



KBC Groep - Kwartaalrapport

2KW2015

www.kbc.com

via smartphone: m.kbc.com

Verklaring van de verantwoordelijke personen

'Ik, Luc Popelier, chief financial officer van de KBC-groep, verklaar hierbij namens het Directiecomité van KBC Groep NV dat, voor zover mij bekend, de verkorte financiële overzichten die zijn opgenomen in het kwartaalverslag zijn gebaseerd op de relevante boekhoudkundige normen en in alle wezenlijke opzichten de financiële toestand en resultaten van KBC Groep NV, met inbegrip van zijn geconsolideerde dochtermaatschappijen, correct weergeven en dat het kwartaalverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen tijdens de verslagperiode en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het lopende jaar.'

Toekomstgerichte verklaringen

De in dit verslag geformuleerde verwachtingen, prognoses en uitspraken over de toekomstige ontwikkelingen zijn vanzelfsprekend gebaseerd op veronderstellingen en zijn afhankelijk van een aantal toekomstige factoren. Het is dan ook mogelijk dat de werkelijkheid hier (sterk) van afwijkt.

Glossarium van gebruikte ratio's

Common equity ratio: [common equity Tier 1-kapitaal] / [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: [specifieke waardeverminderingen op kredieten] / [uitstaande impaired kredieten]. Voor een definitie van impaired, zie Impaired kredieten ratio. De teller en noemer kunnen in voorkomend geval worden beperkt tot de impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn.

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

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

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

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

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

Leverage ratio: [reglementair beschikbaar tier 1-kapitaal] / [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): [liquide activa van hoge kwaliteit] / [totale netto kasuitstroom in de volgende dertig dagen].

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

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

Rendement op eigen vermogen: [resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa]. Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de 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: [resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van een divisie] / [gemiddeld eigen vermogen toegewezen aan de divisie]. Het aan een divisie toegewezen eigen vermogen is gebaseerd op risicogewogen activa voor de bankactiviteiten (gebaseerd op Basel III) en op risicogewogen activa-equivalenten voor de verzekeringsactiviteiten (gebaseerd op Solvency I).

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

Verwaterde winst per aandeel: [resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / 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 – www.kbc.com/ir – m.kbc.com

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

Bezoek www.kbc.com

Inhoud

Verslag over 2KW2015 en 1H2015

- 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 33



KBC Groep

Verslag over 2KW015 en 1H2015



Dit verslag bevat informatie die is onderworpen aan de transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen. Publicatiedatum: 6 augustus 2015

Samenvatting

Het eerste halfjaar van 2015 levert een stevige winst op van 1,2 miljard euro. De liquiditeitspositie en de kapitaalbasis blijven sterk.

Door het toenemende vertrouwen van onze klanten zijn de krediet- en depositovolumes gestegen in bijna alle landen waar we actief zijn. Ook de inkomsten uit onze investerings- en assetmanagementactiviteiten bleven stevig. In een economische context van lage rentevoeten, een geleidelijk economisch herstel en politieke uitdagingen voor Europa, sloot KBC het tweede kwartaal van 2015 af met een uitzonderlijk goede nettowinst van 666 miljoen euro. Dat is beduidend hoger dan de 510 miljoen euro van vorig kwartaal en de 334 miljoen euro die we boekten in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het totale resultaat voor het eerste halfjaar van 2015 bedraagt 1 176 miljoen euro. Bovendien blijft onze liquiditeitspositie sterk en verstevigde onze kapitaalbasis verder.

Financiële hoofdlijnen van het tweede kwartaal van 2015, in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015

- Zowel de bank- als de verzekeringsfranchises in onze kernmarkten en onze kernactiviteiten leverden een sterk resultaat.
- We verleenden opnieuw meer kredieten in België (+1%), Tsjechië (+2%), Slowakije (+3%) en Bulgarije (+2%) en de klantendeposito's stegen verder in alle landen waar we aanwezig zijn: België (+2%), Tsjechië (+1%), Hongarije (+4%), Slowakije (+3%), Bulgarije (+3%) en Ierland (+7%).
- Onze nettorente-inkomsten bleven stevig, maar de nettorentemarge nam af van 2,10% naar 2,06%.
- De verkoop van schadeverzekeringsproducten was sterk ten opzichte van vorig jaar in al onze markten en de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg een uitstekende 86% year-to-date. De verkoop van levensverzekeringsproducten daalde.
- Onze klanten voerden hun beleggingsportefeuilles beheerd bij KBC verder op. Het beheerd vermogen van onze groep eindigde op 204 miljard euro, ondanks de negatieve koersontwikkeling. Onze nettoprovisie-inkomsten bleven sterk en stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal.
- De stijging van de rentevoeten had een gunstig effect op de waardering van de derivaten gebruikt voor balansbeheer.
- Als we geen rekening houden met de speciale bankenheffingen, bleven de kosten stabiel. De kosten-inkomstenratio bedroeg een gunstige 55% year-to-date, of 52% op aangepaste basis.
- De kredietkosten bedroegen een lage 0,30% van onze kredietportefeuille year-to-date.
- Onze liquiditeitspositie blijft heel goed, en onze kapitaalbasis – met een common equity ratio van 16,7% (fully loaded, Deense Compromismethode) – blijft ruim boven de doelstelling van de toezichthouder.



Johan Thijs, Groeps-CEO:

“KBC tracht voortdurend om de snel wijzigende behoeften en verwachtingen van zijn klanten beter te detecteren met als doel de klantenervaring te verbeteren. We zetten de klant centraal bij de projecten en initiatieven die we opstarten.

Dat deze aanpak loont, bewijzen de stijgende klantentevredenheid en het toenemende vertrouwen bij zowel bestaande als nieuwe klanten. In het tweede kwartaal van 2015 boekten we een uitstekend nettoresultaat van 666 miljoen euro, in een nochtans moeilijk politiek en economisch klimaat. Het vertrouwen dat onze klanten in ons stellen, blijft intact. Dat blijkt uit de groei van onze depositobasis, onze kredietportefeuille en de nettostijging van de verkoop van beleggingsproducten. De aanhoudend lage rentevoeten bleven evenwel een uitdaging voor de hele financiële sector.

Dat sterke resultaat bevestigt ons geloof in de sterkte van onze kernactiviteit, namelijk bankverzekeren in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. We willen er iedere dag opnieuw voor zorgen dat onze activiteiten onze klanten, aandeelhouders en andere stakeholders ten goede komen, en onze medewerkers zetten zich daar ten volle voor in. We zijn dankbaar voor het vertrouwen dat onze klanten en stakeholders stellen in ons bedrijf en onze medewerkers.

Een overname in Slowakije in het voorbije kwartaal bevestigt onze hernieuwde ambitie om te groeien in onze kernmarkten, zowel extern als organisch. De overname van Volksbank Leasing Slovakia is effectief een uitgelezen kans om onze activiteiten in

Slowakije uit te breiden. Tegelijk past ze perfect in onze strategie om ons te concentreren op onze stevige fundamenten: een gezond, klantgericht bankverzekeringsmodel en een sterk risicoprofiel. Dat betekent ook een stevige liquiditeitspositie die wordt ondersteund door een heel solide en trouwe klantendepositobasis in onze kernmarkten in België en Centraal-Europa, en een comfortabele solvabiliteit. Dat geeft ons ruimte voor bijkomende kredietverlening aan onze klanten en voor een actieve ondersteuning van de gemeenschappen en economieën waarin we actief zijn."

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	2KW2014	1KW2015 ¹	2KW2015	1H2014	1H2015
Nettoresultaat, IFRS (in miljoenen euro)	334	510	666	681	1 176
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro) ²	0,67	1,19	1,56	1,00	2,75
Uitsplitsing per divisie van het nettoresultaat, IFRS (in miljoenen euro)					
België	398	330	528	703	858
Tsjechië	140	143	127	277	271
Internationale Markten	-175	24	68	-203	92
Groepscenter	-29	13	-57	-96	-44
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	29,4	33,3	32,5	29,4	32,5

¹ Vertekend doordat het grootste deel van de speciale bankenheffing voor het volledig jaar in het eerste kwartaal werd geboekt (IFRIC 21).

² 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 tweede 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.
- In die context blijven we hard werken om onze strategische doelstellingen te bereiken. ČSOB Leasing breidde zijn marktaandeel en klantenbasis in Slowakije uit. Op 1 juli 2015 bereikten ČSOB Leasing en Volksbank Leasing International een akkoord over de overname door ČSOB Leasing van de aandelen van Volksbank Leasing Slovakia en zijn verzekeringsmakelaarsdochter Volksbank Sprostredkovateľ'ska. 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 ČSOB Leasing. De transactie wordt naar verwachting afgerond in het derde kwartaal van 2015 en zal geen belangrijke invloed hebben op de winst en het kapitaal van de KBC-groep.
- Op macro-economisch vlak wijzen recente economische indicatoren op een geleidelijk herstel van de wereldeconomie in het tweede kwartaal, na de zwakke prestatie in het eerste kwartaal. De vertrouwensindicatoren voor de eurozone bleven stijgen in het tweede kwartaal en de exporteurs konden blijven profiteren van het concurrentievoordeel dat de relatief zwakke euro bood, een gevolg van het soepele monetaire beleid van de ECB en de divergentie met het monetaire beleid in de VS.
- We hebben onze *guidance* inzake waardeverminderingen op leningen en vorderingen voor Ierland bijgesteld naar de ondergrens van de eerder opgegeven range van 50 tot 100 miljoen euro voor zowel 2015 als 2016.
- Op het vlak van duurzaam ondernemen namen we opnieuw verschillende initiatieven. Omdat we veel belang hechten aan onze rol in de samenleving, organiseerde KBC in België op 27 mei 2015 een stakeholdersdebat naar aanleiding van de voorstelling van het Verslag aan de Samenleving voor 2014. In juni organiseerde ook ČSOB zo'n stakeholdersdebat en had het de unieke gelegenheid om met allerlei relevante stakeholders te discussiëren over CSR en over zijn benadering van duurzame producten en diensten. Begin mei had het ook al zijn Duurzaamheidsverslag voor 2014 gepubliceerd. CIBank en DZI stelden hun verslag voor tijdens een rondetafel met als titel 'Wat maakt financiële instellingen maatschappelijk verantwoord'. Die organiseerden ze samen met een aantal andere organisaties, waaronder het United Nations Global Compact Network Bulgaria.

Overzicht van onze resultaten en balans

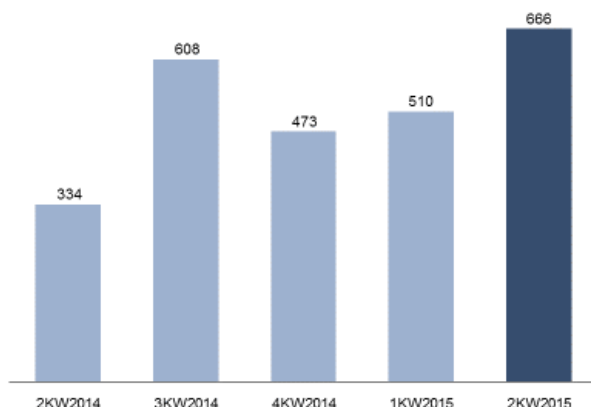
In het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van onze geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties,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

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	2KW2014	3KW2014	4KW2014	1KW2015	2KW2015	1H2014	1H2015
Nettorente-inkomsten	1 056	1 120	1 123	1 091	1 092	2 065	2 183
Rente-inkomsten	1 971	2 010	1 982	1 850	1 804	3 901	3 654
Rentelasten	-915	-890	-860	-759	-712	-1 835	-1 471
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	102	139	123	167	155	251	322
Verdiende premies	315	321	322	320	326	623	646
Technische lasten	-214	-183	-200	-153	-172	-372	-324
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-56	-57	-45	-48	-51	-114	-99
Verdiende premies	297	299	343	302	265	606	567
Technische lasten	-353	-355	-388	-350	-316	-720	-666
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	19	4	10	-11	-7	3	-18
Dividendinkomsten	24	9	9	12	39	38	51
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	44	34	109	57	179	84	236
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	49	28	22	80	36	100	116
Nettoprovisie-inkomsten	387	402	410	459	465	761	924
Ontvangen provisies	533	579	577	632	634	1 090	1 267
Betaalde provisies	-147	-177	-167	-174	-169	-329	-343
Overige netto-inkomsten	-99	73	68	49	105	-47	154
Totale opbrengsten	1 526	1 752	1 827	1 855	2 013	3 141	3 868
Exploitatiekosten	-908	-897	-964	-1 125	-941	-1 957	-2 066
Bijzondere waardeverminderingen	-142	-58	-193	-77	-149	-255	-226
op leningen en vorderingen	-136	-190	-158	-73	-138	-238	-211
op voor verkoop beschikbare activa	-3	-6	-14	-3	-7	-8	-9
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0
op overige	-3	139	-21	-1	-5	-9	-6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	7	6	6	6	8	13	14
Resultaat vóór belastingen	483	803	675	659	930	942	1 589
Belastingen	-149	-194	-202	-149	-264	-261	-413
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	334	608	473	510	666	681	1 176
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	334	608	473	510	666	681	1 176
waarvan: impact van legacy-activiteiten en eigen kredietrisico	29	114	-20	-	-	39	-
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,67	1,32	1,00	1,19	1,56	1,00	2,75
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0,67	1,32	1,00	1,19	1,56	1,00	2,75

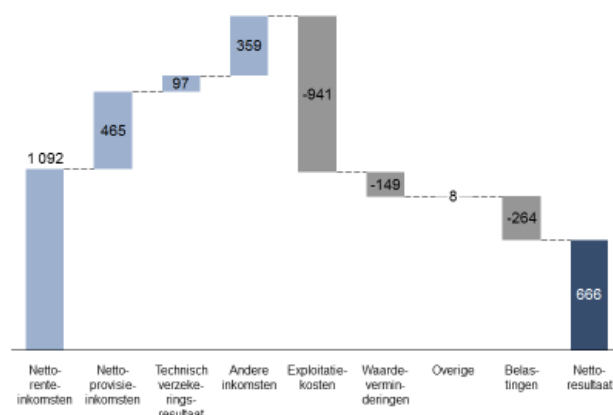
IFRIC 21 (heffingen) werd in juni 2014 goedgekeurd door de Europese Unie en is van kracht sinds 1 januari 2015. Het belangrijkste gevolg van IFRIC 21 in 2015 is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt moeten worden, wat een negatief effect had op de eerste kwartaalresultaten van 2015. Omdat dat retroactief 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)	30-06-2014	30-09-2014	31-12-2014	31-03-2015	30-06-2015
Totaal activa	252 768	251 612	245 174	258 396	256 654
Leningen en voorschotten aan klanten	124 661	125 898	124 551	124 632	126 093
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	68 380	69 530	70 359	71 948	70 755
Deposito's van klanten en schuld papier	166 407	166 843	161 783	167 922	170 159
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	19 007	19 065	18 934	19 181	19 198
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 322	12 540	12 553	13 263	12 937
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 318	12 840	13 125	13 928	13 576
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000

Nettoresultaat (in miljoenen euro)



Opdeling van het nettoresultaat van 2KW2015 (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').

Analyse van het kwartaal (2KW2015)

Het nettoresultaat voor het tweede kwartaal van 2015 bedroeg 666 miljoen euro, tegenover 510 miljoen euro in het vorige kwartaal en 334 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014.

De totale opbrengsten stegen met 9% ten opzichte van het vorige kwartaal, met standvastige nettorente-inkomsten, gestegen nettoprovisie-inkomsten, hogere waarderingen van de ALM-derivaten en hogere overige netto-inkomsten.

- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 092 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2015. In het huidige klimaat van lage rentevoeten hielden onze nettorente-inkomsten goed stand. Ze bleven stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en stegen zelfs met 5% jaar-op-jaar, op vergelijkbare basis. Dat ze stabiel bleven ten opzichte van het vorige kwartaal was een gevolg van hogere inkomsten uit onze kredietverlening en lagere financieringskosten, wat evenwel deels tenietgedaan werd door de lagere rente-inkomsten uit dealingroomactiviteiten en afdekkingsverliezen naar aanleiding van de hypotheekherfinancieringen in België in de voorbije kwartalen. De tendens om hypotheekleningen te herfinancieren in België hield aan in het tweede kwartaal maar vertraagde wel. De stijging van de nettorente-inkomsten met 5% ten opzichte van vorig jaar was te danken aan gezonde commerciële marges, volumestijgingen, lagere financieringskosten en hogere voorafbetalingvergoedingen, maar ze werd ook beïnvloed door een negatief afdekkingsresultaat dat verband houdt met de hypotheekleningen in België. Daardoor bedroeg de nettorentemarge voor het betrokken kwartaal 2,06%, 4 basispunten lager dan het vorige kwartaal maar 2 basispunten hoger dan een jaar geleden. De rente-inkomsten werden nog altijd ondersteund door volumegroei: de krediet- en depositovolumes stegen, zowel ten opzichte van vorig kwartaal (respectievelijk met 1% en 2%) als vorig jaar (respectievelijk met 3% en 8%).
- 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 rekening houdend met het nettoresultaat uit afgestane herverzekering leverden de bruto verdiende premies een bijdrage van 97 miljoen euro tot de totale opbrengsten. Dat is 10% minder dan in het vorige kwartaal, vooral als gevolg van hogere schadeclaims. Maar tegenover vorig jaar stegen ze met bijna 50%, voornamelijk door lagere schadeclaims.

De verdiende premies uit onze schadeverzekeringsactiviteiten stegen met 2% tegenover het vorige kwartaal en met 3% tegenover een jaar geleden. Ten opzichte van het vorige kwartaal stegen de claims in het tweede kwartaal met 12%, maar

ze lagen 20% lager dan in het tweede kwartaal van 2014. Bijgevolg bedraagt de year-to-date gecombineerde ratio een uitstekende 86%.

De verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) daalde met 11% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 8% ten opzichte van een jaar geleden. Dat is vooral te wijten aan een lagere verkoop van tak 21-producten.

Tijdens het tweede kwartaal zijn de beleggingsopbrengsten uit verzekeringsactiviteiten gedaald met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2014. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was hoofdzakelijk het gevolg van een lager netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare activa, dat de hogere dividendinkomsten meer dan volledig tenietdeed.

- Het beleggingsklimaat voor klanten bleef positief in het tweede kwartaal van 2015. Dat zien we onder meer in de gestegen verkoop van onze beleggingsfondsen. Ondanks die nieuwe instroom zorgde een negatieve koersontwikkeling voor een daling van het beheerd vermogen (204 miljard euro) met 2% in het tweede kwartaal. Ten opzichte van een jaar geleden is het beheerd vermogen echter met maar liefst 18% gestegen. De bijbehorende stijging van de toetredingskosten op die beleggingsproducten en de hogere beheersvergoedingen voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen waren de belangrijkste redenen voor de forse stijging van onze nettoprovisie-inkomsten. Die bedroegen 465 miljoen euro, een stijging van 21% ten opzichte van een jaar geleden en van 1% ten opzichte van het vorige kwartaal op vergelijkbare basis.
- Alle andere inkomstenposten samen bedroegen 359 miljoen euro. Ze omvatten het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (een hoge 179 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2015, inclusief 90 miljoen euro als gevolg van de waardering van ALM-derivaten), gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van voor verkoop beschikbare activa (36 miljoen euro voor het tweede kwartaal van 2015), seizoensgebonden hogere dividendinkomsten (39 miljoen euro) en overige netto-inkomsten (105 miljoen euro, dankzij enkele eenmalige meevallers in het betreffende kwartaal).

Een aanhoudende strikte kostenbeheersing: de exploitatiekosten bleven stabiel, zowel ten opzichte van het vorige kwartaal als van vorig jaar, als we de speciale bankenheffing buiten beschouwing laten.

- We blijven de focus leggen op strikte kostenbeheersing. Onze exploitatiekosten bedroegen 941 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2015, heel wat lager (-16%) dan het vorige kwartaal, toen het grootste deel van de speciale bankenheffing voor het volledige boekjaar werd geboekt. Als we geen rekening houden met de bankenheffingen (264 miljoen euro in het eerste kwartaal, 83 miljoen euro in het tweede kwartaal en 48 miljoen euro in het tweede kwartaal van vorig jaar), bleven onze exploitatiekosten toch nog stabiel ten opzichte van vorig kwartaal en van vorig jaar.
- Een efficiënte kostenbeheersing en de stijging van de inkomsten hielpen de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten te verbeteren tot 55% year-to-date (ten opzichte 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 een comfortabele 52% year-to-date, tegenover 54% voor het volledige jaar 2014.

De waardeverminderingen stegen ten opzichte van het lage niveau van vorig kwartaal.

- De kredietverliezen (138 miljoen euro) lagen op hetzelfde niveau als in het tweede kwartaal van vorig jaar maar stegen ten opzichte van het relatief gunstige eerste kwartaal van 2015. Die stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral toe te schrijven aan het Groepscenter (een stijging van 33 miljoen euro, vooral gerelateerd aan de legacy-portefeuille van Antwerpse Diamantbank) en Tsjechië (een stijging van 14 miljoen euro in vergelijking met een onhoudbaar laag niveau in het eerste kwartaal van 2015). In het algemeen hebben 34 miljoen euro extra voorzieningen te maken met aanpassingen van parameters in de IBNR-modellen. De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in de eerste helft van 2015 ongeveer 0,30% van de totale kredietportefeuille.

Resultaten per divisie

- Onze kwartaalwinst van 666 miljoen euro kunnen we opdelen in 528 miljoen euro voor de divisie België, 127 miljoen euro voor de divisie Tsjechië, 68 miljoen euro voor de divisie Internationale Markten en -57 miljoen euro voor het 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 juni 2015 bedroeg ons totaal eigen vermogen 17,0 miljard euro, 0,5 miljard euro meer dan aan het begin van het jaar. Dat is het resultaat van de opname van de halfjaarwinst (+1,2 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 +0,3 miljard euro).

- Onze solvabiliteitsratio's overtroffen ruim de dubbele solvabiliteitstest van de toezichhouder (minimaal 10,5%). Op 30 juni 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 16,7%. Volgens de richtlijn betreffende financiële conglomeraten (FICOD) bedroeg de common equity ratio van de groep 16,4% (fully loaded, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid). De leverage ratio voor de groep (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,7%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 30 juni 2015 een uitstekende 281%.
- De liquiditeitspositie van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 130% en een NSFR-ratio van 126% op het einde van het tweede kwartaal van 2015.

Analyse van de year-to-date periode (1H2015)

Ons totale resultaat voor de eerste zes maanden van het jaar bedraagt 1 176 miljoen euro, tegenover 681 miljoen euro een jaar geleden. In vergelijking met het eerste halfjaar van 2014 werd het resultaat voor het eerste halfjaar van 2015 gekenmerkt door:

- hogere nettorente-inkomsten (+8% op vergelijkbare basis tot 2 183 miljoen euro), dankzij aanzienlijk lagere (achtergestelde) financieringskosten, ruimere marges op kredieten en lagere rentevoeten op deposito's, wat deels werd tenietgedaan door verliezen in verband met vervroegd terugbetaalde hypotheekleningen in België. De volumes van deposito's en kredieten stegen respectievelijk met +8% en +3%;
- een hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten (bruto verdiende premies min bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering: +46% tot 205 miljoen euro). Voor de schadeverzekeringen bedroeg de gecombineerde ratio een uitstekende 86% year-to-date. Bij de levensverzekeringen bleef de verkoop min of meer gelijk, waarbij de stijging in de verkoop van tak 23-producten werd tenietgedaan door een lagere verkoop van tak 21-producten;
- een sterke stijging van de assetmanagementactiviteiten, die zorgde voor hogere nettoprovisie-inkomsten (+22% op vergelijkbare basis, tot 924 miljoen euro). Eind juni 2015 hadden we een beheerd vermogen van 204 miljard euro, een stijging tegenover een jaar geleden van 18%, die voor de helft te danken was aan de netto-instroom en voor de helft aan de koersontwikkeling;
- een stijging van de overige inkomsten. Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg 236 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2015 (bijna drie keer meer, vooral dankzij de waardering van ALM-derivaten), de netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg 116 miljoen euro (+15%) en de overige netto-inkomsten bedroegen 154 miljoen euro (201 miljoen euro meer dan het eerste halfjaar van 2014, dat werd beïnvloed door de voorzieningen die werden aangelegd in verband met de nieuwe Hongaarse wetgeving op particuliere kredieten);
- hogere exploitatiekosten (+7% op vergelijkbare basis, tot 2 066 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van de hogere speciale bankenheffingen. Zonder die heffingen stegen de exploitatiekosten maar licht (+2%), vooral door personeelskosten (meer personeel, loondrift, hogere variabele vergoedingen). Bijgevolg bedroeg de year-to-date kosten-inkomstenratio 55%, of 52% aangepast voor specifieke items (zoals de bankenheffing);
- lagere kredietverliezen (-12% tot 211 miljoen euro). Die daling vond vooral plaats in Ierland (87 miljoen euro minder), maar werd deels tenietgedaan door een stijging in België (+62 miljoen euro). In het algemeen hebben 34 miljoen euro extra voorzieningen te maken met aanpassingen van parameters in de IBNR-modellen. Bijgevolg bedroeg de year-to-date kredietkostenratio voor de hele groep een gunstige 0,30%.

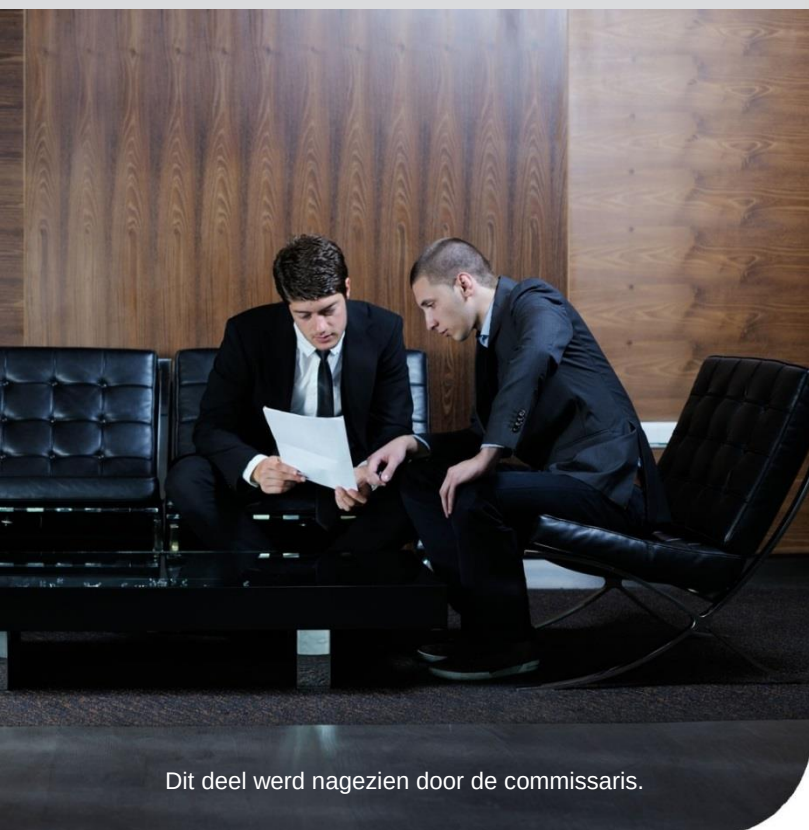
Geselecteerde ratio's KBC Groep (geconsolideerd)	FY2014	1H2015
Winstgevendheid en efficiëntie		
Rendement op eigen vermogen*	14%	20%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	58%	55%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringsactiviteiten	94%	86%
Solvabiliteit		
Common equity ratio volgens Basel III (fully loaded, inclusief resterende overheidssteun)	14,3%	16,7%
Common equity ratio volgens FICOD-methode (inclusief resterende overheidssteun)	14,6%	16,4%
Leverage ratio volgens Basel III (fully loaded, inclusief resterende overheidssteun)	6,4%	6,7%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	0,42%	0,30%
Impaired kredieten ratio	9,9%	9,3%
Waarvan impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	5,5%	5,3%
Liquiditeit		
Net stable funding ratio (NSFR)	123%	126%
Liquidity coverage ratio (LCR)	120%	130%

* 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, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, renterisico, muntrisico, 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 strikte risicogovernance en limieten, 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 in dat verband dan ook initiatieven van de toezichthouders met betrekking tot risicomodellen, minima inzake risicogewogen activa, systemische en andere kapitaalbuffers en minimumvereisten voor *eligible liabilities and own funds* (MREL). Naast die factoren, werden de financiële markten gekenmerkt door relatief lage liquiditeitsniveaus voor vastrentende beleggingen en de mogelijke dreiging van financiële zeepbellen, gezien de lagerenteomgeving. Die laatste blijft ook een uitdaging op zich, wat onder meer blijkt uit de omvangrijke vervroegde terugbetalingen van hypotheeklen, vooral in België, hoewel dat de laatste tijd wat is afgenomen. Ten slotte zijn het operationeel risico en in het bijzonder het cyber risico 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.
- Op macro-economisch vlak verwachten we – bij afwezigheid van een negatieve economische schok - dat de wereldeconomie in de komende kwartalen sterker zal groeien. Het risico bestaat wel dat de renteverhoging door de Fed – die later dit jaar wordt verwacht – een negatieve invloed zal hebben op de kapitaalstromen naar de opkomende markten, in het bijzonder die met een ernstig macro-economisch onevenwicht zoals grote externe tekorten. Daarnaast zal de renteverhoging de obligatierente in de VS en Europa wellicht omhoog duwen. Toch verwachten we dat die beweging gematigder zal zijn dan in 1994 door het uiterst soepele monetaire beleid dat in de rest van de wereld wordt gevoerd. Bovendien gaan we ervan van uit dat het uitgebreide inkoopprogramma van de ECB ten minste tot september 2016 zal duren en zo meer neerwaartse druk zal uitoefenen op de rente op overheidsobligaties en de wisselkoers van de euro. Voorlopig is de onmiddellijke bedreiging van een grexit voor het economische herstel in Europa afgenomen, maar we verwachten dat de Griekse schuldenproblemen op langere termijn opnieuw de kop zullen opsteken.

KBC Groep
Geconsolideerde
financiële staten
volgens IFRS
2KW 2015 en
1H 2015



Dit deel werd nagezien door de commissaris.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euros	Toelichting	2KW 2014	1KW 2015	2KW 2015	1H 2014	1H 2015
Nettorente-inkomsten	3	1 056	1 091	1 092	2 065	2 183
Rente-inkomsten		1 971	1 850	1 804	3 901	3 654
Rentelasten		- 915	- 759	- 712	- 1 835	- 1 471
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	9	102	167	155	251	322
Verdiende premies Niet-leven		315	320	326	623	646
Technische lasten Niet-leven		- 214	- 153	- 172	- 372	- 324
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	9	- 56	- 48	- 51	- 114	- 99
Verdiende premies Leven		297	302	265	606	567
Technische lasten Leven		- 353	- 350	- 316	- 720	- 666
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	19	- 11	- 7	3	- 18
Dividendinkomsten		24	12	39	38	51
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	44	57	179	84	236
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	49	80	36	100	116
Nettoprovisie-inkomsten	7	387	459	465	761	924
Ontvangen provisies		533	632	634	1 090	1 267
Betaalde provisies		- 147	- 174	- 169	- 329	- 343
Overige netto-inkomsten	8	- 99	49	105	- 47	154
TOTALE OPBRENGSTEN		1 526	1 855	2 013	3 141	3 868
Exploitatiekosten	12	- 908	- 1 125	- 941	- 1 957	- 2 066
Personeelskosten		- 559	- 561	- 570	- 1 115	- 1 131
Algemene beheerskosten		- 285	- 502	- 309	- 714	- 811
Afschrijvingen vaste activa		- 63	- 62	- 62	- 128	- 125
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 142	- 77	- 149	- 255	- 226
op leningen en vorderingen		- 136	- 73	- 138	- 238	- 211
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 3	- 3	- 7	- 8	- 9
op goodwill		0	0	0	0	0
op overige		- 3	- 1	- 5	- 9	- 6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		7	6	8	13	14
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		483	659	930	942	1 589
Belastingen	16	- 149	- 149	- 264	- 261	- 413
RESULTAAT NA BELASTINGEN		334	510	666	681	1 176
Toerekenbaar aan belangen van derden		0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		334	510	666	681	1 176
Winst per aandeel, in euro						
Gewoon		0.67	1.19	1.56	1.00	2.75
Verwaterd		0.67	1.19	1.56	1.00	2.75

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	2KW 2014	1KW 2015	2KW 2015	1H 2014	1H 2015
RESULTAAT NA BELASTINGEN	334	510	666	681	1 176
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	334	510	666	681	1 176
Niet gerealiseerde resultaten - verwerkt in de winst- en verliesrekening					
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	18	197	- 96	- 19	100
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	234	265	- 601	401	- 336
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	- 1	0	0	- 1	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 192	- 269	571	- 372	302
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	13	122	- 31	0	92
Overige mutaties	0	0	1	0	1
Niet gerealiseerde resultaten - niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening					
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	- 23	- 9	159	- 43	150
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	382	817	668	646	1 485
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	382	816	668	646	1 485

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2014	30-06-2015
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		5 771	4 453
Financiële activa	18 - 26	231 421	244 104
Aangehouden voor handelsdoeleinden		12 182	11 311
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		18 163	25 204
Voor verkoop beschikbaar		32 390	32 240
Leningen en vorderingen		135 784	141 510
Tot einde looptijd aangehouden		31 799	33 007
Afdekkingsderivaten		1 104	832
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen		194	132
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		168	115
Belastingvorderingen		1 814	1 652
Actuele belastingvorderingen		88	117
Uitgestelde belastingvorderingen		1 726	1 535
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		18	36
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		204	197
Vastgoedbeleggingen		568	481
Materiële vaste activa		2 278	2 248
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 258	1 272
Overige activa		1 480	1 965
TOTAAL ACTIVA		245 174	256 654
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2014	30-06-2015
Financiële verplichtingen	18 - 26	205 644	216 642
Aangehouden voor handelsdoeleinden		8 449	7 816
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		23 908	25 257
Tegen geamortiseerde kostprijs		169 796	180 572
Afdekkingsderivaten		3 491	2 996
Technische voorzieningen, vóór herverzekering		18 934	19 198
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		189	121
Belastingverplichtingen		697	687
Actuele belastingverplichtingen		98	143
Uitgestelde belastingverplichtingen		599	544
Voorzieningen voor risico's en kosten		560	471
Overige verplichtingen		2 629	2 560
TOTAAL VERPLICHTINGEN		228 652	239 679
Totaal eigen vermogen	39	16 521	16 976
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	13 125	13 576
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	256 654

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volggestort aandelenkapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserves (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkingen)	Wijziging in toegezegd- pensioen- regelingen	Reserves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Kernkapitaal- instrumenten zonder stemrecht	Additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
30-06-2014													
Saldo aan het begin van het jaar (31-12-2013)	1 452	5 404	0	1 094	- 497	65	4 648	- 340	11 826	2 333	0	354	14 514
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	0	681	0	681	0	0	0	681
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	381	- 372	- 43	0	0	- 35	0	0	0	- 35
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	381	- 372	- 43	681	0	646	0	0	0	646
Dividenden	0	0	0	0	0	0	- 14	0	- 14	0	0	0	- 14
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	- 1	0	- 1	0	0	0	- 1
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 358	- 358
Totaal wijzigingen	0	0	0	381	- 372	- 43	493	0	458	- 333	1 400	- 358	1 167
Saldo aan het einde van de periode	1 452	5 404	0	1 474	- 869	23	5 141	- 340	12 285	2 000	1 400	- 3	15 681
waaran herwaarderingsreserve voor aandelen				304									
waaran herwaarderingsreserve voor obligaties				1 171									
waaran herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				- 1									
waaran gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode				17	0	0		1	18				18
30-06-2015													
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	1 176	0	1 176	0	0	0	1 176
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	- 236	302	150	1	92	309	0	0	0	309
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	- 236	302	150	1 177	92	1 485	0	0	0	1 485
Dividenden	0	0	0	0	0	0	- 836	0	- 836	0	0	0	- 836
Couponbetaling 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	- 26	0	- 26	0	0	0	- 26
Inkoop van eigen aandelen	0	0	- 1	0	0	0	0	0	- 1	0	0	0	- 1
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3
Totaal wijzigingen	0	0	- 1	- 236	302	150	144	92	451	0	0	3	455
Saldo aan het einde van de periode	1 453	5 421	- 1	1 580	- 1 066	18	6 341	- 169	13 576	2 000	1 400	0	16 976
waaran herwaarderingsreserve voor aandelen				470									
waaran herwaarderingsreserve voor obligaties				1 109									
waaran herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0									
waaran gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode				23	0	0		2	25				25

In 1H 2015 daalden de herwaarderingsreserves met 236 miljoen euro (in 2KW 2015 een daling met 698 miljoen euro). Dit vooral omdat de interestvoeten stegen wat een negatief effect ten belope van 336 miljoen euro had op de reserves voor obligaties (in 2KW 2015 een daling met 601 miljoen euro). Tevens stegen de reserves op aandelen met 100 miljoen euro door een stijging van de aandelenmarkten (-96 miljoen euro in 2KW 2015). Er was een positief effect op de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) van 302 miljoen euro en een positief effect op toegezegdpensioenregelingen van 150 miljoen euro wat voor het grootste deel ook voortvloeide uit de stijgende interestvoeten (respectievelijk +571 miljoen euro en +159 miljoen euro in 2KW 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 het totaal). Beide zijn afgetrokken van de reserves en geboekt in 2KW 2015.

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	1H 2014	1H 2015
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	6 476	11 055
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	931	- 1 128
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 4 916	- 411
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	2 491	9 517
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	8 691	6 518
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 28	75
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	11 154	16 110

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.

In 1H 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).

			Divisie					Groeps- center exclusief			
			Intenatio- nale					eliminaties	Eliminaties		KBC
In miljoenen euro	Divisie	Divisie	Markten	waarvan:	waarvan:	waarvan:	waarvan:	tussen	tussen		Groep
1H 2014	België	Tsjechië		Hongarije	Slovakië	Bulgarije	Ierland	segmenten	segmenten		
Nettorente-inkomsten	1 410	438	333	139	104	21	69	- 119	3	2 065	
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	185	35	38	13	9	15	0	2	- 10	251	
Verdiende premies Niet-leven	476	79	75	27	13	35	0	1	- 10	623	
Technische lasten Niet-leven	- 292	- 44	- 37	- 14	- 4	- 19	0	1	0	- 372	
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 130	11	5	- 3	6	2	0	1	- 1	- 114	
Verdiende premies Leven	489	73	44	7	28	9	0	1	- 1	606	
Technische lasten Leven	- 619	- 61	- 39	- 10	- 22	- 7	0	0	0	- 720	
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	5	- 4	- 3	- 1	- 1	- 2	0	5	0	3	
Dividendinkomsten	33	0	0	0	0	0	0	5	0	38	
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 42	23	42	40	8	1	- 6	61	0	84	
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	76	8	9	8	1	0	0	7	0	100	
Nettoprovisieinkomsten	557	93	100	78	22	0	- 2	13	- 2	761	
Overige netto-opbrengsten	146	9	- 227	- 227	0	0	0	20	5	- 47	
TOTALE OPBRENGSTEN	2 240	615	297	48	149	37	61	- 5	- 6	3 141	
Exploitatiekosten	- 1 170	- 293	- 384	- 203	- 91	- 25	- 63	- 116	6	- 1 957	
Bijzondere waardeverminderingen	- 74	- 4	- 149	- 25	- 10	- 4	- 110	- 29	0	- 255	
op leningen en vorderingen	- 67	- 3	- 148	- 24	- 10	- 4	- 110	- 20	0	- 238	
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 7	0	0	0	0	0	0	- 1	0	- 8	
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
op overige	1	0	- 1	- 1	0	0	0	- 9	0	- 9	
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	13	0	0	0	0	0	1	0	13	
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	996	330	- 235	- 179	48	8	- 112	- 149	0	942	
Belastingen	- 293	- 53	33	32	- 13	0	14	52	0	- 261	
RESULTAAT NA BELASTINGEN	703	277	- 203	- 148	35	8	- 99	- 96	0	681	
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
NETTORESULTAAT	703	277	- 203	- 148	35	8	- 99	- 96	0	681	
1H 2015											
Nettorente-inkomsten	1 434	419	351	125	104	23	99	- 21	0	2 183	
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	253	36	37	13	9	16	0	6	- 10	322	
Verdiende premies Niet-leven	490	85	80	30	14	36	0	2	- 10	646	
Technische lasten Niet-leven	- 237	- 48	- 43	- 18	- 5	- 21	0	4	0	- 324	
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 118	12	7	0	5	2	0	1	- 1	- 99	
Verdiende premies Leven	454	71	42	7	24	11	0	1	- 1	567	
Technische lasten Leven	- 572	- 59	- 35	- 7	- 19	- 9	0	0	0	- 666	
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 14	- 3	- 3	- 1	- 1	- 2	0	2	0	- 18	
Dividendinkomsten	45	0	0	0	0	0	0	6	0	51	
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	143	46	40	34	11	1	- 6	7	0	236	
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	89	12	7	3	2	0	1	8	0	116	
Nettoprovisieinkomsten	723	101	103	79	24	- 1	- 1	- 4	1	924	
Overige netto-opbrengsten	112	12	27	26	1	0	0	- 1	5	154	
TOTALE OPBRENGSTEN	2 667	635	568	278	157	39	92	4	- 6	3 868	
Exploitatiekosten	- 1 279	- 311	- 396	- 202	- 93	- 26	- 74	- 86	6	- 2 066	
Bijzondere waardeverminderingen	- 142	- 17	- 43	- 11	- 5	- 5	- 23	- 23	0	- 226	
op leningen en vorderingen	- 129	- 18	- 44	- 12	- 5	- 5	- 23	- 20	0	- 211	
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 6	0	0	0	0	0	0	- 3	0	- 9	
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	13	0	0	0	0	0	1	0	14	
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 246	320	128	65	59	8	- 5	- 104	0	1 589	
Belastingen	- 387	- 49	- 37	- 30	- 15	4	5	60	0	- 413	
RESULTAAT NA BELASTINGEN	858	271	92	35	44	12	0	- 44	0	1 176	
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
NETTORESULTAAT	858	271	92	35	44	12	0	- 44	0	1 176	

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
Termijnkredieten 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
30-06-2015									
Deposito's van klanten en schuld papier excl. repo's	113 219	22 765	16 052	5 403	4 982	643	5 024	9 706	161 743
Leningen en voorschotten aan klanten excl. reverse repo's	85 767	17 188	20 673	3 632	4 838	679	11 523	1 705	125 332
Termijnkredieten excl. reverse repo's	42 151	6 739	5 096	1 719	1 669	288	1 420	1 523	55 510
Hypotheekleningen	32 790	7 634	13 597	1 353	1 900	245	10 098	28	54 048
Voorschotten in rekening-courant	2 535	1 076	691	323	361	5	2	123	4 425
Financiële leasing	3 211	480	574	112	462	0	0	0	4 266
Afbetalingskredieten	1 281	1 009	626	67	415	142	2	0	2 916
Overige	3 799	250	89	59	30	0	0	30	4 168

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	2KW 2014	1KW 2015	2KW 2015	1H 2014	1H 2015
Totaal	1 056	1 091	1 092	2 065	2 183
Rente-inkomsten	1 971	1 850	1 804	3 901	3 654
Voor verkoop beschikbare activa	185	185	177	380	362
Leningen en vorderingen	1 143	1 059	1 034	2 211	2 093
Tot einde looptijd aangehouden activa	262	227	242	494	469
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	1	10	11	5	21
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	<i>1 592</i>	<i>1 481</i>	<i>1 464</i>	<i>3 089</i>	<i>2 945</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	198	215	210	423	425
Afdekkingsderivaten	132	97	91	271	188
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	49	57	39	118	96
Rentelasten	- 915	- 759	- 712	-1 835	-1 471
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 462	- 340	- 303	- 893	- 642
Overige	- 1	- 1	- 1	- 2	- 2
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële passiva niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	<i>- 463</i>	<i>- 340</i>	<i>- 304</i>	<i>- 895</i>	<i>- 644</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 259	- 240	- 238	- 530	- 478
Afdekkingsderivaten	- 151	- 151	- 142	- 331	- 294
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 40	- 24	- 27	- 77	- 51
Netto rentelasten op toegezegdpensioenregelingen	- 1	- 3	- 1	- 3	- 4

Bemerking: herwerkte cijfers voor 1Q 2015 (verschuiving tussen handelsdoeleinden en afdekkingsderivaten).

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

Tijdens het eerste halfjaar 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 1H 2015 bedroeg +87 miljoen euro voor belastingen (+90 miljoen euro voor belastingen in 2KW 2015) omdat de interestvoeten in 1H 2015 stegen (respectievelijk -149 en -62 miljoen euro in 1H en 2KW 2014)

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

In miljoenen euro	2KW 2014	1KW 2015	2KW 2015	1H 2014	1H 2015
Totaal	49	80	36	100	116
Indeling naar portefeuille					
Vastrentende activa	23	39	4	39	43
Aandelen	26	41	33	62	73

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	2KW 2014	1KW 2015	2KW 2015	1H 2014	1H 2015
Totaal	387	459	465	761	924
Ontvangen provisies	533	632	634	1 090	1 267
Effecten en assetmanagement	290	346	363	568	708
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	22	37	28	42	65
Verbinteniskredieten	60	70	70	119	140
Betalingsverkeer	127	127	130	257	257
Overige	34	52	44	104	96
Betaalde provisies	- 147	- 174	- 169	- 329	- 343
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 71	- 76	- 79	- 144	- 155
Overige	- 76	- 97	- 90	- 184	- 188

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

In miljoenen euro	2KW 2014	1KW 2015	2KW 2015	1H 2014	1H 2015
Totaal	- 99	49	105	- 47	154
De verkoop van leningen en vorderingen	2	0	- 1	2	- 1
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	0	2	3	0	5
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	- 8	0	0	- 8
Andere:	- 101	55	103	- 49	158
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	16	21	22	40	43
Inkomsten van Groep VAB	16	17	18	35	35
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	16	- 14	16	14	2
Juridische schikking van een oud kredietdossier in 2KW 2014	31	0	0	31	0
Nieuwe wet m.b.t. leningen aan particulieren (Hongarije)	- 231	17	8	- 231	25
Deconsolidatie vastgoedmaatschappijen	0	0	18	0	18

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
1H 2014				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	607	633		1 240
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 720	- 372		- 1 092
Nettoprovisie-inkomsten	- 6	- 114		- 120
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	3		3
Algemene beheerskosten	- 61	- 119		- 180
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 29		- 33
Indirecte acquisitiekosten	- 14	- 37		- 51
Administratiekosten	- 43	- 53		- 96
Beheerskosten voor beleggingen	0	0		0
Technisch resultaat	- 180	31	0	- 150
Nettorente-inkomsten			334	334
Netto dividendinkomsten			30	30
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			27	27
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			64	64
Overige netto-inkomsten			1	1
Bijzondere waardeverminderingen			- 7	- 7
Toewijzing aan de technische rekeningen	335	57	- 392	0
Technisch-financieel resultaat	155	88	57	300
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			1	1
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	155	88	58	301
Belastingen				- 78
RESULTAAT NA BELASTINGEN				223
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				223
1H 2015				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	568	656		1 225
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 666	- 324		- 990
Nettoprovisie-inkomsten	0	- 122		- 122
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 17		- 18
Algemene beheerskosten	- 67	- 120		- 188
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 29		- 33
Indirecte acquisitiekosten	- 15	- 40		- 54
Administratiekosten	- 49	- 51		- 100
Beheerskosten voor beleggingen	0	0		0
Technisch resultaat	- 167	73	0	- 94
Nettorente-inkomsten			325	325
Netto dividendinkomsten			36	36
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 2	- 2
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			64	64
Overige netto-inkomsten			8	8
Bijzondere waardeverminderingen			- 7	- 7
Toewijzing aan de technische rekeningen	314	62	- 376	0
Technisch-financieel resultaat	147	135	47	329
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			1	1
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	147	135	48	331
Belastingen				- 88
RESULTAAT NA BELASTINGEN				243
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				242

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 1H 2015 bevatten een totaal van 347 miljoen euro gerelateerd aan banken- (en verzekerings-) heffingen (waarvan 264 miljoen euro in 1KW 2015 en 83 miljoen euro in 2KW 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 Slovakije 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.

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). 1H 2014, na herwerking, bevatte 247 miljoen euro aan banken- (en verzekerings-) heffingen (respectievelijk 198 en 48 miljoen euro in 1KW en 2KW 2014). De hierboven vermelde uitgesloten op voorhand erkende kost in België zou een extra 28 miljoen euro toevoegen in de herwerkte cijfers voor 1H 2014.

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

In miljoenen euro	2KW 2014	1KW 2015	2KW 2015	1H 2014	1H 2015
Totaal	- 142	- 77	- 149	- 255	- 226
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 136	- 73	- 138	- 238	- 211
Indeling naar type					
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 189	- 82	- 99	- 339	- 181
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	20	9	- 4	18	5
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	33	- 1	- 34	82	- 35
Indeling naar divisie					
België	- 34	- 62	- 67	- 67	- 129
Tsjechië	- 2	- 2	- 16	- 3	- 18
Internationale Markten	- 84	- 16	- 29	- 148	- 44
waarvan: Hongarije	- 13	- 6	- 6	- 24	- 12
waarvan: Slovakije	- 6	- 1	- 4	- 10	- 5
waarvan: Bulgarije	- 3	- 1	- 3	- 4	- 5
waarvan: Ierland	- 62	- 7	- 16	- 110	- 23
Groepscenter	- 17	6	- 26	- 20	- 20
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 3	- 3	- 7	- 8	- 9
Indeling naar type					
Aandelen	- 3	- 3	- 7	- 8	- 9
Andere	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 3	- 1	- 5	- 9	- 6
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0	- 1	0	- 1
Materiële vaste activa	0	0	- 5	- 1	- 5
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	0	0	1	0
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige	- 2	0	1	- 9	0

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 1H 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, 30-06-2015								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	332	9 469	0	13 916	-	-	-	23 716
Leningen en voorschotten aan klanten ^b	82	740	0	125 270	-	-	-	126 093
<i>Exclusief reverse repo's</i>	15	220	0	125 098	-	-	-	125 332
Handelsvorderingen	0	0	0	3 515	-	-	-	3 515
Afbetalingskredieten	0	0	0	2 916	-	-	-	2 916
Hypotheekleningen	0	29	0	54 019	-	-	-	54 048
Termijnkredieten	67	567	0	55 636	-	-	-	56 270
Financiële leasing	0	0	0	4 266	-	-	-	4 266
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 425	-	-	-	4 425
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	15	145	0	493	-	-	-	653
Niet-vastrentende effecten	353	3	1 896	-	-	-	-	2 251
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	13 815	-	-	-	-	-	13 815
Schuld papier uitgegeven door	2 822	1 177	30 344	1 154	33 007	-	-	68 504
Publiekrechtelijke emittenten	2 328	566	18 913	29	31 465	-	-	53 301
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	257	198	4 797	156	928	-	-	6 336
Ondernemingen	238	413	6 634	969	613	-	-	8 867
Derivaten	7 723	-	-	-	-	832	-	8 555
Overige	0	0	0	1 170	0	0	0	1 170
Totale boekwaarde	11 311	25 204	32 240	141 510	33 007	832	0	244 104
^a Waarvan reverse repo's								14 047
^b Waarvan reverse repo's								761

In het tweede kwartaal van 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 schuldpapier ^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	-	-	-	-	47 020	47 055
Termijndeposito's	69	8 028	-	-	-	-	41 638	49 735
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	37 163	37 163
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	1 715	1 715
Overige deposito's	0	14	-	-	-	-	555	569
Schuldpapier	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, 30-06-2015								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	148	2 797	-	-	-	-	17 645	20 591
Deposito's van klanten en schuldpapier ^b	557	9 523	-	-	-	-	160 080	170 159
<i>Exclusief repo's</i>	402	2 973	-	-	-	-	158 368	161 743
Deposito's van klanten	258	7 526	-	-	-	-	136 587	144 372
Zichtdeposito's	0	100	-	-	-	-	55 705	55 805
Termijndeposito's	258	7 426	-	-	-	-	39 897	47 581
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	38 289	38 289
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	2 183	2 183
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	512	512
Schuldpapier	299	1 997	-	-	-	-	23 492	25 788
Depositocertificaten	1	2	-	-	-	-	5 667	5 670
Kasbons	0	0	-	-	-	-	684	684
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	298	1 697	-	-	-	-	13 491	15 486
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	298	-	-	-	-	3 650	3 948
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	12 937	-	-	-	-	0	12 937
Derivaten	6 762	0	-	-	-	2 996	-	9 759
Baisseposities	348	0	-	-	-	-	-	348
In eigen-vermogensinstrumenten	59	0	-	-	-	-	-	59
In schuldinstrumenten	289	0	-	-	-	-	-	289
Overige	0	0	-	-	-	-	2 847	2 848
Totale Boekwaarde	7 816	25 257	-	-	-	2 996	180 572	216 642
^a Waarvan repo's								3 240
^b Waarvan repo's								8 416

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

Leningen en deposito's

In miljoenen euro	30-06-2014	30-09-2014	31-12-2014	31-03-2015	30-06-2015
Leningen aan klanten exclusief reverse repos					
Divisie België	83 542	84 086	84 165	84 782	85 767
Divisie Tjechië	15 586	15 899	16 216	16 610	17 188
Divisie Internationale Markten	21 038	21 059	20 790	20 974	20 673
<i>waarvan: Hongarije</i>	3 916	4 023	3 771	3 934	3 632
<i>waarvan: Slovakije</i>	4 436	4 464	4 578	4 717	4 838
<i>waarvan: Bulgarije</i>	623	664	666	667	679
<i>waarvan: Ierland</i>	12 064	11 908	11 776	11 655	11 523
Groepscenter	1 096	2 157	1 990	1 931	1 705
KBC Groep	121 262	123 202	123 161	124 297	125 332
Hypotheekleningen					
Divisie België	31 347	31 518	32 318	32 400	32 790
Divisie Tjechië	6 747	7 142	7 251	7 405	7 634
Divisie Internationale Markten	13 844	13 715	13 561	13 635	13 597
<i>waarvan: Hongarije</i>	1 511	1 511	1 320	1 409	1 353
<i>waarvan: Slovakije</i>	1 862	1 740	1 807	1 844	1 900
<i>waarvan: Bulgarije</i>	235	243	239	241	245
<i>waarvan: Ierland</i>	10 236	10 221	10 195	10 141	10 098
Groepscenter	24	26	26	29	28
KBC Groep	51 963	52 400	53 156	53 468	54 048
Deposito's van klanten en schuldpapier exclusief repos					
Divisie België	100 910	103 984	105 885	111 218	113 219
Divisie Tjechië	22 390	21 385	22 047	22 216	22 765
Divisie Internationale Markten	14 248	14 581	14 860	15 621	16 052
<i>waarvan: Hongarije</i>	5 175	5 298	5 220	5 475	5 403
<i>waarvan: Slovakije</i>	4 547	4 748	4 856	4 842	4 982
<i>waarvan: Bulgarije</i>	553	565	600	627	643
<i>waarvan: Ierland</i>	3 973	3 970	4 185	4 676	5 024
Groepscenter	13 231	11 448	11 187	10 255	9 706
KBC Groep	150 778	151 399	153 979	159 310	161 743

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

Technische provisies, levensverzekeringen in miljoenen euro	30-06-2014		30-09-2014		31-12-2014		31-03-2015		30-06-2015	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Divisie België	13 630	12 402	13 724	12 623	13 831	12 637	13 770	13 359	13 832	13 030
Divisie Tjechië	520	507	517	502	491	483	491	473	491	451
Divisie Internationale Markten	219	292	218	300	214	305	214	346	208	333
<i>waarvan: Hongarije</i>	53	199	53	203	52	209	56	242	54	228
<i>waarvan: Slovakije</i>	129	92	129	96	126	96	120	103	116	105
<i>waarvan: Bulgarije</i>	36	1	36	1	36	1	38	1	39	1
Groepscenter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KBC Groep	14 369	13 201	14 460	13 425	14 535	13 425	14 475	14 177	14 531	13 815

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				30-06-2015			
	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	2 262	6 790	2 260	11 311
Gewaardeerd tegen reële waarde	14 551	3 250	363	18 163	14 327	10 505	372	25 204
Voor verkoop beschikbaar	27 782	3 051	1 557	32 390	26 794	3 933	1 512	32 240
Afdekkingsderivaten	0	1 104	0	1 104	0	832	0	832
Totaal	44 624	14 711	4 503	63 839	43 383	22 060	4 144	69 587
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	327	5 746	2 376	8 449	351	5 497	1 968	7 816
Gewaardeerd tegen reële waarde	12 552	10 932	424	23 908	12 936	11 662	659	25 257
Afdekkingsderivaten	0	3 491	0	3 491	0	2 996	0	2 996
Totaal	12 879	20 170	2 800	35 848	13 288	20 155	2 627	36 069

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

In 1H 2015 werd voor ongeveer 0,5 miljard euro aan financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, verschoven van niveau 1 naar niveau 2. KBC verschoof tevens omtrent 0,2 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) en overheden.

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, 30-06-2015, 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		Afdekkings-derivaten
	Leningen en voorschotten	Eigenvermogens-instrumenten	Beleggings-contracten, verzekering-en	Schuld-instrumenten		Leningen en voorschotten	Eigenver-mogens-instrumen-ten	Beleggings-contracten, verzekering-en	Schuld-instrumenten	Eigen-vermogens-instrumen-ten	Schuld-instrumenten	
				Derivaten	Derivaten							
Beginsaldo	0	0	0	263	2 321	26	0	0	337	393	1 163	0
Winsten en verliezen	0	0	0	5	- 305	1	2	0	- 22	- 8	5	0
in winst- en verliesrekening*	0	0	0	5	- 305	1	0	0	- 22	- 4	0	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	2	0	0	- 4	5	0
Aanschaffingen	0	0	0	14	96	0	0	0	3	25	258	0
Vervreemdingen	0	0	0	- 26	0	0	- 2	0	0	- 9	- 1	0
Afwikkelingen	0	0	0	0	- 123	- 1	0	0	0	0	- 28	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57	112	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 457	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	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eindsaldo	0	0	0	267	1 993	28	0	0	344	459	1 053	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	- 299	1	0	0	- 22	- 4	- 1	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	
Winsten en verliezen	0	1	0	- 353	0	0	0	- 9	0	0	
in winst- en verliesrekening*	0	1	0	- 353	0	0	0	- 9	0	0	
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Uitgiften	0	0	0	115	0	0	0	230	0	0	
Terugkopen	0	0	0	- 2	0	0	0	- 3	0	0	
Aflossingen	0	- 26	0	- 147	0	0	0	0	0	0	
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Overdracht vanuit niveau 3	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	
Omrekeningsverschillen	0	3	0	0	0	0	0	16	0	0	
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Eindsaldo	0	19	0	1 949	0	0	0	659	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	- 293	0	0	0	- 9	0	0	

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

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

In aantal aandelen	31-12-2014	30-06-2015
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	15 280
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 de 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.

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 (6 augustus 2015):

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 wordt naar verwachting afgerond in het derde kwartaal van 2015 en zal een verwaarloosbare invloed hebben op de winst en het kapitaal van de KBC-groep (balanstotaal van Volksbank Leasing Slovakia bedraagt ongeveer 170 miljoen euro).



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

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Groep nv en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") per 30 juni 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 zes maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen, gezamenlijk, de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten". Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van € 256.654 miljoen en een geconsolideerde winst (aandeel van de groep) voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum van € 1.176 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.

Conclusie

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

Brussel, 5 augustus 2015

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Christel Weymeersch*
Vennoot



Jean-François Hubin*
Vennoot

*Handelend in naam van een BVBA

16CW0034