en kunnen onder andere leiden tot schommelende energieprijzen en vertrouwenscrisissen. De verwachte verkrapting van het Amerikaanse monetaire beleid houdt financiële marktrisico's in en zou kunnen leiden tot een kanteling in de recente afname van de risicospread en volatiliteit.

KBC Groep

Geconsolideerde
financiële staten
volgens IFRS

2KW 2014 en
1H 2014



Dit deel werd nagezien door de commissaris.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euros	Toelichting	2KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	1H 2013	1H 2014
Nettorente-inkomsten	3	1 003	1 010	1 056	2 056	2 065
Rente-inkomsten		2 079	1 930	1 971	4 239	3 901
Rentelasten		- 1 076	- 920	- 915	- 2 184	- 1 835
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	9	115	149	102	264	251
Verdiende premies Niet-leven		316	307	315	621	623
Technische lasten Niet-leven		- 201	- 158	- 214	- 357	- 372
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	9	- 62	- 59	- 56	- 122	- 114
Verdiende premies Leven		241	308	297	512	606
Technische lasten Leven		- 303	- 367	- 353	- 634	- 720
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	13	- 17	19	1	3
Dividendinkomsten		20	14	24	25	38
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	425	40	44	739	84
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	47	51	49	189	100
Nettoprovisie-inkomsten	7	381	374	387	771	761
Ontvangen provisies		560	557	533	1 197	1 090
Betaalde provisies		- 179	- 182	- 147	- 426	- 329
Overige netto-inkomsten	8	- 20	52	- 99	56	- 47
TOTALE OPBRENGSTEN		1 921	1 615	1 526	3 979	3 141
Exploitatiekosten		- 924	- 973	- 933	- 1 957	- 1 906
Personeelskosten		- 576	- 556	- 559	- 1 170	- 1 115
Algemene beheerskosten		- 282	- 352	- 311	- 652	- 664
Afschrijvingen vaste activa		- 66	- 65	- 63	- 135	- 128
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 275	- 114	- 142	- 625	- 255
op leningen en vorderingen		- 254	- 102	- 136	- 547	- 238
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 3	- 5	- 3	- 16	- 8
op goodwill		0	0	0	- 7	0
op overige		- 18	- 6	- 3	- 55	- 9
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		8	7	7	15	13
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		729	535	457	1 412	992
Belastingen		- 210	- 138	- 140	- 368	- 278
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	46	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		520	397	317	1 044	714
Toerekenbaar aan belangen van derden		3	0	0	7	0
waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		517	397	317	1 037	714
waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0	0	0
Winst per aandeel, in euro						
Gewoon		1,24	0,45	0,63	2,49	1,08
Verwaterd		1,24	0,45	0,63	2,49	1,08

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	2KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	1H 2013	1H 2014
RESULTAAT NA BELASTINGEN	520	397	317	1 044	714
toerekenbaar aan belangen van derden	3	0	0	7	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	517	397	317	1 037	714
Niet gerealiseerde resultaten - verwerkt in de winst- en verliesrekening					
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	- 35	- 37	18	- 7	- 19
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	- 171	167	234	- 291	401
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	0	- 1	0	- 1
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	195	- 180	- 192	256	- 372
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 20	- 13	13	- 30	0
Overige mutaties	1	0	0	2	0
Niet gerealiseerde resultaten - niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening					
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	- 12	- 19	- 23	- 5	- 43
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	477	315	365	969	679
toerekenbaar aan belangen van derden	2	0	0	7	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	475	315	365	962	679

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2013	30-06-2014
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		4 294	6 047
Financiële activa	18 - 26	222 887	234 975
Aangehouden voor handelsdoeleinden		16 885	12 717
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		16 441	19 284
Voor verkoop beschikbaar		27 307	30 730
Leningen en vorderingen		130 153	140 660
Tot einde looptijd aangehouden		31 323	30 574
Afdekkingsderivaten		777	1 010
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen		146	172
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		120	155
Belastingvorderingen		1 723	1 656
Actuele belastingvorderingen		242	80
Uitgestelde belastingvorderingen		1 481	1 576
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	46	3 769	3 774
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		182	188
Vastgoedbeleggingen		598	579
Materiële vaste activa		2 457	2 260
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 277	1 274
Overige activa		1 233	1 689
TOTAAL ACTIVA		238 686	252 768

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2013	30-06-2014
Financiële verplichtingen	18 - 26	199 421	211 157
Aangehouden voor handelsdoeleinden		13 119	10 448
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		24 931	25 962
Tegen geamortiseerde kostprijs		159 693	172 412
Afdekkingsderivaten		1 678	2 335
Technische voorzieningen, vóór herverzekering		18 701	19 007
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		- 2	114
Belastingverplichtingen		518	650
Actuele belastingverplichtingen		109	122
Uitgestelde belastingverplichtingen		409	528
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	46	2 027	2 156
Voorzieningen voor risico's en kosten		523	717
Overige verplichtingen		2 983	3 252
TOTAAL VERPLICHTINGEN		224 172	237 054
Totaal eigen vermogen	39	14 514	15 715
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	11 826	12 318
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	39	2 333	2 000
Additionele tier-1 instrumentenopgenomen in het eigen vermogen	39	0	1 400
Belangen van derden		354	- 3
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		238 686	252 768

In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en verplichtingen van de overblijvende desinvesteringen niet meer onder de verschillende posten van de balans opgenomen, maar gebundeld in Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten en Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten. De gegevens vereist volgens IFRS 5 vindt u in Toelichting 46.

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 aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserve (voor verkoop beschik- bare 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
30-06-2013													
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	1 037	0	1 037	0	0	7	1 044
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	- 298	256	- 5	2	- 30	- 75	0	0	0	- 75
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	- 298	256	- 5	1 038	- 30	962	0	0	7	969
Dividenden	0	0	0	0	0	0	- 961	0	- 961	0	0	0	- 961
Kapitaalverhoging	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1
Terugbetaling van kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verkoop van eigen aandelen	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1
Invoed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	- 3	0	- 3	0	0	0	- 3
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 6	- 6
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	102	102	0	0	- 4	97
Totaal wijzigingen	0	1	1	- 298	256	- 5	75	72	102	0	0	- 4	98
Saldo aan het einde van de periode	1 450	5 390	0	965	- 578	- 76	5 257	- 288	12 119	3 500	0	358	15 977
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				199									
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				766									
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			- 38	- 33				- 33
30-06-2014													
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	714	0	714	0	0	0	714
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	381	- 372	- 43	0	0	- 35	0	0	0	- 35
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	381	- 372	- 43	714	0	679	0	0	0	679
Dividenden	0	0	0	0	0	0	- 14	0	- 14	0	0	0	- 14
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
Invoed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	- 1	0	- 1	0	0	0	- 1
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	381	- 372	- 43	526	0	492	- 333	1 400	- 358	1 201
Saldo aan het einde van de periode	1 452	5 404	0	1 474	- 869	23	5 175	- 340	12 318	2 000	1 400	- 3	15 715
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				304									
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				1 171									
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				- 1									
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				5	1	0		- 3	3				3

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 (-14 miljoen euro na belastingen in 2KW 2014). 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 1H 2014 stegen de herwaarderingsreserves met 381 miljoen euro. Dit vooral omdat de interestvoeten daalden wat een positief effect ten belopen van 401 miljoen euro (waarvan 234 miljoen euro in 2KW 2014) had op de reserves voor obligaties. Er was een negatieve compensatie door reserves op aandelen die met -19 miljoen euro afnamen. Ook was er een negatief effect op de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) van -372 miljoen euro (waarvan -192 miljoen euro in 2KW 2014) wat voor het grootste deel ook voortvloeide uit de dalende interestvoeten.

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	1H 2013	1H 2014
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	9 342	6 364
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 2 497	931
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 345	- 4 916
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	6 500	2 379
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	982	8 803
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 134	- 28
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	7 347	11 154

Noch de op 19 december 2013 aangekondigde verkoop van Antwerpse Diamantbank noch de op 24 september 2013 aangekondigde verkoop van KBC Bank Deutschland hebben een significante invloed op de kasstromen op het niveau van KBC Groep.

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 *gecalled* wat een negatieve invloed had van ongeveer -2,3 miljard euro op de nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten.

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 genooddaakt 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 eerstekwartaalresultaten 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 Internationa- nale Markten	waarvan: Hongarije	waarvan: Slovakije	waarvan: Bulgarije	waarvan: Ierland	Groeps- center exclusief eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	KBC Groep
1H 2013										
Nettorente-inkomsten	1 298	462	315	132	96	19	68	- 80	- 2	1 994
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	212	19	40	14	11	15	0	3	- 10	264
Verdiende premies Niet-leven	473	84	77	29	12	36	0	- 2	- 10	621
Technische lasten Niet-leven	- 260	- 64	- 37	- 15	- 2	- 21	0	5	0	- 357
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 138	12	2	- 5	5	2	0	3	- 1	- 122
Verdiende premies Leven	374	84	45	7	30	8	0	10	- 1	512
Technische lasten Leven	- 512	- 71	- 43	- 12	- 25	- 7	0	- 7	0	- 634
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 5	8	- 4	- 1	- 1	- 2	0	2	0	1
Dividendinkomsten	22	0	0	0	0	0	0	0	0	23
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	336	44	44	36	10	1	- 3	49	0	473
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	115	12	11	6	3	1	1	4	0	141
Nettoprovisieinkomsten	579	90	86	64	22	1	- 3	7	4	767
Overige netto-opbrengsten	115	5	21	14	8	- 2	0	0	3	145
TOTALE OPBRENGSTEN	2 534	655	514	261	153	34	63	- 11	- 6	3 686
Exploiatiekosten	- 1 119	- 314	- 386	- 227	- 89	- 25	- 42	- 123	6	- 1 936
Bijzondere waardeverminderingen	- 238	- 27	- 243	- 22	- 18	- 15	- 187	- 58	0	- 567
op leningen en vorderingen	- 220	- 27	- 231	- 20	- 18	- 6	- 187	- 29	0	- 509
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 5	0	- 10	0	0	- 10	0	- 2	0	- 16
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	- 7	0	- 7
op overige	- 13	0	- 2	- 2	0	0	0	- 20	0	- 35
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	15	0	0	0	0	0	0	0	15
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 177	329	- 114	13	45	- 6	- 167	- 192	0	1 199
Belastingen	- 374	- 50	4	- 6	- 12	1	21	71	0	- 349
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	803	279	- 110	7	34	- 5	- 146	- 121	0	850
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	7	0	7
AANGEPAST NETTORESULTAAT	803	279	- 110	7	34	- 5	- 146	- 128	0	843
Legacy CDO's	0	0	0	0	0	0	0	346	0	346
Waardering eigen kredietrisico	0	0	0	0	0	0	0	- 46	0	- 46
Desinvesteringen	0	0	0	0	0	0	0	- 106	0	- 106
NETTORESULTAAT	803	279	- 110	7	34	- 5	- 146	66	0	1 037
1H 2014										
Nettorente-inkomsten	1 393	438	333	139	104	21	69	- 118	3	2 049
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	185	35	38	13	9	15	0	2	- 10	251
Verdiende premies Niet-leven	476	79	75	27	13	35	0	1	- 10	623
Technische lasten Niet-leven	- 292	- 44	- 37	- 14	- 4	- 19	0	1	0	- 372
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 130	11	5	- 3	6	2	0	1	- 1	- 114
Verdiende premies Leven	489	73	44	7	28	9	0	1	- 1	606
Technische lasten Leven	- 619	- 61	- 39	- 10	- 22	- 7	0	0	0	- 720
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	5	- 4	- 3	- 1	- 1	- 2	0	5	0	3
Dividendinkomsten	31	0	0	0	0	0	0	1	0	33
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 26	23	42	40	8	1	- 6	14	0	54
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	75	8	9	8	1	0	0	7	0	99
Nettoprovisieinkomsten	561	93	100	78	22	0	- 2	16	- 2	766
Overige netto-opbrengsten	146	9	- 227	- 227	0	0	0	- 5	5	- 72
TOTALE OPBRENGSTEN	2 240	615	297	48	149	37	61	- 77	- 6	3 069
Exploiatiekosten	- 1 122	- 293	- 383	- 203	- 91	- 25	- 62	- 99	6	- 1 891
Bijzondere waardeverminderingen	- 74	- 4	- 149	- 25	- 10	- 4	- 110	- 15	0	- 241
op leningen en vorderingen	- 67	- 3	- 148	- 24	- 10	- 4	- 110	- 14	0	- 233
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 7	0	0	0	0	0	0	- 1	0	- 8
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	1	0	- 1	- 1	0	0	0	0	0	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	13	0	0	0	0	0	1	0	13
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 043	330	- 234	- 179	48	8	- 111	- 190	0	950
Belastingen	- 309	- 53	32	32	- 13	0	13	55	0	- 275
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	734	277	- 202	- 148	35	8	- 98	- 135	0	675
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AANGEPAST NETTORESULTAAT	734	277	- 202	- 148	35	8	- 98	- 135	0	675
Legacy CDO's	0	0	0	0	0	0	0	46	0	46
Waardering eigen kredietrisico	0	0	0	0	0	0	0	- 6	0	- 6
Desinvesteringen	0	0	0	0	0	0	0	- 1	0	- 1
NETTORESULTAAT	734	277	- 202	- 148	35	8	- 98	- 95	0	714

Legacy CDO's: Tijdens de eerste helft van 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, zowel in het eerste als het tweede kwartaal van 2014. Dit effect werd voor een klein deel gecompenseerd door verder 'de-risken' van de portefeuille van 'legacy' CDO's in 1KW 2014. 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.

In de eerste helft van 2014 was er slechts een geringe invloed van 'waardering eigen kredietrisico' en van 'desinvesteringen'.

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

In miljoenen euro	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internatio- nale Markten	waarvan: Hongarije	waarvan: Slovakije	waarvan: Bulgarije	waarvan: Ierland	Groeps- center	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
30-06-2014									
Deposito's van cliënten en schuldpapier excl. repo's	100 910	22 390	14 248	5 175	4 547	553	3 973	13 231	150 778
Leningen en voorschotten aan cliënten excl. reverse repo's	83 542	15 586	21 038	3 916	4 436	623	12 064	1 096	121 262
Termijnskredieten excl. reverse repo's	40 976	5 688	5 361	1 839	1 472	246	1 804	1 041	53 067
Hypotheekleningen	31 347	6 747	13 844	1 511	1 862	235	10 236	24	51 963
Voorschotten in rekening-courant	2 381	16	686	311	357	0	18	0	3 083
Financiële leasing	3 157	402	497	89	402	0	6	0	4 056
Afbetalingskredieten	1 211	1 592	545	98	305	141	0	0	3 348
Overige	4 469	1 141	105	67	38	0	0	30	5 745

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2013)

In miljoenen euro	2KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	1H 2013	1H 2014
Totaal	1 003	1 010	1 056	2 056	2 065
Rente-inkomsten	2 079	1 930	1 971	4 239	3 901
Voor verkoop beschikbare activa	216	194	185	440	380
Leningen en vorderingen	1 219	1 068	1 143	2 517	2 211
Tot einde looptijd aangehouden activa	259	232	262	514	494
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	7	4	1	6	5
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>1 701</i>	<i>1 498</i>	<i>1 592</i>	<i>3 478</i>	<i>3 089</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	239	225	198	492	423
Afdekkingsderivaten	115	139	132	216	271
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	24	69	49	53	118
Rentelasten	-1 076	- 920	- 915	-2 184	-1 835
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 581	- 431	- 462	-1 194	- 893
Overige	- 1	- 1	- 1	- 3	- 2
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële passiva niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>- 582</i>	<i>- 432</i>	<i>- 463</i>	<i>-1 197</i>	<i>- 895</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 290	- 270	- 259	- 576	- 530
Afdekkingsderivaten	- 167	- 179	- 151	- 337	- 331
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 35	- 37	- 40	- 70	- 77
Netto rentelasten op toegezegdpensioenregelingen	- 2	- 2	- 1	- 5	- 3

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 helft 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, zowel in het eerste also het tweede kwartaal van 2014.
- 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 bedroeg -140 miljoen euro voor belastingen (-90 miljoen euro na belastingen), waarvan -83 miljoen euro in 1KW 2014 en -57 miljoen euro in 2KW 2014, omdat de interestvoeten in 1H 2014 daalden.

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

In miljoenen euro	2KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	1H 2013	1H 2014
Totaal	47	51	49	189	100
Indeling naar portefeuille					
Vastrentende activa	22	16	23	88	39
Aandelen	24	35	26	101	62

In 1H 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	2KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	1H 2013	1H 2014
Totaal	381	374	387	771	761
Ontvangen provisies	560	557	533	1 197	1 090
Effecten en assetmanagement	275	278	290	556	568
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	31	20	22	78	42
Verbinteniskredieten	61	59	60	126	119
Betalingsverkeer	128	130	127	260	257
Overige	65	71	34	177	104
Betaalde provisies	- 179	- 182	- 147	- 426	- 329
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 77	- 73	- 71	- 150	- 144
Overige	- 102	- 109	- 76	- 276	- 184

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

In miljoenen euro	2KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	1H 2013	1H 2014
Totaal	- 20	52	- 99	56	- 47
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van					
De verkoop van leningen en vorderingen	- 7	0	2	- 4	2
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:	- 13	52	- 101	61	- 49
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	22	24	16	44	40
Inkomsten van Groep VAB	17	18	16	35	35
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	- 91	- 2	16	- 94	14
Nieuwe wet m.b.t. leningen aan particulieren (Hongarije)	0	0	- 231	0	- 231
Juridische schikking van een oud kredietdossier in 2KW 2014	0	0	31	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
1H 2013				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	513	631	-	1 144
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 634	- 357	-	- 991
Nettoprovisie-inkomsten	- 18	- 114	34	- 98
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	2	0	1
Algemene beheerskosten	- 63	- 123	- 1	- 186
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 30	-	- 34
Indirecte acquisitiekosten	- 17	- 36	-	- 52
Administratiekosten	- 42	- 57	-	- 99
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 202	39	33	- 129
Nettorente-inkomsten			354	354
Netto dividendinkomsten			16	16
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			139	139
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			28	28
Overige netto-inkomsten			- 9	- 9
Bijzondere waardeverminderingen			- 43	- 43
Toewijzing aan de technische rekeningen	353	57	- 411	0
Technisch-financieel resultaat	151	97	107	355
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	151	97	107	355
Belastingen				- 116
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				0
RESULTAAT NA BELASTINGEN				240
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				239
1H 2014				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	607	633	-	1 240
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 720	- 372	-	- 1 092
Nettoprovisie-inkomsten	- 6	- 114	-	- 120
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	3	0	3
Algemene beheerskosten	- 61	- 119	0	- 180
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 29	-	- 33
Indirecte acquisitiekosten	- 14	- 37	-	- 51
Administratiekosten	- 43	- 53	-	- 96
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	0	0
Technisch resultaat	- 180	31	0	- 150
Nettorente-inkomsten			334	334
Netto dividendinkomsten			30	30
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			27	27
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			64	64
Overige netto-inkomsten			1	1
Bijzondere waardeverminderingen			- 7	- 7
Toewijzing aan de technische rekeningen	335	57	- 392	0
Technisch-financieel resultaat	155	88	57	299
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			1	1
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	155	88	58	301
Belastingen				- 78
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				0
RESULTAAT NA BELASTINGEN				223
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				223

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).

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	2KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	1H 2013	1H 2014
Totaal	- 275	- 114	- 142	- 625	- 255
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 254	- 102	- 136	- 547	- 238
Indeling naar type					
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 239	- 150	- 189	- 496	- 339
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	0	- 2	20	- 8	18
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 15	49	33	- 44	82
Indeling naar divisie					
België	- 82	- 34	- 34	- 220	- 67
Tsjechië	- 8	- 2	- 2	- 27	- 3
Internationale Markten	- 114	- 64	- 84	- 231	- 148
<i>waarvan: Hongarije</i>	- 10	- 11	- 13	- 20	- 24
<i>waarvan: Slowakije</i>	- 14	- 4	- 6	- 18	- 10
<i>waarvan: Bulgarije</i>	- 2	- 1	- 3	- 6	- 4
<i>waarvan: Ierland</i>	- 88	- 48	- 62	- 187	- 110
Groepscenter	- 50	- 3	- 17	- 68	- 20
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 3	- 5	- 3	- 16	- 8
Indeling naar type					
Aandelen	- 3	- 5	- 3	- 7	- 8
Andere	0	0	0	- 10	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	- 7	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 18	- 6	- 3	- 55	- 9
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0	0	0	0
Materiële vaste activa	- 14	0	0	- 14	- 1
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	1	0	0	1
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige	- 3	- 7	- 2	- 40	- 9

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
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2013								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	5 100	1 596	0	9 571	-	-	-	16 267
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	706	774	0	118 892	-	-	-	120 371
<i>Exclusief reverse repo's</i>	703	200	0	118 796	-	-	-	119 698
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	605	-	-	-	605
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 322	-	-	-	3 322
Hypotheekleningen	0	34	0	51 583	-	-	-	51 617
Termijnkredieten	696	697	0	52 786	-	-	-	54 179
Financiële leasing	0	0	0	4 044	-	-	-	4 044
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	2 451	-	-	-	2 451
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	10	43	0	4 101	-	-	-	4 154
Niet-vastrentende effecten	283	8	1 579	-	-	-	-	1 870
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	12 745	-	-	-	-	-	12 745
Schuld papier uitgegeven door	2 974	1 319	25 728	1 690	31 323	-	-	63 034
Publiekrechtelijke emittenten	2 385	771	17 337	118	29 630	-	-	50 240
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	268	195	3 289	154	1 040	-	-	4 946
Ondernemingen	321	353	5 102	1 418	654	-	-	7 848
Derivaten	7 823	-	-	-	-	777	-	8 600
Totale Boekwaarde	16 885	16 441	27 307	130 153	31 323	777	0	222 887
^a Waarvan reverse repo's								8 483
^b Waarvan reverse repo's								673
FINANCIËLE ACTIVA, 30-06-2014								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	330	1 110	0	18 166	-	-	-	19 606
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	189	3 242	0	121 230	-	-	-	124 661
<i>Exclusief reverse repo's</i>	21	135	0	121 106	-	-	-	121 262
Handelsvorderingen	0	0	0	3 026	-	-	-	3 026
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 348	-	-	-	3 348
Hypotheekleningen	0	34	0	51 929	-	-	-	51 963
Termijnkredieten	168	3 208	0	53 090	-	-	-	56 466
Financiële leasing	0	0	0	4 056	-	-	-	4 056
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	3 083	-	-	-	3 083
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	21	0	0	2 698	-	-	-	2 719
Niet-vastrentende effecten	302	5	1 639	-	-	-	-	1 945
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	13 201	-	-	-	-	-	13 201
Schuld papier uitgegeven door	3 778	1 726	29 091	1 265	30 574	-	-	66 435
Publiekrechtelijke emittenten	3 215	1 160	17 768	37	29 089	-	-	51 269
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	241	171	5 432	155	882	-	-	6 881
Ondernemingen	322	395	5 892	1 073	604	-	-	8 285
Derivaten	8 117	-	-	-	-	1 010	-	9 127
Totale boekwaarde	12 717	19 284	30 730	140 660	30 574	1 010	0	234 975
^a Waarvan reverse repo's								11 228
^b Waarvan reverse repo's								3 399

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.

(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
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2013								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	939	896	-	-	-	-	12 884	14 719
Deposito's van cliënten en schuld papier ^b	3 634	12 248	-	-	-	-	145 253	161 135
<i>Exclusief repo's</i>	319	5 292	-	-	-	-	144 869	150 480
Deposito's van cliënten	3 348	7 836	-	-	-	-	120 538	131 722
Zichtdeposito's	0	50	-	-	-	-	38 999	39 049
Termijndeposito's	3 347	7 786	-	-	-	-	43 837	54 970
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	34 990	34 990
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	1 335	1 335
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 378	1 378
Schuld papier	286	4 412	-	-	-	-	24 715	29 413
Depositocertificaten	0	6	-	-	-	-	3 540	3 546
Kasbons	0	0	-	-	-	-	473	473
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	286	3 763	-	-	-	-	14 869	18 919
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	643	-	-	-	-	5 832	6 475
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	11 787	-	-	-	-	0	11 787
Derivaten	8 161	-	-	-	-	1 678	-	9 838
Baisseposities	386	0	-	-	-	-	-	386
in eigen-vermogensinstrumenten	40	0	-	-	-	-	-	40
in schuldinstrumenten	345	0	-	-	-	-	-	345
Overige	0	0	-	-	-	-	1 556	1 556
Totale Boekwaarde	13 119	24 931	-	-	-	1 678	159 693	199 421
^a Waarvan repo's								1 672
^b Waarvan repo's								10 655
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 30-06-2014								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	554	1 473	-	-	-	-	16 587	18 614
Deposito's van cliënten en schuld papier ^b	931	12 167	-	-	-	-	153 309	166 407
<i>Exclusief repo's</i>	331	3 192	-	-	-	-	147 256	150 778
Deposito's van cliënten	615	9 756	-	-	-	-	131 169	141 541
Zichtdeposito's	0	0	-	-	-	-	43 815	43 815
Termijndeposito's	615	9 717	-	-	-	-	47 766	58 098
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	36 394	36 394
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	1 751	1 751
Overige deposito's	0	39	-	-	-	-	1 445	1 484
Schuld papier	316	2 412	-	-	-	-	22 139	24 866
Depositocertificaten	0	4	-	-	-	-	4 043	4 047
Kasbons	0	0	-	-	-	-	712	712
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	316	1 882	-	-	-	-	14 109	16 307
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	526	-	-	-	-	3 276	3 801
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	12 322	-	-	-	-	0	12 322
Derivaten	8 527	0	-	-	-	2 335	-	10 861
Baisseposities	437	0	-	-	-	-	-	437
In eigen-vermogensinstrumenten	50	0	-	-	-	-	-	50
In schuldinstrumenten	386	0	-	-	-	-	-	386
Overige	0	0	-	-	-	-	2 517	2 517
Totale Boekwaarde	10 448	25 962	-	-	-	2 335	172 412	211 157
^a Waarvan repo's								1 987
^b Waarvan repo's								15 629

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

Leningen en deposito's

In miljoenen euro	30-06-2013	30-09-2013	31-12-2013	31-03-2014	30-06-2014
Leningen aan cliënten exclusief reverse repos					
Divisie België	83 453	82 472	81 673	81 967	83 542
Divisie Tjechië	15 972	16 026	15 684	15 424	15 586
Divisie Internationale Markten	22 561	22 471	21 261	21 119	21 038
<i>waarvan: Hongarije</i>	4 019	4 103	3 864	3 863	3 916
<i>waarvan: Slovakije</i>	4 187	4 247	4 248	4 342	4 436
<i>waarvan: Bulgarije</i>	546	566	612	603	623
<i>waarvan: Ierland</i>	13 808	13 556	12 537	12 311	12 064
Groepscenter	1 323	1 261	1 080	1 095	1 096
KBC Groep	123 309	122 231	119 698	119 606	121 262
Hypotheekleningen					
Divisie België	30 891	31 042	31 146	31 183	31 347
Divisie Tjechië	6 611	6 805	6 522	6 633	6 747
Divisie Internationale Markten	14 730	14 591	13 925	13 833	13 844
<i>waarvan: Hongarije</i>	1 618	1 598	1 548	1 520	1 511
<i>waarvan: Slovakije</i>	1 629	1 668	1 722	1 780	1 862
<i>waarvan: Bulgarije</i>	246	239	236	234	235
<i>waarvan: Ierland</i>	11 236	11 086	10 419	10 299	10 236
Groepscenter	27	26	24	24	24
KBC Groep	52 259	52 465	51 617	51 674	51 963
Deposito's van cliënten en schuldpapier exclusief repos					
Divisie België	99 672	100 071	97 051	100 471	100 910
Divisie Tjechië	21 885	22 330	21 834	22 025	22 390
Divisie Internationale Markten	14 300	14 730	14 472	14 390	14 248
<i>waarvan: Hongarije</i>	5 958	6 214	5 878	5 442	5 175
<i>waarvan: Slovakije</i>	4 506	4 508	4 583	4 555	4 547
<i>waarvan: Bulgarije</i>	550	534	544	547	553
<i>waarvan: Ierland</i>	3 287	3 474	3 466	3 846	3 973
Groepscenter	17 786	17 578	17 123	14 152	13 231
KBC Groep	153 643	154 709	150 480	151 039	150 778

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen in miljoenen euro's	30-06-2013		30-09-2013		31-12-2013		31-03-2014		30-06-2014	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Divisie België	13 483	11 673	13 493	11 754	13 493	11 864	13 589	12 052	13 630	12 402
Divisie Tjechië	573	569	570	578	530	546	527	526	520	507
Divisie Internationale Markten	228	261	228	266	228	272	221	271	219	292
<i>waarvan: Hongarije</i>	54	189	54	189	54	193	53	186	53	199
<i>waarvan: Slovakije</i>	138	69	139	74	139	78	133	84	129	92
<i>waarvan: Bulgarije</i>	36	2	35	2	35	1	36	1	36	1
Groepscenter	48	64	52	62	54	65	0	0	0	0
KBC Groep	14 332	12 566	14 342	12 660	14 304	12 747	14 338	12 848	14 369	13 201

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				30-06-2014			
	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	3 115	6 952	2 650	12 717
Gewaardeerd tegen reële waarde	13 444	2 615	382	16 441	14 213	4 645	426	19 284
Voor verkoop beschikbaar	21 444	4 091	1 772	27 307	25 720	2 949	2 061	30 730
Afdekkingsderivaten	0	777	0	777	0	1 010	0	1 010
Totaal	37 444	19 330	4 637	61 411	43 047	15 556	5 137	63 740
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	374	10 088	2 658	13 119	441	7 174	2 833	10 448
Gewaardeerd tegen reële waarde	11 787	12 600	543	24 931	12 321	13 281	360	25 962
Afdekkingsderivaten	0	1 678	0	1 678	0	2 335	0	2 335
Totaal	12 161	24 365	3 201	39 728	12 762	22 790	3 193	38 745

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

In 1H 2014 werd voor ongeveer 0,3 miljard euro aan financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, verschoven van niveau 1 naar niveau 2. KBC verschoof tevens omtrent 1,3 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, **30-06-2014**, 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	13	351	1	1	0	25	16	14	0
in winst- en verliesrekening*	0	0	0	13	351	1	1	0	25	0	4	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16	10	0
Aanschaffingen	0	0	0	2	120	0	0	0	21	15	761	0
Venverminderingen	0	0	0	- 10	- 85	0	- 5	0	- 2	- 4	- 54	0
Afwikkelingen	0	0	0	- 16	- 181	- 1	0	0	0	0	- 461	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	1	0	0	0	0	5	0	142	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	- 31	0	0	0	0	- 20	0	- 187	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	1	1	0	0	0	3	0	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	17	47	0	0
Eindsaldo	0	1	0	302	2 347	24	1	0	401	375	1 686	0
Totale winsten en verliezen opgenomen in winst- en verliesrekening voor activa aangehouden aan het einde van de periode	0	0	0	14	346	1	1	0	32	0	4	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	0	0	283	0	0	0	- 8	0	0	0
in winst- en verliesrekening*	0	0	0	283	0	0	0	- 8	0	0	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uitgiftes	0	0	0	134	0	0	0	0	0	0	0
Terugkopen	0	- 2	0	- 2	0	0	0	- 177	0	0	0
Aflossingen	0	- 20	0	- 207	- 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	1	0	2	0	0	0	2	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	81	0	2 752	0	0	0	360	0	0	0
Totale winsten en verliezen opgenomen in winst- en verliesrekening voor verplichtingen aan het einde van de periode	0	0	0	283	0	0	0	- 8	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.

Vooral dankzij het verder 'de-risken' van de portfolio van legacy CDOs in 1H 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 44 miljoen euro op 30 juni 2014.

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	30-06-2014
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	2
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) en 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		1H 2013	1H 2014	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Absolut Bank	Integraal	-----	-----	Verkocht in 2KW 2013
KBC Banka A.D.	Integraal	100%	-----	Verkocht in 4KW 2013
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	30/06/2014	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Geen				
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).

Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten – IFRS 5 (toelichting 46 in de jaarrekening 2013)

Situatie op 30 juni 2014

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

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

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

Informatie met betrekking tot de desinvesteringen die werden ondertekend, maar nog niet afgesloten op 30 juni 2014

Antwerpse Diamantbank

Activiteit: Kredietinstelling
Segment: Groepscenter
Overige informatie: Op 19 december 2013 bereikte KBC met Yinren Group uit Sjanghai een akkoord over de verkoop van Antwerpse Diamantbank (ADB). De verkoop had *upfront* slechts een geringe impact op de resultaten van KBC. Door de deal maakt KBC ongeveer 0,1 miljard euro kapitaal vrij, voornamelijk door de afbouw van risicogewogen activa. Dat zal uiteindelijk de Tier 1-ratio (Basel II) van KBC doen stijgen met bijna 0,2% (pro forma invloed gebaseerd op de situatie op 30 september 2013). Vóór de afsluiting wordt een deel van de kredietportefeuille van ADB, voornamelijk de kredieten met een hoger risico en de nonperforming kredieten met een nettoboekwaarde van 0,4 miljard euro (van een totale portefeuille van ongeveer 1,2 miljard euro), overgedragen aan KBC Bank NV voor normale afwikkeling. Na de afsluiting zal KBC nog voor maximaal twee jaar gewaarborgde financiering ter beschikking stellen aan ADB voor een totaal bedrag van 0,2 miljard euro. De transactie moet nog worden goedgekeurd door de toezichthouder. De verwachting is dat de transactie afgesloten kan worden in de komende kwartalen.

KBC Bank Deutschland

Activiteit: Kredietinstelling
Segment: Groepscenter
Overige informatie: Op 24 september maakte KBC bekend dat het een overeenkomst bereikte om zijn volle dochter KBC Bank Deutschland AG te verkopen aan een groep investeerders bestaande uit Teacher Retirement System of Texas (TRS), Apollo Global Management LLC (NYSE: APO), Apollo Commercial Real Estate Finance Inc. (NYSE: ARI) en Grovepoint Capital LLP (Grovepoint). Deze transactie zal voor KBC ongeveer 0,1 miljard euro aan kapitaal vrijmaken, voornamelijk door een verlaging van de risicogewogen activa. Ze heeft geen wezenlijke invloed op de financiële resultaten van KBC maar leidt wel tot een verbetering van de solvabiliteitspositie van KBC met ongeveer 15bp (invloed berekend op het moment van ondertekening van de overeenkomst). De overeenkomst laat KBC toe te blijven beantwoorden aan de internationale bancaire behoeften van zijn bedrijvencliënten voor hun activiteiten in Duitsland. De transactie moet nog worden goedgekeurd door de toezichthouder. De verwachting is dat de transactie afgesloten kan worden in de komende kwartalen.

Financiële invloed

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

	31-12-2013	30-06-2014
Activa		
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	57	39
Financiële activa	3 627	3 650
Reële waardeveranderingen van de afgedekte posities bij reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0
Belastingvorderderingen	49	46
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
Vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa	22	30
Goodwill en andere immateriële vaste activa	2	2
Overige activa	13	7
Totaal activa	3 769	3 774
Verplichtingen		
Financiële verplichtingen	1 977	2 107
Technische voorzieningen verzekeringen, vóór herverzekering	0	0
Belastingverplichtingen	11	13
Voorzieningen voor risico's en kosten	10	5
Overige verplichtingen	28	30
Totaal verplichtingen	2 027	2 156
Niet-gerealiseerde resultaten		
Herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	- 3	- 2
Uitgestelde belastingen op herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	0	0
Afdekkingsreserve (kasstroomafdekking)	0	1
Omrekeningsverschillen	0	0
Totaal	- 4	- 2

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 48 in de jaarrekening 2012)

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2014) en de publicatie van dit rapport (7 augustus 2014):

Er waren geen *non-adjusting* gebeurtenissen na balansdatum.

Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van KBC Groep nv over het beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van zes maanden afgesloten per 30 juni 2014

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Groep nv en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") per 30 juni 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 zes maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen, gezamenlijk, de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten". Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van € 252.768 miljoen en een geconsolideerde winst (aandeel van de groep) voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum van € 714 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 7 augustus 2014 over de tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten van KBC Groep nv over
de periode van zes maanden afgesloten
op 30 juni 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 juni 2014, en van haar resultaat en kasstromen voor de periode van zes maanden afgesloten op die datum, in overeenstemming met IAS 34, zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Brussel, 7 augustus 2014

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Christel Weymeersch
Vennoot



Jean-François Hubin
Vennoot

15CW0013