



KBC Groep - Kwartaalrapport

3KW2015



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

Common equity ratio: $\frac{\text{[common equity Tier 1-kapitaal]}}{\text{[totaal gewogen risicovolume]}}$. De berekening houdt in de teller rekening met de kernkapitaaleffecten verkocht aan de overheid waarin de regelgever in uitzonderingsbepalingen heeft voorzien (grandfathered).

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

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel: $\frac{\text{[eigen vermogen van de aandeelhouders]}}{\text{[aantal gewone aandelen, min eigen aandelen (per einde periode)]}}$

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen): $\frac{\text{[technische verzekeringslasten, inclusief interne schade-regelingskosten / verdiende premies]} + \text{[bedrijfskosten / geboekte premies]}}{\text{(telkens na herverzekering)}}$

Gewone winst per aandeel: $\frac{\text{[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij]}}{\text{[gemiddelde van het aantal gewone aandelen min eigen aandelen]}}$. Als er een coupon (en/of penaltypremie) wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de overheid, en/of een coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen, dan wordt die van de teller afgetrokken.

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

Kredietkostenratio: $\frac{\text{[nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's]}}{\text{[gemiddelde uitstaande kredietportefeuille]}}$. We wijzen erop dat onder meer overheidsobligaties niet zijn inbegrepen in deze berekening.

Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten: $\frac{\text{[exploitatiekosten van de bankactiviteiten van de groep]}}{\text{[totale opbrengsten van de bankactiviteiten van de groep]}}$

Leverage ratio: $\frac{\text{[reglementair beschikbaar tier 1-kapitaal]}}{\text{[totale exposure measures]}}$. De *exposure measure* is het totaal van niet-risicogewogen on-balance en off-balance sheet elementen, gebaseerd op boekhoudgegevens.

Liquidity Coverage Ratio (LCR): $\frac{\text{[liquide activa van hoge kwaliteit]}}{\text{[totale netto kasuitstroom in de volgende dertig dagen]}}$.

Netto rentemarge van de groep: $\frac{\text{[netto rente-inkomsten van de bankactiviteiten]}}{\text{[gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten]}}$. 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): $\frac{\text{[beschikbare stabiele financiering]}}{\text{[vereiste stabiele financiering]}}$.

Rendement op eigen vermogen: $\frac{\text{[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij]}}{\text{[gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa]}}$. Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de overheid, of op de additional tier-1 instrumenten in het eigen vermogen, dan wordt die van de teller afgetrokken.

Rendement op toegewezen eigen vermogen van een divisie: $\frac{\text{[resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van een divisie]}}{\text{[gemiddeld eigen vermogen toegewezen aan de divisie]}}$. 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).

Solvabiliteitsratio, verzekeringsactiviteiten: $\frac{\text{[geconsolideerd beschikbaar solvabiliteitskapitaal KBC Verzekeringen]}}{\text{[vereiste solvabiliteitsmarge van KBC Verzekeringen]}}$

Verwaterde winst per aandeel: $\frac{\text{[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij]}}{\text{[gemiddelde van het aantal gewone aandelen, plus verwaterende opties, min eigen aandelen]}}$. Als er een coupon (en/of penaltypremie) wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de overheid, en/of een coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen, dan wordt die van de teller afgetrokken.

Investor Relations contactdetails



Investor.relations@kbc.com

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

Bezoek www.kbc.com

Inhoud

Verslag over 3KW2015 en 9M2015

- Samenvatting 5
- Hoofdpijnen 6
- Overzicht van onze resultaten en balans 7
- Analyse van het kwartaal 8
- Analyse van de year-to-date periode 10
- Verklaring met betrekking tot risico 11

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 13
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 14
- Geconsolideerde balans 15
- Geconsolideerde vermogensmutaties 16
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 17
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 17
- Toelichting bij de segmentinformatie 18
- Overige toelichtingen 21
- Verslag van de commissaris 32



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 3KW2015 en 9M2015



Dit verslag bevat informatie die is onderworpen
aan de transparantievoorschriften
voor beursgenoteerde vennootschappen.
Publicatiedatum: 16 november 2015

Samenvatting: sterk kwartaalresultaat van 600 miljoen euro dat resulteert in een uitstekende winst van 1,8 miljard euro voor de eerste negen maanden van 2015.

Tijdens de zomermaanden bleven onze klanten hun vertrouwen in ons stellen: de krediet- en depositovolumes stegen in zo goed als alle landen waarin we actief zijn. Ook de lage kredietkosten droegen bij tot het goede resultaat. Tegen de achtergrond van economisch herstel, maar ook van lage interesten en volatiele financiële markten sloot KBC het derde kwartaal van 2015 af met een sterke nettowinst van 600 miljoen euro. Dat is iets minder dan de 666 miljoen euro van het vorige kwartaal en de 608 miljoen euro van het derde kwartaal van 2014. Het totale resultaat voor de eerste negen maanden van 2015 bedraagt 1 776 miljoen euro. Ons businessmodel leverde uitstekende resultaten, wat geïllustreerd wordt door het feit dat we in het derde kwartaal winstgevend waren in al onze landen.

Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2015, in vergelijking met het tweede kwartaal van 2015:

- Zowel de bank- als de verzekeringsfranchises in onze kernmarkten en onze kernactiviteiten leverden een goed resultaat.
- We verleenden opnieuw meer kredieten in België (+2%), Tsjechië (+2%), Slowakije (+5%) en Bulgarije (+3%) en de klantendeposito's stegen verder in de meeste landen waar we aanwezig zijn: Tsjechië (+2%), Hongarije (+1%), Slowakije (+3%), Bulgarije (+4%) en Ierland (+4%).
- Het feit dat we minder vergoedingen voor vervroegde terugbetaling ontvingen en de lage rentes deden onze nettorenten-inkomsten krimpen met 3%. De nettorentemarge vernauwde van 2,06% naar 1,99%.
- In al onze markten is de verkoop van schadeverzekeringsproducten gestegen ten opzichte van vorig jaar. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedraagt een uitstekende 89% year-to-date. De verkoop van levensverzekeringsproducten daalde.
- Steeds meer klanten vertrouwen hun beleggingen aan ons toe, maar de financiële markten leverden een negatieve performance. Dat was de voornaamste reden dat het totale vermogen onder beheer bij onze groep ondanks die netto-instroom toch licht gedaald is tot 200 miljard euro. Onze nettoprovisie-inkomsten zijn ten opzichte van het sterke niveau in het tweede kwartaal substantieel gedaald, door lagere verkopen en de zwakke marktprestatie. We schatten dat ze voor het vierde kwartaal tussen 360 en 370 miljoen euro zullen uitkomen.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde was bescheiden, onder andere vanwege de stabiele waardering van de derivaten gebruikt voor balansbeheer en het zwakke niveau van de dealingroominkomsten.
- Laten we de speciale bankenheffing buiten beschouwing, dan zijn de kosten met 2% gedaald. De kosten-inkomstenratio bedraagt een goede 54% year-to-date.
- De kredietkosten bedroegen een lage 0,23% van onze kredietportefeuille year-to-date.
- Onze liquiditeitspositie blijft stevig, en onze kapitaalbasis – met een common equity ratio van 17,4% (fully loaded, Deense Compromismethode) – blijft ruim boven de doelstelling van de toezichthouder.



Johan Thijs, Groeps-CEO:

Het vertrouwen dat we zowel van bestaande als van nieuwe klanten krijgen, toont aan dat onze aanpak werkt. Voor het derde kwartaal boekten we een uitstekend resultaat van 600 miljoen euro dankzij onze sterke bank- en verzekeringsactiviteiten, en dat in economisch uitdagende tijden. Dat klantenvertrouwen blijkt onder meer uit de groei van onze depositobasis en onze kredietportefeuille, de nettostijging van de verkoop van beleggingsproducten en het succes van onze verzekeringsproducten. Ik stel ook met tevredenheid vast dat we dit kwartaal in alle landen waarin we actief zijn winst geboekt hebben. De aanhoudend lage rentevoeten blijven evenwel een uitdaging voor de hele financiële sector. En de volatiliteit van de financiële markten vormt een uitdaging voor de provisie-inkomsten. Desondanks blijven we investeren in de toekomst en zijn we proactief onze digitaliseringsplannen aan het uitrollen om de dienstverlening aan onze klanten nog te verbeteren.

Wat de regelgeving betreft, maakte de Nationale Bank van België zijn nieuwe kapitaalvereisten voor systeemrelevante Belgische banken, waaronder KBC, bekend. Door de beslissing van de regelgever is het nu voor de KBC-groep en voor onze stakeholders duidelijk aan welke kapitaalvereisten we moeten voldoen. We voelen ons comfortabel bij de omvang van de bijkomende buffer die de Nationale Bank van ons vraagt en die we al in onze kapitaalbeheermodellen hadden ingecalculeerd. Aangezien onze kapitaalpositie momenteel erg stevig is, kunnen we die extra buffer gemakkelijk aan zonder daarbij te moeten raken aan onze strategische ambities en de geplande dividenduitkeringsratio van ten minste 50%. Dat is een geruststellend signaal voor alle stakeholders die hun vertrouwen in ons stellen."

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd)	3KW2014	2KW2015	3KW2015	9M2014	9M2015
Nettoresultaat, IFRS (in miljoenen euro)	608	666	600	1 289	1 776
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro)*	1,32	1,56	1,41	2,32	4,16
Nettoresultaat per divisie, IFRS (in miljoenen euro)					
België	399	528	358	1 102	1 216
Tsjechië	130	127	153	408	423
Internationale Markten	28	68	92	-175	184
Groepscenter	51	-57	-2	-46	-47
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	30,7	32,5	33,6	30,7	33,6

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

Hoofdpijnen van het derde kwartaal van 2015

- Onze kernstrategie blijft gefocust op het aanbieden van bankverzekeringsproducten en -diensten aan particulieren, kmo's en midcaps in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije.
- We bleven werken aan onze strategische doelstellingen binnen ons strikte risico- en kapitaalkader en onder het toezicht van de regelgevers. In die context maakte de Nationale Bank van België zijn nieuwe kapitaalvereisten voor systeemrelevante Belgische banken, waaronder KBC, bekend. De nieuwe buffers worden gefaseerd ingevoerd vanaf 2016 en komen boven op de minimale kapitaalvereisten (Joint Capital Decision) die de ECB elk jaar oplegt. De bijkomende buffer voor KBC bedraagt voor 2016 0,5% CET1 (phased-in en berekend volgens de Deense Compromismethode) en zal, gespreid over een periode van drie jaar, geleidelijk worden verhoogd tot 1,5% in 2018. Zoals vermeld komt dat boven op de minimale kapitaalvereisten van de ECB voor 2016, die voor het einde van dit jaar zullen worden bekendgemaakt. In 2015 was die minimumkapitaalvereiste 10,5% CET1 ('fully loaded' en berekend volgens de Deense Compromismethode).
- In het kader van de strategische heroriëntering die KBC in 2009 overeenkwam met de Europese Commissie beloofde KBC de activiteiten van zijn dochter KBC Financial Holding Inc. (VS) af te bouwen of te desinvesteren om zijn risicoprofiel te verlagen. Als laatste stap gaat KBC nu KBC Financial Holding Inc. liquideren. Dat zal resulteren in de fiscale aftrekbaarheid van verliezen die in vorige jaren geboekt waren, meer bepaald in 2008 en 2009, en waarvoor een uitgestelde belastingvordering zal worden geboekt. Per saldo bedraagt de impact na belastingen op het resultaat ca. 763 miljoen euro, dat waarschijnlijk in het vierde kwartaal zal geboekt worden. Aanvankelijk zal de boeking van de uitgestelde belastingvordering maar een beperkt positief effect op het reglementaire kapitaal van KBC hebben van 0,16 procentpunten (fully loaded CET1-ratio berekend volgens de Deense Compromismethode).
- In overeenstemming met onze strategische doelstellingen verhoogde ČSOB Leasing zijn marktaandeel in Slowakije en breidde het er in het tweede kwartaal zijn klantenbasis uit. ČSOB Leasing en Volksbank Leasing International bereikten immers een akkoord over de overname door ČSOB Leasing van de aandelen van Volksbank Leasing Slovakia en zijn verzekeringsmakelaarsdochter. De resultaten van Volksbank Leasing werden dit kwartaal voor het eerst opgenomen. Volksbank Leasing Slovakia is een universele leasingmaatschappij die de zevende plaats bekleedt op de Slowaakse leasingmarkt met een marktaandeel van ongeveer 6% en een balanstotaal van ongeveer 170 miljoen euro. KBC is duidelijk marktleider op de Slowaakse leasingmarkt via de activiteiten van ČSOB Leasing.
- Macro-economisch werd de wereldeconomie in het derde kwartaal gekenmerkt door een tegenstelling tussen de opkomende markten en de ontwikkelde economieën. Terwijl de ontwikkelde economieën zoals de eurozone en de VS nog altijd een stevige groei vertoonden, voornamelijk dankzij de interne vraag, hadden heel wat opkomende markten te lijden onder de lage grondstoffenprijzen en kapitaaluitstroom in afwachting van een mogelijke eerste renteverhoging door de Fed. Aan het begin van het vierde kwartaal gaf de ECB te verstaan dat het tegen de meeting van december al zijn beleidstools paraat zou hebben om de aanhoudend lage inflatie in de eurozone op te krikken. Dat bericht deed de Duitse obligatierente verder dalen en verzwakte de euro opnieuw. De laatste beleidsverklaring van de Fed laat vermoeden dat de eerste renteverhoging in de VS voor december zal zijn. Dat deed de euro verder verzwakken ten opzichte van de dollar en bracht de ECB dicht bij haar inflatiedoel van dicht bij, maar net onder 2%. Om dezelfde reden was er wereldwijd een stijging van de obligatierentes.
- We namen ook weer een aantal initiatieven op het vlak van duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen. In België nam KBC deel aan de 'Week van de mobiliteit'. KBC stimuleert carpooling en telewerk om zijn ecologische voetafdruk te verkleinen. In Tsjechië werd ČSOB partner van de webtoepassing en mobiele app 'Better Place'. Die roept burgers en organisaties op om hun buurt en hun leefomgeving te verbeteren. Verder werden onze inspanningen erkend door de volgende prijzen: in Hongarije won K&H de CSR Best Practice Award 2015 voor zijn nieuwe programma voor kansarmen. KBC Bank Ireland kreeg van Business in the Community Ireland het label 'Business Working Responsibly'. In Bulgarije ontving DZI de award 'Insurer for the society', een erkenning voor het goede voorbeeld dat het geeft op het vlak van duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen in zijn verzekeringsactiviteiten.

Overzicht van onze resultaten en balans

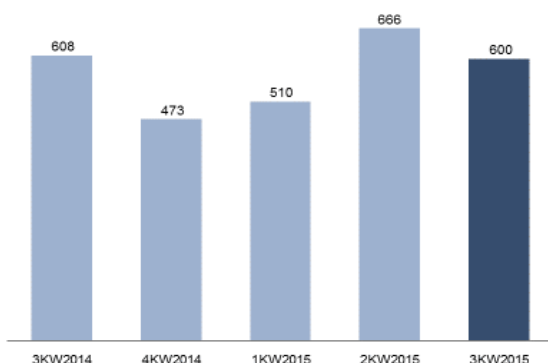
In het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van onze geconsolideerde winst- en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties,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

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	3KW2014	4KW2014	1KW2015	2KW2015	3KW2015	9M2014	9M2015
Nettorente-inkomsten	1 120	1 123	1 091	1 092	1 062	3 185	3 245
Rente-inkomsten	2 010	1 982	1 850	1 804	1 770	5 911	5 425
Rentelasten	-890	-860	-759	-712	-708	-2 726	-2 179
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	139	123	167	155	142	389	464
Verdiende premies	321	322	320	326	335	944	981
Technische lasten	-183	-200	-153	-172	-193	-555	-517
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-57	-45	-48	-51	-51	-171	-150
Verdiende premies	299	343	302	265	289	904	856
Technische lasten	-355	-388	-350	-316	-340	-1 075	-1 006
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	4	10	-11	-7	0	6	-18
Dividendinkomsten	9	9	12	39	13	47	64
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	34	109	57	179	47	118	282
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	28	22	80	36	44	128	160
Nettoprovisie-inkomsten	402	410	459	465	383	1 163	1 307
Ontvangen provisies	579	577	632	634	547	1 668	1 814
Betaalde provisies	-177	-167	-174	-169	-164	-505	-507
Overige netto-inkomsten	73	68	49	105	96	26	250
Totale opbrengsten	1 752	1 827	1 855	2 013	1 736	4 892	5 604
Exploitatiekosten	-897	-964	-1 125	-941	-862	-2 854	-2 928
Bijzondere waardeverminderingen	-58	-193	-77	-149	-49	-313	-275
op leningen en vorderingen	-190	-158	-73	-138	-34	-429	-245
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-14	-3	-7	-15	-14	-24
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0
op overige	139	-21	-1	-5	0	130	-6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	6	6	6	8	6	19	20
Resultaat vóór belastingen	803	675	659	930	831	1 745	2 421
Belastingen	-194	-202	-149	-264	-231	-455	-644
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	608	473	510	666	600	1 289	1 776
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	608	473	510	666	600	1 289	1 776
waarvan: impact van legacy-activiteiten en eigen kredietrisico	114	-20	-	-	-	153	-
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,32	1,00	1,19	1,56	1,41	2,32	4,16
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,32	1,00	1,19	1,56	1,41	2,32	4,16

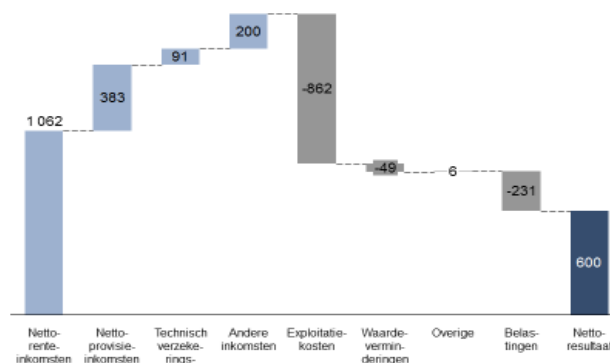
IFRIC 21 (heffingen) werd in juni 2014 goedgekeurd door de Europese Unie en is van kracht sinds 1 januari 2015. Het belangrijkste gevolg van IFRIC 21 in 2015 is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt moeten worden, wat een negatief effect had op de eerste kwartaalresultaten van 2015. Omdat dat retroactief moet worden toegepast, heeft KBC de vergelijkbare kwartaalcijfers voor 2014 herwerkt. Dat heeft alleen betrekking op verschuivingen tussen kwartalen en heeft geen invloed op de jaarcijfers.

Hoofdpijnen van de geconsolideerde balans van KBC-groep (in miljoenen euro)	30-09-2014	31-12-2014	31-03-2015	30-06-2015	30-09-2015
Totaal activa	251 612	245 174	258 396	256 654	257 632
Leningen en voorschotten aan klanten	125 898	124 551	124 632	126 093	126 971
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	69 530	70 359	71 948	70 755	71 115
Deposito's van klanten en schuld papier	166 843	161 783	167 922	170 159	171 412
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	19 065	18 934	19 181	19 198	19 365
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 540	12 553	13 263	12 937	12 422
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 840	13 125	13 928	13 576	14 022
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000

Nettoresultaat (in miljoenen euro)



Opdeling van het nettoresultaat van 3KW2015 (in miljoenen euro)



Tot 2014 gaven we niet alleen de cijfers volgens IFRS, maar ook zogenaamde 'aangepaste' cijfers. In die cijfers hielden we geen rekening met de invloed van de legacy-activiteiten (overblijvende desinvesteringen en CDO's) en van de waardering van het eigen kredietrisico en vermeldten we de tradinginkomsten onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde. Omdat die legacy-activiteiten afgebouwd zijn – de desinvesteringen zijn afgerond en er is geen CDO-blootstelling meer – en om de rapportering te vereenvoudigen, geven we vanaf nu geen aangepaste resultaten meer.

Opmerking: het verschil ten opzichte van vorig jaar werd voor een deel beïnvloed door de deconsolidatie van KBC Bank Deutschland en door een aantal kleinere aanpassingen. Met het oog op een zinvolle vergelijkingsbasis worden die items buiten beschouwing gelaten ('op vergelijkbare basis').

De cijfers van Volksbank Leasing, voor de eerste keer in de resultaten opgenomen, zijn te vinden bij de divisie Internationale Markten.

Analyse van het kwartaal (3KW2015)

Het nettoresultaat voor het derde kwartaal van 2015 bedroeg 600 miljoen euro, tegenover 666 miljoen euro in het vorige kwartaal en 608 miljoen euro in het derde kwartaal van 2014.

De totale opbrengsten zijn kwartaal-op-kwartaal met 14% gedaald door wat lagere nettorente-inkomsten, een substantiële daling van de nettoprovisie-inkomsten en een zwakker nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde. De totale inkomsten bleven gelijk jaar-op-jaar

- In het derde kwartaal van 2015 bedroegen de nettorente-inkomsten 1 062 miljoen euro. In de huidige omgeving van lage rente zijn onze nettorente-inkomsten kwartaal-op-kwartaal met 3% gekrompen en jaar-op-jaar met 4%, op vergelijkbare basis. De daling kwartaal-op-kwartaal is toe te schrijven aan de afname van de vergoedingen voor vervroegde terugbetaling omdat er in België minder woningkredieten geherfinancierd worden, het negatieve hedgingeffect door de grote hoeveelheid herfinancieringen van woningkredieten in België in de vorige kwartalen en de daling van de herbeleggingsrentes in het algemeen. Dat kon niet voldoende gecompenseerd worden door de positieve invloed van de dalende retaildepositokosten, de toenemende volumes en de gedaalde spaarrente in Tsjechië. De daling van de nettorente-inkomsten met 4% ten opzichte van vorig jaar was voornamelijk toe te schrijven aan een negatief hedgingresultaat in verband met hypothecaire leningen in België, ondanks de gezonde commerciële marges, de volumestijgingen en de lagere financieringskosten. Daardoor bedroeg de nettorentemarge voor het betrokken kwartaal 1,99%, 7 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 14 basispunten lager dan een jaar geleden. De rente-inkomsten bleven ondersteund door volumegroei: de kredieten namen toe, zowel kwartaal-op-kwartaal (met 1%) als jaar-op-jaar (met 3%); de depositovolumes bleven kwartaal-op-kwartaal min of meer gelijk (stijging bij de zicht- en spaarrekeningen en bewuste daling bij de termijndeposito's) en stegen jaar-op-jaar met 7%.
- De technische inkomsten uit onze schade- en levensverzekeringsactiviteiten stegen ten opzichte van een jaar geleden, maar daalden ten opzichte van het vorige kwartaal. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering leverden de bruto verdiende premies een bijdrage van 91 miljoen euro tot de totale opbrengsten. Dat is 6% minder dan in het vorige kwartaal, vooral als gevolg van hogere schadeclaims, hoofdzakelijk in België. Jaar-op-jaar zijn ze wel met 6% gestegen dankzij de hogere schadeverzekeringspremies, wel enigszins afgezwakt door de gestegen schadeclaims. De verdiende premies uit onze schadeverzekeringsactiviteiten stegen met 3% tegenover het vorige kwartaal en met 4% tegenover een jaar geleden. Ten opzichte van het vorige kwartaal stegen de claims in het derde kwartaal met 12% en ten opzichte van het derde kwartaal van 2014 met 5%. De gecombineerde ratio bedroeg een uitstekende 89% year-to-date. De verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) daalde met 7% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 24% ten opzichte van een jaar geleden.

Tijdens het derde kwartaal zijn de beleggingsopbrengsten uit verzekeringsactiviteiten gedaald met 11% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 12% ten opzichte van het derde kwartaal van 2014. Het verschil ten opzichte van het vorige kwartaal is voornamelijk toe te schrijven aan de lagere dividendinkomsten na de seizoensgebonden piek van het tweede kwartaal. Het verschil ten opzichte van een jaar geleden is voornamelijk toe te schrijven aan de lagere rente-inkomsten als gevolg van de lagere rente op de obligatieportefeuille.

- Tijdens het afgelopen kwartaal was het beleggingsklimaat voor klanten volatiel en dat was te zien aan de verkoop van onze gemeenschappelijke beleggingsfondsen, die daalde ten opzichte van het uitstekende vorige kwartaal. Ondanks nieuwe toetredingen daalde het totale beheerde vermogen tijdens het kwartaal met 2% (naar 200 miljard euro) door negatieve koersontwikkelingen. Ten opzichte van een jaar geleden is het echter met maar liefst 11% gestegen. De verkoopgerelateerde daling van de toetredingskosten op die beleggingsproducten en de lagere beheersvergoedingen voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen waren de belangrijkste redenen voor de aanzienlijke daling van onze nettoprovisie-inkomsten. Die bedroegen 383 miljoen euro, een daling van 4% ten opzichte van een jaar geleden en van 18% ten opzichte van het vorige kwartaal, op vergelijkbare basis.
- Alle andere inkomstenposten samen bedroegen 200 miljoen euro. Ze omvatten het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (47 miljoen euro in het derde kwartaal van 2015, inclusief 2 miljoen euro als gevolg van de waardering van ALM-derivaten; ter vergelijking: in het tweede kwartaal van 2015 bedroeg dat 90 miljoen), gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van voor verkoop beschikbare activa (44 miljoen euro voor het derde kwartaal van 2015), dividendinkomsten (13 miljoen euro) en overige netto-inkomsten (96 miljoen euro, dankzij enkele eenmalige meevallers in het betreffende kwartaal).

Een aanhoudende strikte kostenbeheersing: als we de speciale bankenheffing buiten beschouwing laten, daalden de exploitatiekosten ten opzichte van het vorige kwartaal en waren ze ongeveer gelijk met die van een jaar geleden, dank zij lagere legacy-kosten

- Een strikte kostenbeheersing staat hoog in onze prioriteitenlijst. Onze exploitatiekosten bedroegen 862 miljoen euro in het derde kwartaal van 2015, heel wat lager (-8%) dan het vorige kwartaal, toen een groot deel van de speciale bankenheffing voor het volledige boekjaar werd geboekt. Laten we alle bankenheffingen buiten beschouwing (21 miljoen euro in het lopende kwartaal, 264 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015, 83 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2015 en 48 miljoen euro in het derde kwartaal van 2014), dan zijn onze exploitatiekosten kwartaal-op-kwartaal met 2% gedaald en min of meer gelijk gebleven ten opzichte van een jaar geleden. Daarbij worden de hogere uitgaven voor pensioenen (lagere rentevoeten) en investeringen in verdere digitalisering getemperd door lagere legacy-kosten.

Door de stijging van de inkomsten kon de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten verbeteren tot 54% year-to-date (van 58% voor het volledige jaar 2014). Aangepast voor specifieke items (voornamelijk de speciale bankenheffing, maar ook zonder enkele andere niet-operationele elementen zoals belastingaanpassingen en desinvesteringen) bedroeg de kosten-inkomstenratio, ondanks de investeringen in verdere digitalisering, 54% year-to-date, hetzelfde als voor het volledige jaar 2014.

Waardeverminderingen op kredieten: aanzienlijke daling ten opzichte van het vorige kwartaal en ten opzichte van een jaar geleden

- De kredietverliezen (34 miljoen euro) waren een stuk lager dan een jaar geleden en dan in het vorige kwartaal. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk voor rekening van België (daling met 54 miljoen euro, lagere waardeverminderingen voor zowel kredietdossiers als IBNR), Tsjechië, Hongarije en Ierland (daling met respectievelijk 11, 10 en 7 miljoen euro) en Groepscenter (daling met 22 miljoen euro, voornamelijk met betrekking tot de legacy-portefeuille van de voormalige Antwerpse Diamantbank). De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in de eerste negen maanden van 2015 ongeveer 0,23% van de totale kredietportefeuille.

Resultaten per divisie

- Onze kwartaalwinst van 600 miljoen euro bestaat uit 358 miljoen euro voor de divisie België, 153 miljoen euro voor de divisie Tsjechië, 92 miljoen euro voor de divisie Internationale Markten en -2 miljoen euro voor Groepscenter. In het deel 'Results per business unit' van het Extended quarterly report vindt u een volledige resultatentabel en een korte analyse per divisie en in de analistenpresentatie krijgt u meer informatie voor elke divisie (beide zijn beschikbaar op www.kbc.com).

Sterke fundamentals: eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

- Eind september 2015 bedroeg ons totaal eigen vermogen 17,4 miljard euro, 0,9 miljard euro meer dan aan het begin van het jaar. Die toename is het resultaat van de opname van de winst voor de eerste negen maanden van 2015 (+1,8 miljard euro), de dividenduitkering voor 2014 en de daarmee samenhangende coupon op de resterende staatssteun (in totaal -1,0 miljard euro) en een aantal kleinere items (in totaal +0,1 miljard euro).
- Onze solvabiliteitsratio's overtroffen ruim de dubbele solvabiliteitstest van de toezichthouder (minimaal 10,5%). Op 30 september 2015 bedroeg de common equity ratio van de groep (Basel III, fully loaded, volgens de Deense Compromismethode, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid) een stevige 17,4%. Volgens de richtlijn betreffende financiële conglomeraten (FICOD) bedroeg de common equity ratio van de groep 17,2% (fully loaded, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid). De leverage ratio voor de groep (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,9%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 30 september 2015 een uitstekende 276%.
- De liquiditeitspositie van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 118% en een NSFR-ratio van 123% op het einde van het derde kwartaal van 2015.

Analyse van de year-to-date periode (9M2015)

Ons totale resultaat voor de eerste negen maanden van het jaar bedraagt 1 776 miljoen euro, tegenover 1 289 miljoen euro een jaar geleden.

In vergelijking met de eerste negen maanden van 2014 werd het resultaat voor de eerste negen maanden van 2015 gekenmerkt door:

- hogere nettorente-inkomsten (+3% op vergelijkbare basis, tot 3 245 miljoen euro), dankzij aanzienlijk lagere (achtergestelde) financieringskosten, ruimere marges op kredieten en lagere rentevoeten op deposito's, en ondanks de verliezen met betrekking tot vervroegd terugbetaalde hypotheekleningen in België. De volumes van deposito's en kredieten stegen respectievelijk met +7% en +3%.
- een hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten (bruto verdiende premies min bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering: +32% tot 296 miljoen euro). In schadeverzekeringen bedroeg de gecombineerde ratio een uitstekende 89% year-to-date.
- een sterke stijging van de assetmanagementactiviteiten, die zorgde voor hogere nettoprovisie-inkomsten (+13% op vergelijkbare basis, tot 1 307 miljoen euro). Eind september 2015 bedroeg het beheerd vermogen 200 miljoen euro, een stijging ten opzichte van vorig jaar met 11%, waarvan 7% door volumestijgingen en 4% door de koersperformance.
- een stijging van de overige inkomsten. Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg 282 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2015 (meer dan een verdubbeling van het cijfer voor de eerste negen maanden van 2014, vooral dankzij de waardering van ALM-derivaten), de netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg 160 miljoen euro (+25%), de dividendinkomsten bedroegen 64 miljoen euro (+35%) en de overige netto-inkomsten 250 miljoen euro (224 miljoen euro meer dan de eerste drie kwartalen van 2014, wat werd beïnvloed door de voorzieningen die werden aangelegd voor de nieuwe Hongaarse wetgeving voor retailkredieten).
- hogere exploitatiekosten (+4% op vergelijkbare basis, tot 2 928 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van de hogere speciale bankenheffing. Laten we die belastingen buiten beschouwing, dan zijn de exploitatiekosten maar licht gestegen (+1% op vergelijkbare basis), en dat voornamelijk door hogere pensioenuitgaven, personeelskosten en investeringen in de verdere digitalisering, die gedeeltelijk goedge maakt werden door de lagere kosten voor de voormalige Antwerpse Diamantbank. Daardoor bedraagt de kosten-inkomstenratio 54% year-to-date.
- Lagere kredietverliezen (-41% op vergelijkbare basis, tot 245 miljoen euro). De verbetering was het meest uitgesproken in Ierland (125 miljoen euro minder). De resulterende kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep bedraagt een goede 0,23%.
- We vermelden ook dat er in de eerste negen maanden van 2014 een eenmalig positief effect was van 132 miljoen euro na belastingen als gevolg van een terugname van de waardevermindering op het belang in Antwerpse Diamantbank in 2012 en 2013.

Geselecteerde ratio's KBC Groep (geconsolideerd)	FY2014	9M2015
Winstgevendheid en efficiëntie		
Rendement op eigen vermogen*	14%	20%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	58%	54%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringsactiviteiten	94%	89%
Solvabiliteit		
Common equity ratio volgens Basel III (fully loaded, inclusief resterende overheidssteun)	14,3%	17,4%
Common equity ratio volgens FICOD-methode (inclusief resterende overheidssteun)	14,6%	17,2%
Leverage ratio volgens Basel III (fully loaded, inclusief resterende overheidssteun)	6,4%	6,9%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	0,42%	0,23%
Impaired kredieten ratio	9,9%	9,0%
Waarvan impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	5,5%	5,2%
Liquiditeit		
Net stable funding ratio (NSFR)	123%	123%
Liquidity coverage ratio (LCR)	120%	118%

* Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan 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 wordt betaald op de kernkapitaaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.

Verklaring met betrekking tot risico

- Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor die financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, tegenpartijkredietrisico, concentratierisico, interestrisico, muntrisiko, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, wijzigingen in de regelgeving, operationeel risico, betwistingen van klanten, concurrentie van andere en nieuwe spelers en de economie in het algemeen. Hoewel KBC al die risico's nauwlettend opvolgt en beheert binnen een strikt risicokader dat governance en limieten vastlegt, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.
- Momenteel beschouwen we een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen voor de financiële sector in het algemeen en die zijn bijgevolg ook relevant voor KBC. Hogere kapitaalvereisten zijn een heel belangrijk thema voor de sector en we verwachten daarrond initiatieven van de toezichthouders met betrekking tot zaken als risicomodellen, floors voor risicogewogen activa, systemische en andere kapitaalbuffers en minimumvereisten voor 'eligible liabilities and own funds' (MREL). Naast die factoren blijft de lagerenteomgeving een permanente uitdaging. Als de lage rentevoeten blijven aanhouden, zet dat een aanzienlijke druk op het langetermijnrendement van de banken en zeker van de verzekeraars. Ten slotte zijn het operationele risico en in het bijzonder het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar ook daarbuiten.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in ons jaarverslag, onze extended quarterly reports en risk reports, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- Wat de macro-economische trends betreft, wordt verwacht dat in de ontwikkelde economieën het herstel zich in het vierde kwartaal zal voortzetten en zal leiden tot een groeiversnelling in 2016 ten opzichte van 2015. Het verdere herstel in de eurozone zal plaatsvinden in een gunstige inflatieomgeving. De inflatie zal maar licht stijgen door de lage en maar beperkt stijgende olieprijs, een geleidelijke verdere daling van de Europese werkloosheid en de depreciatie van de euro die zich sinds 2014 laat voelen in hogere importprijzen. Maar aangezien de headline-inflatie nog ver beneden de doelstelling van de ECB zit, heeft die laatste begin oktober laten verstaan dat op de meeting van december alle beleidsinstrumenten beschikbaar zouden zijn om de inflatie in de eurozone omhoog te krijgen.

Het veel beter dan verwachte rapport over de Amerikaanse arbeidsmarkt in oktober lijkt te bevestigen dat de voorwaarden vervuld zijn voor een renteverhoging door de Fed in december. Als die start van de renteverhogingen door de Fed niet te veel volatiliteit en economische stress veroorzaakt, met name in de opkomende markten, verwachten we dat 2016 voor de eurozone en de VS een jaar van hogere groei wordt, met een hogere maar nog altijd bescheiden inflatie en een iets hogere Duitse obligatierente. Daardoor zal de obligatierentespread tussen de VS en Duitsland toenemen. Door de verwachte divergentie van het monetaire beleid zal de euro verder verzwakken ten opzichte van de dollar.

KBC Groep
Geconsolideerde
financiële staten
volgens IFRS
3KW 2015 en
9M 2015



Dit deel werd nagezien door de commissaris.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euros	Toelichting	3KW 2014	2KW 2015	3KW 2014	9M 2014	9M 2015
Nettorente-inkomsten	3	1 120	1 092	1 062	3 185	3 245
Rente-inkomsten		2 010	1 804	1 770	5 911	5 425
Rentelasten		- 890	- 712	- 708	- 2 726	- 2 179
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	9	139	155	142	389	464
Verdiende premies Niet-leven		321	326	335	944	981
Technische lasten Niet-leven		- 183	- 172	- 193	- 555	- 517
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	9	- 57	- 51	- 51	- 171	- 150
Verdiende premies Leven		299	265	289	904	856
Technische lasten Leven		- 355	- 316	- 340	- 1 075	- 1 006
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	9	4	- 7	0	6	- 18
Dividendinkomsten		9	39	13	47	64
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	34	179	47	118	282
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	28	36	44	128	160
Nettoprovisie-inkomsten	7	402	465	383	1 163	1 307
Ontvangen provisies		579	634	547	1 668	1 814
Betaalde provisies		- 177	- 169	- 164	- 505	- 507
Overige netto-inkomsten	8	73	105	96	26	250
TOTALE OPBRENGSTEN		1 752	2 013	1 736	4 892	5 604
Exploitatiekosten	12	- 897	- 941	- 862	- 2 854	- 2 928
Personeelskosten		- 559	- 570	- 566	- 1 675	- 1 697
Algemene beheerskosten		- 273	- 309	- 233	- 986	- 1 043
Afschrijvingen vaste activa		- 65	- 62	- 63	- 193	- 188
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 58	- 149	- 49	- 313	- 275
op leningen en vorderingen		- 190	- 138	- 34	- 429	- 245
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 6	- 7	- 15	- 14	- 24
op goodwill		0	0	0	0	0
op overige		139	- 5	0	130	- 6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		6	8	6	19	20
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		803	930	831	1 745	2 421
Belastingen	16	- 194	- 264	- 231	- 455	- 644
RESULTAAT NA BELASTINGEN		608	666	600	1 289	1 776
Toerekenbaar aan belangen van derden		0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		608	666	600	1 289	1 776
Winst per aandeel, in euro						
Gewoon		1,32	1,56	1,41	2,32	4,16
Verwaterd		1,32	1,56	1,41	2,32	4,16

De cijfers voor 2014 werden aangepast n.a.v. IFRIC21. Voor meer uitleg, zie toelichting 1a.

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

In miljoenen euro	3KW 2014	2KW 2015	3KW 2014	9M 2014	9M 2015
RESULTAAT NA BELASTINGEN	608	666	600	1 289	1 776
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	608	666	600	1 289	1 776
Niet gerealiseerde resultaten - verwerkt in de winst- en verliesrekening					
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	6	- 96	- 107	- 13	- 7
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	151	- 601	150	552	- 186
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	1	0	0	0	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 210	571	- 140	- 583	161
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	67	- 31	- 6	67	86
Overige mutaties	0	1	2	0	2
Niet gerealiseerde resultaten - niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening					
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	- 67	159	- 40	- 110	111
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	555	668	458	1 201	1 943
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	555	668	458	1 201	1 943

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2014	30-09-2015
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		5 771	5 344
Financiële activa	18 - 26	231 421	244 470
Aangehouden voor handelsdoeleinden		12 182	11 030
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		18 163	23 832
Voor verkoop beschikbaar		32 390	33 331
Leningen en vorderingen		135 784	142 522
Tot einde looptijd aangehouden		31 799	32 567
Afdekkingsderivaten		1 104	1 188
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen		194	142
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		168	145
Belastingvorderingen		1 814	1 574
Actuele belastingvorderingen		88	88
Uitgestelde belastingvorderingen		1 726	1 486
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		18	33
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		204	202
Vastgoedbeleggingen		568	461
Materiële vaste activa		2 278	2 280
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 258	1 292
Overige activa		1 480	1 689
TOTAAL ACTIVA		245 174	257 632
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2014	30-09-2015
Financiële verplichtingen	18 - 26	205 644	216 907
Aangehouden voor handelsdoeleinden		8 449	7 464
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		23 908	25 390
Tegen geamortiseerde kostprijs		169 796	180 485
Afdekkingsderivaten		3 491	3 568
Technische voorzieningen, vóór herverzekering		18 934	19 365
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		189	201
Belastingverplichtingen		697	717
Actuele belastingverplichtingen		98	153
Uitgestelde belastingverplichtingen		599	564
Voorzieningen voor risico's en kosten	36	560	320
Overige verplichtingen		2 629	2 700
TOTAAL VERPLICHTINGEN		228 652	240 210
Totaal eigen vermogen	39	16 521	17 422
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	13 125	14 022
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	39	2 000	2 000
Additionele tier-1 instrumenten opgenomen in het eigen vermogen	39	1 400	1 400
Belangen van derden		- 3	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		245 174	257 632

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelenkapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserves (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkingen)	Wijziging in toegezegd- pensioen- regelingen	Overgedragen resultaat	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Kernkapitaal- instrumenten zonder stemrecht	Additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
30-09-2014													
Saldo aan het begin van het jaar (31-12-2013)	1 452	5 404	0	1 094	- 497	65	4 648	- 340	11 826	2 333	0	354	14 514
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	0	1 289	0	1 289	0	0	0	1 289
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	538	- 583	- 110	0	67	- 88	0	0	0	- 88
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	538	- 583	- 110	1 289	67	1 201	0	0	0	1 201
Dividenden	0	0	0	0	0	0	- 28	0	- 28	0	0	0	- 28
Terugbetaling van kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	0	0	0	0	0	0	- 167	0	- 167	- 333	0	0	- 500
Uitgifte van additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	- 6	0	- 6	0	1 400	0	1 394
Invloed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	- 2	0	- 2	0	0	0	- 2
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 358	- 358
Totaal wijzigingen	0	0	0	538	- 583	- 110	1 086	67	998	- 333	1 400	- 358	1 707
Saldo aan het einde van de periode	1 452	5 404	0	1 632	- 1 080	- 45	5 734	- 273	12 824	2 000	1 400	- 3	16 221
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				309									
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				1 322									
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0									
waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode				20	0	0		1	21				21
30-09-2015													
Saldo aan het begin van het jaar (31-12-2014)	1 453	5 421	0	1 815	- 1 368	- 133	6 197	- 261	13 125	2 000	1 400	- 3	16 521
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	0	1 776	0	1 776	0	0	0	1 776
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	- 193	161	111	2	86	167	0	0	0	167
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	- 193	161	111	1 778	86	1 943	0	0	0	1 943
Dividenden	0	0	0	0	0	0	- 836	0	- 836	0	0	0	- 836
Terugbetaling van kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	0	0	0	0	0	0	- 171	0	- 171	0	0	0	- 171
Couponbetaling additioneel tier-1-instrument	0	0	0	0	0	0	- 39	0	- 39	0	0	0	- 39
Invloed van bedrijfscombinaties	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	3	3
Totaal wijzigingen	0	0	0	- 193	161	111	733	86	898	0	0	3	901
Saldo aan het einde van de periode	1 453	5 421	0	1 622	- 1 207	- 22	6 929	- 175	14 022	2 000	1 400	0	17 422
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				363									
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				1 259									
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0									
waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode				22	0	0		3	25				25

In 9M 2015 daalden de herwaarderingsreserves met 193 miljoen euro (in 3KW 2015 een daling met 42 miljoen euro). Dit vooral omdat de interestvoeten stegen wat een negatief effect ten belope van 186 miljoen euro had op de reserves voor obligaties (in 3KW 2015 een stijging met 150 miljoen euro dankzij een daling van de interestvoeten).

Er was een positief effect op de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) van 161 miljoen euro en een positief effect op toegezegdpensioenregelingen van 111 miljoen euro wat voor het grootste deel ook voortvloeide uit de stijgende interestvoeten (respectievelijk -140 miljoen euro en -40 miljoen euro in 3KW 2015).

Na goedkeuring tijdens de Algemene Vergadering van aandeelhouders op 7 mei 2015 werd voor 2014 een brutodividend van 2,0 euro per dividendgerechtigd aandeel (836 miljoen euro in het totaal) uitbetaald. Dit gaf aanleiding tot de betaling van de coupon op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid (171 miljoen euro in totaal). Beide werden afgetrokken van het overgedragen resultaat en geboekt in 2KW 2015.

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	9M 2014	9M 2015
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	8 691	6 518
Nettokasstroom uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	10 198	12 300
Nettokasstroom uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	540	- 992
Nettokasstroom uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 6 461	- 906
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 22	90
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	12 947	17 010

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1a in de jaarrekening 2014)

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 31-12-2014.

Door de toepassing van IFRIC 21 (heffingen) vanaf 1 januari 2015 werden de referentiecijfers van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening herwerkt (dit impliceert alleen verschuivingen tussen kwartalen zonder invloed op jaarcijfers). Het belangrijkste gevolg van de toepassing van IFRIC 21 is dat bepaalde heffingen of voorhand geboekt moeten worden wat een negatief effect had op de halfjaarresultaten van 2015. Voor meer informatie, zie 'toelichting 12 – Exploitatiekosten'.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1b in de jaarrekening 2014)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep op 31-12-2014.

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2a in de jaarrekening 2014)

Voor een beschrijving van de managementstructuur en gerelateerde rapporteringspresentatie wordt verwezen naar toelichting 2a van de jaarrekening 2014.

Vanaf 2015 wordt het aangepast nettoresultaat afgeschaft als gevolg van het afronden van het desinvesteringsprogramma (het laatste dossier, Antwerpse Diamantbank werd in *wind-down* geplaatst zoals beslist op 19 september 2014) en het feit dat de CDO-blootstelling quasi tot nul gereduceerd werd. Hierdoor verdwijnt de rationale om een aangepast nettoresultaat – zonder deze niet-operationele elementen – te berekenen en als gevolg daarvan voorziet KBC niet meer in aangepaste cijfers (retroactief aangepast voor 2014).

Tevens werd tot 2KW 2015 een wijziging aangebracht aan de IFRS-cijfers gerelateerd aan de professionele marktactiviteiten. In de IFRS-cijfers worden 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) werden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten verschoven naar *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde* tot 2KW 2015, zonder effect op de nettowinst. Deze wijziging wordt niet langer toe gepast (retroactief aangepast voor 2014).

In miljoenen euro	Divisie België	Divisie Tsjecho	Divisie Internationale Markten	waarvan: Hongarije	waarvan: Slovacije	waarvan: Bulgarije	waarvan: Ierland	Groeps- center exclusief eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	KBC Groep
9M 2014										
Nettorente-inkomsten	2 155	649	508	211	157	31	108	- 130	4	3 185
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	297	54	46	20	14	13	0	6	- 14	389
Verdiende premies Niet-leven	721	122	114	41	20	52	0	2	- 14	944
Technische lasten Niet-leven	- 423	- 68	- 68	- 22	- 7	- 40	0	4	0	- 555
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 196	17	9	- 3	9	3	0	1	- 2	- 171
Verdiende premies Leven	717	123	65	11	42	12	0	1	- 2	904
Technische lasten Leven	- 913	- 106	- 56	- 14	- 34	- 9	0	0	0	- 1 075
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	3	- 5	3	- 2	- 1	6	0	5	0	6
Dividendinkomsten	41	0	0	0	0	0	0	6	0	47
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 26	44	59	54	11	1	- 8	42	0	118
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	95	8	15	14	1	0	0	10	0	128
Nettoprovisieinkomsten	851	143	154	119	34	1	- 2	17	- 2	1 163
Overige netto-opbrengsten	204	12	- 224	- 225	1	1	0	27	7	26
TOTALE OPBRENGSTEN	3 425	922	570	188	225	56	98	- 16	- 8	4 892
Exploitatiekosten	- 1 708	- 437	- 549	- 276	- 139	- 38	- 95	- 167	8	- 2 854
Bijzondere waardeverminderingen	- 155	- 18	- 212	- 36	- 12	- 7	- 157	72	0	- 313
op leningen en vorderingen	- 132	- 17	- 211	- 35	- 12	- 7	- 157	- 69	0	- 429
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 13	0	0	0	0	0	0	- 1	0	- 14
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	- 11	0	- 1	- 1	0	0	0	142	0	130
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	18	0	0	0	0	0	2	0	19
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 561	485	- 191	- 124	74	11	- 154	- 109	0	1 745
Belastingen	- 459	- 77	17	15	- 18	0	20	64	0	- 455
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 102	408	- 175	- 109	56	11	- 134	- 46	0	1 289
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETTORESULTAAT	1 102	408	- 175	- 109	56	11	- 134	- 46	0	1 289
9M 2015										
Nettorente-inkomsten	2 128	635	530	186	160	35	149	- 45	- 2	3 245
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	356	58	58	20	14	25	0	7	- 15	464
Verdiende premies Niet-leven	739	130	123	47	21	55	0	3	- 15	981
Technische lasten Niet-leven	- 383	- 72	- 65	- 27	- 8	- 31	0	4	0	- 517
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 180	19	12	1	8	3	0	1	- 2	- 150
Verdiende premies Leven	640	147	69	11	39	19	0	1	- 1	856
Technische lasten Leven	- 821	- 128	- 57	- 10	- 31	- 16	0	0	0	- 1 006
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 12	- 5	- 4	- 1	- 1	- 2	0	3	0	- 18
Dividendinkomsten	56	0	0	0	0	0	0	7	0	64
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	111	72	59	48	13	1	- 4	40	0	282
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	123	12	6	3	2	0	1	19	0	160
Nettoprovisieinkomsten	1 010	150	154	118	36	- 1	- 2	- 8	1	1 307
Overige netto-opbrengsten	166	17	46	39	7	0	0	10	11	250
TOTALE OPBRENGSTEN	3 757	957	862	414	238	61	145	35	- 6	5 604
Exploitatiekosten	- 1 819	- 451	- 568	- 275	- 141	- 40	- 110	- 97	6	- 2 928
Bijzondere waardeverminderingen	- 170	- 22	- 55	- 6	- 9	- 8	- 32	- 28	0	- 275
op leningen en vorderingen	- 143	- 22	- 56	- 7	- 9	- 8	- 32	- 24	0	- 245
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 21	0	0	0	0	0	0	- 3	0	- 24
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	- 7	0	1	1	0	0	0	0	0	- 6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	19	0	0	0	0	0	2	0	20
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 767	502	239	133	88	13	3	- 87	0	2 421
Belastingen	- 551	- 79	- 55	- 44	- 20	2	7	41	0	- 644
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 216	423	184	89	68	16	10	- 47	0	1 776
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETTORESULTAAT	1 216	423	184	89	68	16	10	- 47	0	1 776

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
31-12-2014									
Deposito's van klanten en schuld papier excl. repo's	105 885	22 047	14 860	5 220	4 856	600	4 185	11 187	153 979
Leningen en voorschotten aan klanten excl. reverse repo's	84 165	16 216	20 790	3 771	4 578	666	11 776	1 990	123 161
Termijnskredieten excl. reverse repo's	41 926	6 360	5 289	1 915	1 527	284	1 562	1 792	55 366
Hypotheekleningen	32 318	7 251	13 561	1 320	1 807	239	10 195	26	53 156
Voorschotten in rekening-courant	2 318	922	653	312	329	0	12	161	4 054
Financiële leasing	3 172	442	523	92	425	0	6	0	4 138
Afbetalingskredieten	1 088	1 028	654	59	452	142	0	0	2 770
Overige	3 343	213	111	72	38	0	0	12	3 678
30-09-2015									
Deposito's van klanten en schuld papier excl. repo's	112 539	23 323	16 503	5 474	5 132	666	5 231	9 540	161 906
Leningen en voorschotten aan klanten excl. reverse repo's	87 308	17 618	20 942	3 577	5 237	702	11 425	764	126 633
Termijnskredieten excl. reverse repo's	43 045	6 959	5 090	1 581	1 830	313	1 366	716	55 810
Hypotheekleningen	33 092	7 839	13 649	1 380	1 976	241	10 052	27	54 607
Voorschotten in rekening-courant	2 756	1 067	705	330	366	5	3	5	4 532
Financiële leasing	3 243	497	674	116	558	0	0	0	4 414
Afbetalingskredieten	1 207	1 025	694	70	477	143	4	0	2 926
Overige	3 965	231	131	101	30	0	0	16	4 344

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	3KW 2014	2KW 2015	3KW 2015	9M 2014	9M 2015
Totaal	1 120	1 092	1 062	3 185	3 245
Rente-inkomsten	2 010	1 804	1 770	5 911	5 425
Voor verkoop beschikbare activa	183	177	177	563	539
Leningen en vorderingen	1 171	1 034	993	3 381	3 086
Tot einde looptijd aangehouden activa	271	242	238	765	707
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	8	11	9	13	30
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>1 633</i>	<i>1 464</i>	<i>1 418</i>	<i>4 722</i>	<i>4 363</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	260	210	199	683	624
Afdekkingsderivaten	77	91	89	348	277
winst-en-verliesrekening	40	39	65	158	161
Rentelasten	- 890	- 712	- 708	- 2 726	- 2 179
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 438	- 303	- 290	- 1 331	- 932
Overige	- 1	- 1	- 2	- 3	- 4
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële passiva niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>- 439</i>	<i>- 304</i>	<i>- 292</i>	<i>- 1 334</i>	<i>- 936</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 265	- 238	- 232	- 795	- 710
Afdekkingsderivaten	- 161	- 142	- 149	- 491	- 443
in de winst-en-verliesrekening	- 24	- 27	- 32	- 101	- 84
Netto rentelasten op toegezegdpensioenregelingen	- 1	- 1	- 2	- 5	- 6

Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (toelichting 5 in de jaarrekening 2014)

Tijdens de eerste negen maanden van 2015 werd het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening beïnvloed door reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marked-to-market) van een groot deel van de ALM-afdekkingsinstrumenten (die als tradinginstrumenten worden behandeld) en worden vermeld onder nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde, terwijl de meeste gerelateerde activa niet tegen reële waarde worden geboekt (d.i. niet marked-to-market). Het nettoresultaat van deze financiële instrumenten in 9M 2015 bedroeg +89 miljoen euro vóór belastingen (+2 miljoen euro voor belastingen in 3KW 2015; respectievelijk -195 en -46 miljoen euro in 9M en 3KW 2014)

Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 6 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	3KW 2014	2KW 2015	3KW 2015	9M 2014	9M 2015
Totaal	22	36	44	128	160
Indeling naar portefeuille					
Vastrentende activa	8	4	6	56	49
Aandelen	14	33	38	72	111

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	3KW 2014	2KW 2015	3KW 2015	9M 2014	9M 2015
Totaal	402	465	383	1 163	1 307
Ontvangen provisies	579	634	547	1 668	1 814
Effecten en assetmanagement	302	363	297	870	1 006
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	26	28	9	68	74
Verbinteniskredieten	61	70	62	180	202
Betalingsverkeer	133	130	136	390	393
Overige	57	44	43	161	139
Betaalde provisies	- 177	- 169	- 164	- 505	- 507
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 75	- 79	- 86	- 219	- 242
Overige	- 101	- 90	- 78	- 286	- 265

Overige netto-inkomsten (toelichting 8 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	3KW 2014	2KW 2015	3KW 2015	9M 2014	9M 2015
Totaal	73	105	96	26	250
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van					
De verkoop van leningen en vorderingen	1	- 1	2	3	1
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	0	3	0	0	5
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	- 8
Andere:	72	103	94	23	252
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	21	22	18	61	61
Inkomsten van Groep VAB	16	18	16	51	51
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	10	16	9	24	11
Juridische schikking van een oud kredietdossier in 2KW 2014	0	0	0	31	0
Nieuwe wet m.b.t. leningen aan particulieren (Hongarije)	0	8	7	- 231	32
Deconsolidatie vastgoed maatschappijen	0	18	0	0	18

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
9M 2014				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	906	958		1 865
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 075	- 555		- 1 630
Nettoprovisie-inkomsten	- 7	- 174		- 181
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	8		6
Algemene beheerskosten	- 88	- 179		- 268
Interne schaderegelingskosten	- 6	- 43		- 49
Indirecte acquisitiekosten	- 21	- 56		- 77
Administratiekosten	- 62	- 80		- 141
Beheerskosten voor beleggingen	0	0		- 1
Technisch resultaat	- 265	58		- 208
Nettorente-inkomsten			507	507
Netto dividendinkomsten			34	34
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			42	42
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			81	81
Overige netto-inkomsten			1	1
Bijzondere waardeverminderingen			- 15	- 15
Toewijzing aan de technische rekeningen	486	81	- 566	0
Technisch-financieel resultaat	220	139	83	443
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			2	2
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	220	139	85	445
Belastingen				- 124
RESULTAAT NA BELASTINGEN				321
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				320

9M 2015

Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	858	996		1 854
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 006	- 517		- 1 523
Nettoprovisie-inkomsten	- 5	- 186		- 192
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 17		- 18
Algemene beheerskosten	- 92	- 176		- 269
Interne schaderegelingskosten	- 5	- 43		- 48
Indirecte acquisitiekosten	- 22	- 58		- 80
Administratiekosten	- 65	- 75		- 140
Beheerskosten voor beleggingen	0	0		0
Technisch resultaat	- 247	99		- 148
Nettorente-inkomsten			482	482
Netto dividendinkomsten			45	45
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 1	- 1
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			82	82
Overige netto-inkomsten			6	6
Bijzondere waardeverminderingen			- 22	- 22
Toewijzing aan de technische rekeningen	443	85	- 528	0
Technisch-financieel resultaat	195	185	65	445
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			2	2
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	195	185	67	447
Belastingen				- 125
RESULTAAT NA BELASTINGEN				322
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				322

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 2014).

Exploitatiekosten – winst-en-verliesrekening (toelichting 12 in de jaarrekening 2014)

De exploitatiekosten voor 9M 2015 bevatten een totaal van 368 miljoen euro gerelateerd aan banken- (en verzekerings-) heffingen (waarvan 264 miljoen euro in 1KW 2015, 83 miljoen euro in 2KW 2015 en 21 miljoen euro in 3KW 2015).

Sinds 1 januari 2015 is IFRIC 21 (heffingen) van toepassing. Het belangrijkste gevolg van de toepassing van IFRIC 21 is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt worden. In het eerste kwartaal van 2015 ging dit over 222 miljoen euro, waarvan 62 miljoen euro gerelateerd aan de geschatte bijdrage tot het *European Single Resolution Fund (ESRF)*. Voor alle groepsmaatschappijen, behalve K&H, werd de bijdrage tot het ESRF in 1KW 2015 aan 70% van het totaal geboekt (geschatte effectieve *cash out*). De overblijvende 30% wordt beschouwd als een onherroepelijke betalingsverplichting (*off balance* geboekt als een *contingent liability*). Voor K&H werd reeds 100% geboekt als gevolg van de lokale regelgeving.

In 2KW 2015 werd de bijdrage tot het ESRF ook voor 100% geboekt bij ČSOB Slovaquie naar aanleiding van lokale wetgeving. Gebaseerd op Europese marktpraktijk heeft KBC de boekhoudkundige behandeling van de jaarlijkse bijdrage voor het depositogarantiestelsel gealigneerd. Dit heeft geleid tot het op voorhand erkennen van een kost van 29 miljoen euro in 2KW 2015 in België.

In 3KW 2015 werd de (in het eerste kwartaal van 2015) geboekte voorziening voor de geschatte bijdrage tot het ESRF bij ČSOB Tsjechië tegengeboekt (-12 miljoen euro), gezien de invoering van het ESRF in de Tjechische wetgeving pas verwacht wordt vanaf 2016.

Bovendien werden, behalve voor de in 2KW 2015 op voorhand erkende kost in België, de referentiecijfers van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening herwerkt (dit impliceert alleen verschuivingen tussen kwartalen zonder invloed op jaarcijfers). 9M 2014, na herwerking, bevatte 295 miljoen euro aan banken- (en verzekerings-) heffingen (respectievelijk 198, 48 en 48 miljoen euro in 1KW, 2KW en 3KW 2014). De hierboven vermelde uitgesloten op voorhand erkende kost in België zou een extra 15 miljoen euro toevoegen in de herwerkte cijfers voor 9M 2014.

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 14 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	3KW 2014	2KW 2015	3KW 2015	9M 2014	9M 2015
Totaal	- 58	- 149	- 49	- 313	- 275
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 190	- 138	- 34	- 429	- 245
Indeling naar type					
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 190	- 99	- 63	- 528	- 245
Voorzieningen voor verbintiskredieten buiten balans	5	- 4	1	23	6
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 5	- 34	28	77	- 7
Indeling naar divisie					
België	- 64	- 67	- 13	- 132	- 143
Tsjechië	- 14	- 16	- 5	- 17	- 22
Internationale Markten	- 63	- 29	- 12	- 211	- 56
<i>waarvan: Hongarije</i>	- 11	- 6	5	- 35	- 7
<i>waarvan: Slovaquie</i>	- 3	- 4	- 4	- 12	- 9
<i>waarvan: Bulgarije</i>	- 2	- 3	- 3	- 7	- 8
<i>waarvan: Ierland</i>	- 47	- 16	- 9	- 157	- 32
Groepscenter	- 49	- 26	- 4	- 69	- 24
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 6	- 7	- 15	- 14	- 24
Indeling naar type					
Aandelen	- 6	- 7	- 15	- 14	- 24
Andere	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	139	- 5	0	130	- 6
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	- 1	0	0	- 1
Materiële vaste activa	0	- 5	0	- 1	- 5
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	0	0	1	0
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige	139	1	0	130	1

In 2KW 2015 werden aanpassingen aan de *emergence period* uitgevoerd in de IBNR-modellen op basis van een jaarlijkse backtesting. Deze aanpassing resulteerde in een toename van de op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen met circa -34 miljoen euro, vooral binnen divisies België en Tsjechië.

Belastingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 16 in de jaarrekening 2014)

In 9M 2015 werden de belastingen positief beïnvloed ten belope van 49 miljoen euro aan *Deferred Tax Assets (DTA)* (volledig geboekt in 1KW 2015). Het hoge niveau van reserves op voor verkoop beschikbare financiële activa (AFS) door het algemeen lage niveau van interestvoeten leidde tot een evaluatie van de DTA posities bij KBC Credit Investments.

Het is onwaarschijnlijk dat KBC Credit Investments belastingen zal betalen op deze AFS reserves. Bijgevolg worden op de balans *Deferred Tax Liabilities (DTL)* afgezet t.o.v. DTA. Het is belangrijk aan te stippen dat de boekhoudkundige behandeling asymmetrisch is omdat DTA via de winst-en-verliesrekening worden geboekt terwijl DTL m.b.t. deze AFS reserves rechtstreeks in het eigen vermogen wordt opgenomen.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 18 in de jaarrekening 2014)

(in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoel- einden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkings- derivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2014								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	141	1 636	0	10 812	-	-	-	12 590
Leningen en voorschotten aan klanten ^b	27	1 335	0	123 189	-	-	-	124 551
<i>Exclusief reverse repo's</i>	20	101	0	123 040	-	-	-	123 161
Handelsvorderingen	0	0	0	3 291	-	-	-	3 291
Afbetalingskredieten	0	0	0	2 770	-	-	-	2 770
Hypotheekleningen	0	33	0	53 123	-	-	-	53 156
Termijnkredieten	7	1 303	0	55 446	-	-	-	56 755
Financiële leasing	0	0	0	4 138	-	-	-	4 138
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 054	-	-	-	4 054
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	20	0	0	367	-	-	-	387
Niet-vastrentende effecten	303	3	1 826	-	-	-	-	2 132
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	13 425	-	-	-	-	-	13 425
Schuld papier uitgegeven door	2 894	1 763	30 564	1 207	31 799	-	-	68 227
Publiekrechtelijke emittenten	2 391	1 063	19 469	31	30 342	-	-	53 296
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	297	293	4 427	159	859	-	-	6 035
Ondernemingen	206	407	6 667	1 018	598	-	-	8 896
Derivaten	8 814	-	-	-	-	1 104	-	9 918
Overige	3	0	0	576	-	-	-	579
Totale Boekwaarde	12 182	18 163	32 390	135 784	31 799	1 104	0	231 421
^a Waarvan reverse repo's								3 319
^b Waarvan reverse repo's								1 389
FINANCIËLE ACTIVA, 30-09-2015								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	410	9 340	0	13 692	-	-	-	23 442
Leningen en voorschotten aan klanten ^b	234	252	0	126 485	-	-	-	126 971
<i>Exclusief reverse repo's</i>	233	71	0	126 330	-	-	-	126 633
Handelsvorderingen	0	0	0	3 580	-	-	-	3 580
Afbetalingskredieten	0	0	0	2 926	-	-	-	2 926
Hypotheekleningen	0	27	0	54 580	-	-	-	54 607
Termijnkredieten	2	224	0	55 922	-	-	-	56 148
Financiële leasing	0	0	0	4 414	-	-	-	4 414
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 532	-	-	-	4 532
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	233	0	0	531	-	-	-	764
Niet-vastrentende effecten	382	2	1 889	-	-	-	-	2 274
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	13 283	-	-	-	-	-	13 283
Schuld papier uitgegeven door	2 731	955	31 441	1 146	32 567	-	-	68 841
Publiekrechtelijke emittenten	2 228	360	19 733	29	30 942	-	-	53 293
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	254	189	5 005	158	998	-	-	6 603
Ondernemingen	248	406	6 703	960	627	-	-	8 945
Derivaten	7 273	-	-	-	-	1 188	-	8 461
Overige	0	0	0	1 198	0	0	0	1 199
Totale boekwaarde	11 030	23 832	33 331	142 522	32 567	1 188	0	244 470
^a Waarvan reverse repo's								13 757
^b Waarvan reverse repo's								338

In 9M 2015 werd voor 0,5 miljard euro schuldinstrumenten van Voor verkoop beschikbaar (AFS) naar Tot einde looptijd aangehouden (HTM) geherklasseerd.

(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, 31-12-2014								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	60	1 004	-	-	-	-	16 628	17 692
Deposito's van klanten en schuld papier ^b	367	10 352	-	-	-	-	151 064	161 783
<i>Exclusief repo's</i>	367	3 058	-	-	-	-	150 554	153 979
Deposito's van klanten	69	8 077	-	-	-	-	128 091	136 237
Zichtdeposito's	0	35	-	-	-	-	47 011	47 046
Termijndeposito's	69	8 028	-	-	-	-	31 425	39 523
Spaarrekeningen	0	0	-	-	-	-	47 455	47 455
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	1 715	1 715
Overige deposito's	0	14	-	-	-	-	485	499
Schuld papier	298	2 275	-	-	-	-	22 973	25 546
Depositocertificaten	9	3	-	-	-	-	5 922	5 935
Kasbons	0	0	-	-	-	-	762	762
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	289	1 732	-	-	-	-	12 741	14 761
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	540	-	-	-	-	3 549	4 088
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	12 553	-	-	-	-	0	12 553
Derivaten	7 697	-	-	-	-	3 491	-	11 188
Baisseposities	325	0	-	-	-	-	-	325
in eigen-vermogensinstrumenten	71	0	-	-	-	-	-	71
in schuldinstrumenten	254	0	-	-	-	-	-	254
Overige	0	0	-	-	-	-	2 103	2 104
Totale Boekwaarde	8 449	23 908	-	-	-	3 491	169 796	205 644
^a Waarvan repo's								1 315
^b Waarvan repo's								7 804
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 30-09-2015								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	286	1 362	-	-	-	-	17 875	19 523
Deposito's van klanten en schuld papier ^b	563	11 606	-	-	-	-	159 243	171 412
<i>Exclusief repo's</i>	388	2 623	-	-	-	-	158 895	161 906
Deposito's van klanten	274	9 824	-	-	-	-	135 747	145 844
Zichtdeposito's	0	0	-	-	-	-	57 078	57 078
Termijndeposito's	274	9 824	-	-	-	-	26 876	36 973
Spaarrekeningen	0	0	-	-	-	-	49 324	49 324
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	2 130	2 130
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	338	339
Schuld papier	289	1 782	-	-	-	-	23 496	25 567
Depositocertificaten	3	2	-	-	-	-	5 966	5 970
Kasbons	0	0	-	-	-	-	696	696
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	286	1 488	-	-	-	-	13 284	15 059
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	292	-	-	-	-	3 550	3 842
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	12 422	-	-	-	-	0	12 422
Derivaten	6 178	0	-	-	-	3 568	-	9 746
Baisseposities	438	0	-	-	-	-	-	438
In eigen-vermogensinstrumenten	33	0	-	-	-	-	-	33
In schuldinstrumenten	405	0	-	-	-	-	-	405
Overige	1	0	-	-	-	-	3 367	3 367
Totale Boekwaarde	7 464	25 390	-	-	-	3 568	180 485	216 907
^a Waarvan repo's								2 045
^b Waarvan repo's								9 506

Om een transparantere productindeling te geven, hebben we de depositoboekjes hernoemd (spaarrekeningen) en de definitie uitgebreid (niet langer beperkt tot de Belgische gereguleerde spaardeposito's, maar ook inclusief gelijkaardige buitenlandse producten). De referentiecijfers werden hiervoor aangepast.

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

Leningen en deposito's

In miljoenen euro	30-09-2014	31-12-2014	31-03-2015	30-06-2015	30-09-2015
Leningen aan klanten exclusief reverse repos					
Divisie België	84 086	84 165	84 782	85 767	87 308
Divisie Tjechië	15 899	16 216	16 610	17 188	17 618
Divisie Internationale Markten	21 059	20 790	20 974	20 673	20 942
<i>waarvan: Hongarije</i>	4 023	3 771	3 934	3 632	3 577
<i>waarvan: Slowakije</i>	4 464	4 578	4 717	4 838	5 237
<i>waarvan: Bulgarije</i>	664	666	667	679	702
<i>waarvan: Ierland</i>	11 908	11 776	11 655	11 523	11 425
Groepscenter	2 157	1 990	1 931	1 705	764
KBC Groep	123 202	123 161	124 297	125 332	126 633
Hypotheekleningen					
Divisie België	31 518	32 318	32 400	32 790	33 092
Divisie Tjechië	7 142	7 251	7 405	7 634	7 839
Divisie Internationale Markten	13 715	13 561	13 635	13 597	13 649
<i>waarvan: Hongarije</i>	1 511	1 320	1 409	1 353	1 380
<i>waarvan: Slowakije</i>	1 740	1 807	1 844	1 900	1 976
<i>waarvan: Bulgarije</i>	243	239	241	245	241
<i>waarvan: Ierland</i>	10 221	10 195	10 141	10 098	10 052
Groepscenter	26	26	29	28	27
KBC Groep	52 400	53 156	53 468	54 048	54 607
Deposito's van klanten en schuldpapier exclusief repos					
Divisie België	103 984	105 885	111 218	113 219	112 539
Divisie Tjechië	21 385	22 047	22 216	22 765	23 323
Divisie Internationale Markten	14 581	14 860	15 621	16 052	16 503
<i>waarvan: Hongarije</i>	5 298	5 220	5 475	5 403	5 474
<i>waarvan: Slowakije</i>	4 748	4 856	4 842	4 982	5 132
<i>waarvan: Bulgarije</i>	565	600	627	643	666
<i>waarvan: Ierland</i>	3 970	4 185	4 676	5 024	5 231
Groepscenter	11 448	11 187	10 255	9 706	9 540
KBC Groep	151 399	153 979	159 310	161 743	161 906

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

Technische provisies, levensverzekeringen in miljoenen euro	30-09-2014		31-12-2014		31-03-2015		30-06-2015		30-09-2015	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Divisie België	13 724	12 623	13 831	12 637	13 770	13 359	13 832	13 030	14 093	12 514
Divisie Tjechië	517	502	491	483	491	473	491	451	492	423
Divisie Internationale Markten	218	300	214	305	214	346	208	333	209	346
<i>waarvan: Hongarije</i>	53	203	52	209	56	242	54	228	53	235
<i>waarvan: Slowakije</i>	129	96	126	96	120	103	116	105	113	111
<i>waarvan: Bulgarije</i>	36	1	36	1	38	1	39	1	43	0
Groepscenter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KBC Groep	14 460	13 425	14 535	13 425	14 475	14 177	14 531	13 815	14 794	13 283

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – waarderingshiërarchie (toelichting 24 in de jaarrekening 2014)

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 2014.

Waarderingshiërarchie In miljoenen euro	31-12-2014				30-09-2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	2 292	7 306	2 584	12 182	2 095	6 872	2 063	11 030
Gewaardeerd tegen reële waarde	14 551	3 250	363	18 163	13 477	9 989	366	23 832
Voor verkoop beschikbaar	27 782	3 051	1 557	32 390	27 852	4 109	1 370	33 331
Afdekkingsderivaten	0	1 104	0	1 104	0	1 188	0	1 188
Totaal	44 624	14 711	4 503	63 839	43 424	22 158	3 799	69 381
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	327	5 746	2 376	8 449	440	5 272	1 752	7 464
Gewaardeerd tegen reële waarde	12 552	10 932	424	23 908	12 422	12 317	652	25 390
Afdekkingsderivaten	0	3 491	0	3 491	0	3 568	0	3 568
Totaal	12 879	20 170	2 800	35 848	12 861	21 157	2 404	36 422

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2 (toelichting 25 in de jaarrekening 2014)

In 9M 2015 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 ook ongeveer 0,3 miljard euro aan financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd van niveau 2 naar niveau 1. De meerderheid van deze verschuivingen komt voort uit een gewijzigde liquiditeit van vooral bedrijfsobligaties (financiële en niet-financiële).

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – focus op niveau 3 (toelichting 26 in de jaarrekening 2014)

Mutatietabel met betrekking tot activa en verplichtingen in niveau 3 van de waarderingshiërarchie, 30-09-2015, 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	0	0	263	2 321	26	0	0	337	393	1 163	0
Winsten en verliezen	0	0	0	5	- 582	2	2	0	- 28	- 6	32	0
in winst- en verliesrekening*	0	0	0	5	- 582	2	0	0	- 28	- 5	0	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	2	0	0	- 1	32	0
Aanschaffingen	0	0	0	36	233	0	0	0	22	26	201	0
Vervreemdingen	0	0	0	- 39	- 2	0	- 2	0	- 18	- 48	- 42	0
Afwikkelingen	0	0	0	- 4	- 183	- 2	0	0	0	- 5	- 28	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57	123	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 497	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	11	4	2	0	0	26	1	1	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	0	0	0	0
Eindsaldo	0	0	0	272	1 791	27	0	0	339	418	952	0
Totale winsten (positieve cijfers) en verliezen (negatieve cijfers) opgenomen in winst- en verliesrekening voor activa aangehouden aan het einde van de periode	0	0	0	6	- 427	2	0	0	- 29	- 3	0	0

FINANCIELE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD VOLGENS NIVEAU 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden					Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening				Afdekkingsderivaten	
	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van klanten en schuldpapier	Schulden m.b.t. beleggingscontracten	Derivaten	Baisseposities	Overige	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van klanten en schuldpapier	Schulden m.b.t. beleggingscontracten	Overige	Derivaten
Beginsaldo	0	41	0	2 335	0	0	0	424	0	0	0
Winsten en verliezen	0	1	0	- 579	0	0	0	- 13	0	0	0
in winst- en verliesrekening*	0	1	0	- 579	0	0	0	- 13	0	0	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uitgiften	0	0	0	183	0	0	0	0	0	0	0
Terugkopen	0	0	0	- 2	0	0	0	- 26	0	0	0
Aflossingen	0	- 42	0	- 189	0	0	0	- 126	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	4	0	0	0	0	0	16	0	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	378	0	0	0
Eindsaldo	0	3	0	1 749	0	0	0	652	0	0	0
Totale winsten (negatieve cijfers) en verliezen (positieve cijfers) opgenomen in winst- en verliesrekening voor verplichtingen aan het einde van de periode	0	0	0	- 441	0	0	0	- 20	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.

Voorzieningen voor risico's en kosten (toelichting 36 in de jaarrekening 2014)

In 3KW 2015 heeft KBC een overeenkomst bereikt met betrekking tot de dossiers K&H Equities en Lehman Brothers (voor meer informatie zie toelichting 36 in de jaarrekening 2014) waarbij de uitstaande provisies grotendeels werden gebruikt.

Eigen vermogen van de aandeelhouders, niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten en AT1 instrumenten (toelichting 39 in de jaarrekening 2014)

In aantal aandelen	31-12-2014	30-09-2015
Gewone aandelen	417 780 658	417 780 658
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	417 780 658	417 780 658
<i>waarvan eigen aandelen</i>	488	2
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	67 796 608	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).

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 2014, 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% (0,6 miljard 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).

Transacties met verbonden partijen (toelichting 42 in de jaarrekening 2014)

In 2KW 2015 werd een coupon op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid betaald en verwerkt (171 miljoen euro in het totaal).

Voor het boekjaar 2015 heeft KBC de intentie om geen dividend uit te keren op gewone aandelen en bijgevolg ook niet om een coupon met betrekking tot de overgebleven kernkapitaaleffecten zonder stemrecht te betalen.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 45 in de jaarrekening 2014)

In 3KW 2014:

- verkocht KBC haar volledige dochtermaatschappij KBC Bank Deutschland AG; en
- werd transformation fund Stabilita gedeconsolideerd.

Deze wijzigingen in de consolidatiekring hebben enkel een invloed op de winst-en-verliesrekening.

In 3KW 2015:

- werd Volksbank Leasing Slovakia voor het eerst geconsolideerd: begin juli 2015 bereikte KBC een akkoord over de overname van 100% van de aandelen van Volksbank Leasing Slovakia en zijn verzekeringsmakelaardochter Volksbank Sprostredkovatel'ska. De transactie heeft een verwaarloosbare invloed op de winst en het kapitaal van de KBC-groep (balanstotaal van Volksbank Leasing Slovakia bedraagt ongeveer 170 miljoen euro); en
- fusioneerde KBC Bank NV met Antwerpse Diamantbank NV en KBC Lease Holding NV (geen impact).

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 48 in de jaarrekening 2014)

Belangrijke *non-adjusting* gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2015) en de publicatie van dit rapport (16 november 2015):

- Begin oktober 2015 bereikte KBC een akkoord over de verkoop van zijn belang in Union KBC Asset Management aan Union Bank of India. Deze transactie, die nog moet worden goedgekeurd door de Indiase toezichthouder, heeft geen noemenswaardige invloed op de winst en het kapitaal van KBC Groep.
- KBC heeft beslist om over te gaan tot de vereffening van KBC Financial Holding Inc, als een laatste stap in de strategische refocus overeengekomen met de Europese Commissie in 2009 om legacy activiteiten af te bouwen of te desinvesteren om zo het risicoprofiel van KBC te verminderen. De Belgische fiscale wetgeving voorziet dat het verlies aan werkelijk gestort kapitaal dat KBC Bank lijdt naar aanleiding van de vereffening van KBC Financial Holding Inc., fiscaal aftrekbaar is voor de moedermaatschappij op moment van liquidatie. KBC diende hierover begin september 2015 een aanvraag in bij de Dienst Voorafgaande Beslissingen in Fiscale Zaken van de Federale Overheidsdienst Financiën. Deze dienst gaf op 2 november 2015 zijn goedkeuring .
Als gevolg van dat fiscaal verlies dient KBC Bank onder IFRS in het 4de kwartaal van 2015 - onder voorbehoud van het tijdstip van de beslissing van de Amerikaanse juridische autoriteiten - een opbrengst (een zogenaamde "Uitgestelde belastingvordering") in de winst- en verliesrekening te erkennen. Als verder gevolg van de liquidatie dient ook een wisselkoersverlies op het eigen vermogen van KBC Financial Holding Inc. overgeboekt te worden van het eigen vermogen naar het IFRS resultaat. Per saldo is de impact op het resultaat 763 miljoen euro, na belastingen (bedrag afhankelijk van de USD/EUR wisselkoers op moment van realisatie). De boeking van deze uitgestelde belastingvordering heeft initieel slechts een beperkte positieve invloed op het regulatorisch kapitaal van KBC, ten belope van circa 0.16%-punt (fully loaded CET1-ratio berekend onder de Deense compromismethode).
- Op 26 oktober 2015 maakte de Nationale Bank van België haar nieuwe kapitaalbuffers bekend voor Belgische systeembanken. Deze nieuwe kapitaalbuffers zullen vanaf 2016 gefaseerd worden ingevoerd en komen bovenop de minimum kapitaalvereisten (Joint Capital Decision) die de ECB jaarlijks oplegt.
Voor KBC betekent deze bijkomende kapitaalbuffer 0,5% CET1 (phased in, volgens de Deense compromismethode) voor 2016. Over een periode van 3 jaar wordt deze kapitaalbuffer lineair opgebouwd tot 1,5% in 2018. Deze buffer komt bovenop de minimum ECB-kapitaalvereisten voor 2016 die in november 2015 bekend gemaakt worden. In 2015 bedroegen deze kapitaalvereisten 10,5% CET1 (fully loaded, volgens de Deense compromismethode en de FICOD methode)). Voor meer informatie, zie persbericht van 26 oktober 2015 op www.kbc.com.

Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van KBC Groep nv over het beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van negen maanden afgesloten per 30 september 2015

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Groep nv en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") per 30 september 2015 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde vermogensmutaties en het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode van negen maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen, gezamenlijk, de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten". Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van € 257.632 miljoen en een geconsolideerde winst (aandeel van de groep) voor de periode van negen maanden afgesloten op deze datum van € 1.776 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 over de tussentijdse verkorte geconsolideerde
financiële staten van KBC Groep nv over de periode van negen maanden
afgesloten op 30 september 2015 (vervolg)**

Conclusie

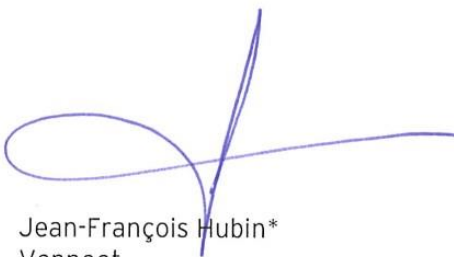
Op basis van ons beperkt nazicht wijst niets erop dat de bijgevoegde Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten geen getrouwe weergave geeft, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van de financiële toestand van de Groep per 30 september 2015, en van haar resultaat en kasstromen voor de periode van negen maanden afgesloten op die datum, in overeenstemming met IAS 34, zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Brussel, 13 november 2015

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Christel Weymeersch*
Vennoot
*Handelend in naam van een BVBA



Jean-François Hubin*
Vennoot
*Handelend in naam van een BVBA

16CW0136