



KBC Groep - Kwartaalrapport

1KW2015

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: $\frac{\text{[common equity Tier 1-kapitaal]}}{\text{[totaal gewogen risicovolume]}}$. 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): $\frac{\text{[technische verzekeringslasten, inclusief interne schaderegelingskosten / verdiende premies] + [bedrijfskosten / geboekte premies] (telkens na herverzekering)}}{1}$

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

Nettorentemarge van de groep: $\frac{\text{[nettorenten-inkomsten van de bankactiviteiten]}}{\text{[gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten]}}$. 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: $\frac{\text{[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij]}}{\text{[gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa]}}$. 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 – www.kbc.com/ir – m.kbc.com

KBC Group NV, Investor Relations Office, Havenlaan 2, BE 1080 Brussels, Belgium

Bezoek www.kbc.com

Inhoud

Verslag over 1KW2015

- Samenvatting 5
- Overzicht van de resultaten volgens IFRS 7
- Overzicht van de aangepaste resultaten 8
- Geselecteerde balansgegevens 12
- Geselecteerde ratio's 12
- Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen 13

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 16
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 17
- Geconsolideerde balans 18
- Geconsolideerde vermogensmutaties 19
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 20
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 20
- Toelichting bij de segmentinformatie 21
- Overige toelichtingen 24
- Verslag van de commissaris 35



KBC Groep

Verslag over 1KW2015

Dit verslag bevat informatie die is onderworpen aan de transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen. Publicatiedatum: 12 mei 2015



Samenvatting: Uitzonderlijk goed begin van het jaar met een eerstekwartaalwinst van 510 miljoen euro

KBC sloot het eerste kwartaal van 2015 af met een nettowinst van 510 miljoen euro, vergeleken met 473 miljoen euro in het laatste kwartaal van 2014 en 347 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014.

Johan Thijs, Groeps-CEO:

'Terwijl de wereldeconomie een dip beleefde in het eerste kwartaal van 2015, presteerden de economieën van onze Centraal-Europese markten en Ierland relatief sterk. De aanhoudend lage rentevoeten bleven een uitdaging voor de hele financiële sector. Tegen die achtergrond boekte KBC een uitzonderlijk goed nettoresultaat van 510 miljoen euro voor het eerste kwartaal van 2015. Onze provisie-inkomsten zijn beduidend gestegen, vooral in onze assetmanagementactiviteiten, en het beheerd vermogen bedraagt nu meer dan 200 miljard euro. Niet alleen is de verkoop van schadeverzekeringen gestegen, ook de gecombineerde ratio was uitstekend. De verkoop van tak 23-producten bleef stabiel ten opzichte van het vierde kwartaal van 2014 en de verkoop van tak 21-producten daalde. Zoals verwacht daalden de nettorente-inkomsten en vernauwde de nettorentemarge, maar de kredietvolumes en klantendeposito's groeiden in de meeste van onze kernmarkten verder aan. De exploitatiekosten waren ernstig vertekend door de toepassing van IFRIC 21, waardoor we een groot deel van de speciale bankenheffing voor het volledig jaar in het eerste kwartaal moesten boeken (264 miljoen euro). De kosten-inkomstenratio, aangepast voor specifieke items, bleef heel sterk. De waardeverminderingen waren heel laag, maar waarschijnlijk is dat niet houdbaar.

In het eerste kwartaal van 2015 genereerde de divisie België een nettoresultaat van 330 miljoen euro. Dat is meer dan de 304 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014 en, aangezien de speciale bankenheffing voor het volledig boekjaar 2015 grotendeels in het eerste kwartaal is geboekt als gevolg van de toepassing van IFRIC 21, uiteraard lager dan het resultaat van het vorige kwartaal. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het eerste kwartaal van 2015 gekenmerkt door hogere nettoprovisie-inkomsten en lagere nettorente-inkomsten, een zeer goede gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen dankzij een laag schadeniveau, een daling van de verkoop van levensverzekeringsproducten, lagere trading- en reëlewaarderesultaten, hoge gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van obligaties en aandelen en lagere overige netto-inkomsten. De kosten werden beïnvloed door de boeking van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar. Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald, net zoals de waardeverminderingen. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2015 goed voor twee derde van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor een derde. Ten slotte werd het eerste kwartaal van 2015 ook beïnvloed door eenmalige negatieve belastingaanpassingen.

In het eerste kwartaal van 2015 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 143 miljoen euro. Dat is meer dan het gemiddelde van 132 miljoen euro voor de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het eerste kwartaal (op vergelijkbare basis) min of meer stabiele nettorente-inkomsten ondanks het lagerenteklimaat, een stijging van de nettorentemarge, iets lagere nettoprovisie-inkomsten, een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten en uit de verkoop van obligaties en aandelen, een goede gecombineerde ratio en een daling van de verkoop van levensverzekeringsproducten. De kosten werden beïnvloed door de boeking in het eerste kwartaal van 2015 van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar. Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald. De waardeverminderingen op kredieten waren extreem laag. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2015 goed voor 97% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 3%.

In het eerste kwartaal van 2015 boekte de divisie Internationale Markten een nettowinst van 24 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan het gemiddelde van -46 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen (dat werd beïnvloed door de voorzieningen voor de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren (Curia voorzieningen) en de kredietvoorzieningen in Ierland). Ten opzichte van het vorige kwartaal werd het eerste kwartaal van 2015 gekenmerkt door iets hogere nettorente-inkomsten, lagere nettoprovisie-inkomsten, een sterk resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en een stijging van de overige inkomsten door de gedeeltelijke vrijgave van de voorziening die eerder was aangelegd in verband met de Hongaarse wet in verband met kredieten aan particulieren (Curia voorzieningen). Er was ook een verbetering van de gecombineerde ratio en een stijging van de verkoop van levensverzekeringen. De kosten werden beïnvloed door de boeking in het eerste kwartaal van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar. Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald. De kredietvoorzieningen daalden fors tegenover het vorige kwartaal. In totaal leverden de bankactiviteiten een nettoresultaat van 18 miljoen euro op (positieve resultaten in Slowakije en Bulgarije, maar negatieve resultaten in Hongarije en Ierland), terwijl de verzekeringsactiviteiten een nettoresultaat van 6 miljoen euro genereerden.

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

Ook onze kapitaalpositie blijft erg sterk, zoals blijkt uit onze common equity ratio van 14,9% (Basel III, fully loaded volgens de Deense compromismethode) en 15,4% (FICOD-methode). Dat is ruim boven de dubbele solvabiliteitsdoelstelling van 10,5% van de toezichthouder. We verbeterden de kapitaalstructuur van de groep verder met de vervanging van aandeelhouderskapitaal bij KBC Verzekeringen door een groepsinterne tier 2-lening ten bedrage van 500 miljoen euro, waarop KBC Groep NV inschreef in het eerste kwartaal van 2015. De leverage ratio van de groep (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,4%.

Het is onze ambitie om tot de best presterende retailgerichte financiële instellingen in Europa te behoren en in onze kernmarkten de referentie te worden inzake bankverzekeren. Deze resultaten bevestigen onze overtuiging in de sterkte van

onze corebusiness, namelijk bankverzekeren in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. Het is onze doelstelling om ervoor te zorgen dat onze activiteiten onze klanten, aandeelhouders en andere stakeholders ten goede komen, en al onze medewerkers zetten zich hier ten volle voor in. We zijn dankbaar voor het vertrouwen dat men blijft stellen in ons bedrijf en onze medewerkers.'

Financiële hoofdlijnen voor het eerste kwartaal van 2015, in vergelijking met het vierde kwartaal van 2014

- Sterke prestatie van de commerciële bankverzekeringsfranchises in onze kernmarkten en kernactiviteiten.
- Stevige groei van kredietverlening in België, Tsjechië en Slowakije.
- Heel sterke groei van deposito's in België, Ierland en Bulgarije.
- Lagere nettorente-inkomsten, nettorentemarge daalt van 2,16% naar 2,08%.
- Goede verkoop van schadeverzekeringen en uitstekende gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen van 82% year-to-date.
- Nettoprovisie-inkomsten met 13% gestegen, beheerd vermogen boven 200 miljard euro.
- Daling van de verkoop van tak 21-levensverzekeringsproducten.
- Lager nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en lagere overige netto-inkomsten, maar hogere winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa.
- Kosten-inkomstenratio van 52% year-to-date, aangepast voor specifieke items.
- Erg lage kredietkostenratio van 0,21% year-to-date.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie met een LCR van 132% en een NSFR van 126%.
- Solvabiliteit: sterke kapitaalbasis met een common equity ratio van 14,9% volgens Basel III (fully loaded, Deense Compromismethode) en 15,4% (FICOD-methode), in beide gevallen ruim boven de doelstelling van de toezichthouder van 10,5%. De leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,4%.

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	1KW2014 ¹	4KW2014	1KW2015 ¹
Nettoresultaat, IFRS (in miljoenen euro)	347	473	510
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro) ²	0,32	1,00	1,19
Aangepast nettoresultaat (in miljoenen euro)	337	493	510
Uitsplitsing per divisie van het nettoresultaat, IFRS (in miljoenen euro)			
België	304	414	330
Tsjechië	138	121	143
Internationale Markten	-28	-7	24
Groepscenter	-67	-54	13
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	28,7	31,4	33,3

¹ Vertekend door de boeking van het grootste deel van de speciale bankenheffingen van het volledige jaar in het eerste kwartaal (IFRIC 21).

² Opmerking: 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 moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.



Overzicht van de resultaten volgens IFRS

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

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1KW 2014	2KW 2014	3KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
Nettorente-inkomsten	1 010	1 056	1 120	1 123	1 091
Rente-inkomsten	1 930	1 971	2 010	1 982	1 850
Rentelasten	-920	-915	-890	-860	-759
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	102	139	123	167
Verdiende premies	307	315	321	322	320
Technische lasten	-158	-214	-183	-200	-153
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-56	-57	-45	-48
Verdiende premies	308	297	299	343	302
Technische lasten	-367	-353	-355	-388	-350
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	19	4	10	-11
Dividendinkomsten	14	24	9	9	12
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	40	44	34	109	57
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	51	49	28	22	80
Nettoprovisie-inkomsten	374	387	402	410	459
Ontvangen provisies	557	533	579	577	632
Betaalde provisies	-182	-147	-177	-167	-174
Overige netto-inkomsten	52	-99	73	68	49
Totale opbrengsten	1 615	1 526	1 752	1 827	1 855
Exploitatiekosten	-1 049	-908	-897	-964	-1 125
Bijzondere waardeverminderingen	-114	-142	-58	-193	-77
op leningen en vorderingen	-102	-136	-190	-158	-73
op voor verkoop beschikbare activa	-5	-3	-6	-14	-3
op goodwill	0	0	0	0	0
op overige	-6	-3	139	-21	-1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	7	7	6	6	6
Resultaat vóór belastingen	459	483	803	675	659
Belastingen	-112	-149	-194	-202	-149
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	347	334	608	473	510
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	347	334	608	473	510
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,32	0,67	1,32	1,00	1,19
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0,32	0,67	1,32	1,00	1,19

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 of 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.

Overzicht van de aangepaste resultaten

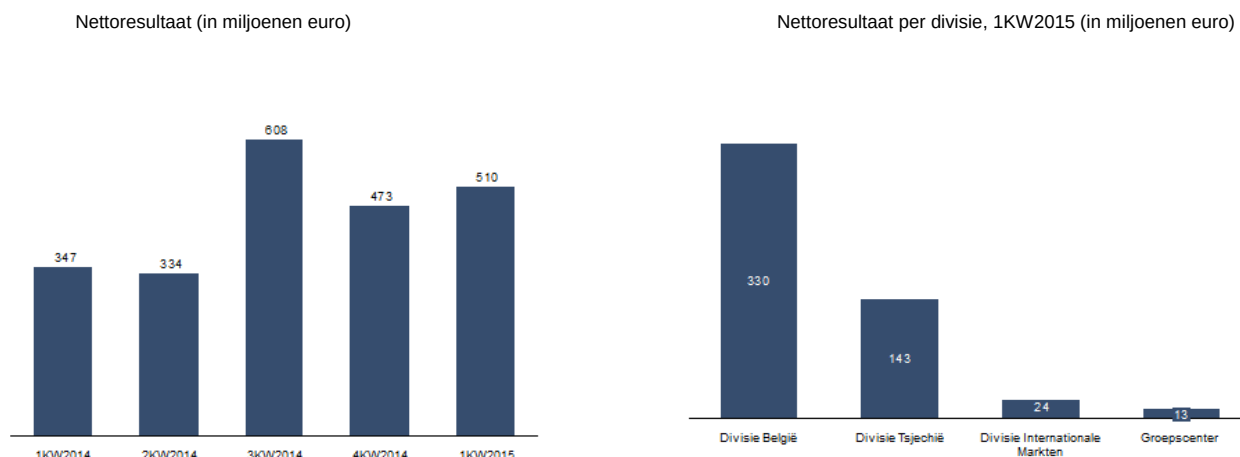
Naast de cijfers volgens IFRS (vorige deel) gaf KBC, tot eind 2014, ook cijfers die meer inzicht verschaften in de bedrijfsresultaten. Daarom is in de onderstaande tabel de invloed van de legacy-activiteiten (overblijvende desinvesteringen, CDO's) en van de waardering van het eigen kredietrisico niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening maar samengevat in drie lijnen onder de titel 'Legacy-activiteiten en invloed eigen kredietrisico (na belastingen)' (in de gesegmenteerde informatie zijn die elementen allemaal opgenomen onder Groepscenter). Omdat ze niet langer relevant zijn (de desinvesteringen zijn afgerond, er is geen CDO-risico meer), worden die posten vanaf het eerste kwartaal van 2015 niet meer apart vermeld.

Bovendien is voor de divisie België een andere boekhoudkundige verwerking van de kapitaalmarktinkomsten toegepast (alle tradingresultaten zijn opgenomen onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde). Ook in het eerste kwartaal van 2015 werd die verwerkingswijze toegepast. In het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag, onder Toelichtingen bij de segmentinformatie, vindt u een volledige verklaring van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de aangepaste cijfers.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep (in miljoenen euro)	1KW 2014	2KW 2014	3KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
Aangepast nettoresultaat (d.w.z. exclusief legacy-activiteiten en eigen kredietrisico)					
Nettorente-inkomsten	1 002	1 047	1 109	1 110	1 072
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	102	139	123	167
Verdiende premies	307	315	321	322	320
Technische lasten	-158	-214	-183	-200	-153
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-56	-57	-45	-48
Verdiende premies	308	297	299	343	302
Technische lasten	-367	-353	-355	-388	-350
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	19	4	10	-11
Dividendinkomsten	11	22	6	7	11
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	17	37	49	130	74
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	50	49	27	18	79
Nettoprovisie-inkomsten	378	389	404	410	462
Overige netto-inkomsten	52	-124	64	70	49
Totale opbrengsten	1 584	1 485	1 746	1 832	1 855
Exploitatiekosten	-1 041	-901	-872	-961	-1 125
Bijzondere waardeverminderingen	-107	-134	-183	-191	-77
op leningen en vorderingen	-103	-130	-165	-156	-73
op voor verkoop beschikbare activa	-5	-3	-6	-14	-3
op goodwill	0	0	0	0	0
op overige	0	0	-12	-21	-1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint- ventures	7	7	6	6	6
Resultaat vóór belastingen	442	457	696	685	659
Belastingen	-106	-152	-202	-192	-149
Resultaat na belastingen	337	305	494	493	510
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	337	305	494	493	510
Legacy-activiteiten en invloed eigen kredietrisico (na belastingen)					
Legacy – winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	16	30	-24	-7	-
Legacy – desinvesteringen	-9	8	132	-15	-
Reële waarde van het eigen kredietrisico	2	-8	6	1	-
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	347	334	608	473	510
België	304	398	399	414	330
Tsjechië	138	140	130	121	143
Internationale Markten	-28	-175	28	-7	24
Groepscenter	-67	-29	51	-54	13

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 of 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.

Analyse van het betrokken kwartaal (1KW2015)



Het nettoresultaat voor het eerste kwartaal van 2015 bedroeg 510 miljoen euro, tegenover 473 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2014 en 347 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014.

Totale opbrengsten

- Naast de cijfers volgens IFRS (vorige deel) gaf KBC, tot eind 2014, ook cijfers die meer inzicht verschaften in de bedrijfsresultaten. Om een relevante vergelijking mogelijk te maken, is daarom in de onderstaande analyse de invloed van de legacy-activiteiten (overblijvende desinvesteringen en CDO's) en van de waardering van het eigen kredietrisico niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening voor alle kwartaalcijfers van 2014. Bovendien wordt voor de divisie België een andere boekhoudkundige verwerking van de kapitaalmarktinkomsten toegepast (alle tradingresultaten zijn opgenomen onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde).
- Het verschil ten opzichte van vorig jaar is ook 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 nettorenten-inkomsten bedroegen 1 072 miljoen euro, 3% lager dan in het vorige kwartaal, maar een stijging van 7% ten opzichte van vorig jaar. Op vergelijkbare basis gaat het om een stijging met 9% jaar-op-jaar. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 2,08%, 8 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 8 basispunten hoger dan het (herberekenende) niveau van een jaar geleden. De daling van de nettorenten-inkomsten ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk toe te schrijven aan lagere upfront herfinancieringsvergoedingen voor hypothecaire kredieten in België en lagere inkomsten uit vroeger geherfinancierde hypothecaire leningen in België, maar ook aan lagere herbeleggingsrentes op de beleggingsportefeuille. Ten opzichte van vorig jaar was de stijging te danken aan gezonde commerciële marges, volumestijgingen, lagere financieringskosten en hogere voorafbetalingsvergoedingen. De depositovolumes stegen met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 6% jaar-op-jaar. De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% jaar-op-jaar. De kredietportefeuille in de divisie België is kwartaal-op-kwartaal met 1% gegroeid en jaar-op-jaar met 5%. De deposito's in de divisie België zijn kwartaal-op-kwartaal met 5% gegroeid en jaar-op-jaar met 11%. De kredietportefeuille in de divisie Tsjechië steeg met 9% jaar-op-jaar en met 2% kwartaal-op-kwartaal. De deposito's stegen er met 7% jaar-op-jaar en bleven gelijk kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille in de divisie Internationale Markten bleef ongeveer stabiel ten opzicht van het jaar voordien. Dat is toe te schrijven aan de inkringing van de Ierse kredietportefeuille, waardoor de sterke groei in Hongarije, Bulgarije en Slowakije tenietgedaan werd. Kwartaal-op-kwartaal bleef de kredietportefeuille ook nagenoeg gelijk. De depositobasis steeg er met 8% jaar-op-jaar (voornamelijk dankzij Ierland, waar een succesvolle retailcampagne loopt, en Bulgarije) en met 3% kwartaal-op-kwartaal.
- In Leven en Niet-Leven bedroegen de bruto verdiende premies na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering in totaal 108 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015. Dat is een stijging van 23% ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk door de lagere technische lasten in het schade-segment, en een stijging van 48% ten opzichte van vorig jaar, voornamelijk dankzij hogere verdiende premies in het schade-segment en lagere technische lasten in Leven.

In Niet-Leven zijn de verdiende premies ten opzichte van het vorige kwartaal met 1% gedaald en met 4% gestegen ten opzichte van vorig jaar. In het eerste kwartaal waren er 23% minder schadegevallen dan het kwartaal ervoor en 3% minder dan in het eerste kwartaal van 2014. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is het gevolg van lagere schadeclaims, zowel gewone als grote, in België. Bijgevolg bedraagt de gecombineerde ratio year-to-date een uitstekende 82%.

De verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) daalde met 8% tegenover het vierde kwartaal van 2014, met een forse daling in de verkoop van tak 21-

producten en een stabiele verkoop van tak 23-producten. Ten opzichte van een jaar geleden steeg de verkoop van levensverzekeringen met 6%.

Tijdens het eerste kwartaal zijn de beleggingsopbrengsten uit verzekeringsactiviteiten gestegen met 21% ten opzichte van het vorige kwartaal en gelijk gebleven ten opzichte van het eerste kwartaal van 2014. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was hoofdzakelijk het gevolg van een hoger netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare activa en lagere waardeverminderingen. Ten slotte ging ook het technisch-financiële resultaat erop vooruit dankzij de strikte controle van de algemene beheerskosten, die 5% lager waren dan in het vorige kwartaal.

- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg in het eerste kwartaal van 2015 74 miljoen euro, ruim boven het gemiddelde van 58 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen, maar lager dan het vorige kwartaal. Die daling ten opzichte van het vorige kwartaal was toe te schrijven aan een positieve CVA (counterparty value adjustment, voornamelijk door modelaanpassingen) in dat kwartaal. De waarderingen van ALM-derivaten bedroegen -3 miljoen euro in het eerste kwartaal (tegenover een kwartaalgemiddelde van -50 miljoen euro in 2014 en -7 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2014). De dealingroominkomsten, die ook bepalend zijn voor dit item, haalden een bescheiden niveau in het eerste kwartaal van 2015, deels onder invloed van de revaluatie van de Zwitserse frank in die periode.
- Het netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het eerste kwartaal van 2015 79 miljoen euro, meer dan het gemiddelde van 36 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen en meer dan in het vorige kwartaal. Het resultaat is afkomstig uit de verkoop van zowel aandelen als obligaties, dankzij uitstekende financiële markten.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 462 miljoen euro. Dat is een stijging van 13% kwartaal-op-kwartaal en 22% jaar-op-jaar (23% op vergelijkbare basis), voornamelijk dankzij hogere toetredingskosten op beleggingsproducten en hogere beheersvergoedingen voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen. Het beheerd vermogen bedroeg 208 miljard euro, 12% meer dan het vorige kwartaal (+8% uit de beleggingsperformance en +4% uit de netto-instroom) en 25% meer ten opzichte van vorig jaar (+16% uit de beleggingsperformance en +9% uit de netto-instroom).
- De overige netto-inkomsten bedroegen 49 miljoen euro, veel meer dan het gemiddelde van 16 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen (dat laatste cijfer onderging een negatief effect van -231 miljoen euro door de voorzieningen die werden aangelegd voor de nieuwe Hongaarse wetgeving op kredieten aan particulieren in het tweede kwartaal van 2014; van die voorziening werd 17 miljoen euro teruggenomen in het eerste kwartaal van 2015).

Exploitatiekosten

- De exploitatiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2015 1 125 miljoen euro, een stijging met 17% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 8% jaar-op-jaar (9% op vergelijkbare basis). Die stijging is vertekend door de boeking in dit kwartaal van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige jaar 2015, in toepassing van IFRIC 21 (264 miljoen euro). Op vergelijkbare basis (d.w.z. exclusief de invloed van de bankenheffingen en op vergelijkbare basis) zijn de overige kosten met 6% gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal en met 3% gestegen tegenover een jaar geleden. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was toe te schrijven aan lagere marketingkosten in België en Tsjechië, lagere personeelskosten in België en Ierland en enkele eenmalige uitgaven in Hongarije in het vierde kwartaal van 2014. In vergelijking met vorig jaar was de stijging toe te schrijven aan hogere personeelskosten in België, Tsjechië en Ierland en hogere algemene beheerskosten in Ierland (onder meer door de lopende retailcampagne).
- De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 63%, maar dat was voornamelijk een gevolg van de boeking van 264 miljoen euro in het eerste kwartaal met betrekking tot het grootste deel van de bankenheffing voor het volledige jaar. Aangepast voor specifieke items (zoals de bankenheffing, belastingaanpassingen en desinvesteringen) bedroeg de kosten-inkomstenratio 52%.

Waardeverminderingen

- In het eerste kwartaal van 2015 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 73 miljoen euro, lager dan de 156 miljoen euro van het vorige kwartaal en de 103 miljoen euro van een jaar geleden. Die stevige daling was hoofdzakelijk het gevolg van een daling met 33 miljoen euro in Ierland, 14 miljoen euro in de divisie Tsjechië en 11 miljoen euro in zowel de divisie België als Groepscenter. De kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep bedroeg 0,21%. Dat cijfer is samengesteld uit 0,28% voor de divisie België (gestegen ten opzichte van 0,23% voor boekjaar 2014), een lage 0,04% voor de divisie Tsjechië (gedaald tegenover 0,18% voor boekjaar 2014) en 0,25% voor de divisie Internationale Markten (beter dan de 1,06% voor boekjaar 2014).
- De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten waren beperkt in het eerste kwartaal van 2015. Ze bedroegen 4 miljoen euro, waarvan 3 miljoen euro betrekking had op voor verkoop beschikbare activa.

Indeling per divisie

- In het eerste kwartaal van 2015 genereerde de divisie België een nettoresultaat van 330 miljoen euro. Dat is meer dan de 304 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014 en, aangezien de speciale bankenheffing voor boekjaar 2015 grotendeels in het eerste kwartaal is geboekt als gevolg van de toepassing van IFRIC 21, uiteraard lager dan het resultaat van het vorige kwartaal. In vergelijking met dat vorige kwartaal werd het eerste kwartaal van 2015 gekenmerkt door hogere nettoprovisie-inkomsten en lagere nettorente-inkomsten, een zeer goede gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen dankzij een laag schadeniveau, een daling van de verkoop van levensverzekeringsproducten, lagere trading- en

reëlewaarderesultaten, hoge gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van obligaties en aandelen en lagere overige netto-inkomsten. De kosten werden beïnvloed door de boeking van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar (waaronder de bijdrage aan het Europese Single Resolution Fund). Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald, net zoals de waardeverminderingen. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2015 goed voor twee derde van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor een derde. Ten slotte werd het eerste kwartaal van 2015 ook beïnvloed door eenmalige negatieve belastingaanpassingen.

- In het eerste kwartaal van 2015 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 143 miljoen euro. Dat is meer dan het gemiddelde van 132 miljoen euro voor de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het eerste kwartaal (op vergelijkbare basis) min of meer stabiele nettorenten-inkomsten ondanks het lagerenteklimaat, een stijging van de nettorentemarge, iets lagere nettoprovisie-inkomsten, een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en uit de verkoop van obligaties en aandelen, een goede gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een daling van de verkoop van levensverzekeringsproducten. De kosten werden beïnvloed door de boeking in het eerste kwartaal van 2015 van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar (waaronder de bijdrage aan het Europese Single Resolution Fund). Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald. De waardeverminderingen op kredieten waren extreem laag. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2015 goed voor 97% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 3%.
- In het eerste kwartaal van 2015 boekte de divisie Internationale Markten een nettowinst van 24 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan het gemiddelde van -46 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen (dat werd beïnvloed door de voorzieningen voor de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren (Curia voorzieningen) en de kredietvoorzieningen in Ierland). Ten opzichte van het vorige kwartaal werd het eerste kwartaal van 2015 gekenmerkt door iets hogere nettorenten-inkomsten, lagere nettoprovisie-inkomsten, een sterk resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en een stijging van de overige inkomsten door de gedeeltelijke vrijgave van de eerder aangelegde voorzieningen voor de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren. Er was ook een verbetering van de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een stijging van de verkoop van levensverzekeringsproducten. De kosten werden beïnvloed door de boeking van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar (waaronder de bijdrage aan het Europese Single Resolution Fund). Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald. De kredietvoorzieningen daalden fors tegenover het vorige kwartaal. In totaal leverden de bankactiviteiten een nettoresultaat van 18 miljoen euro op (positieve resultaten in Slowakije en Bulgarije, maar negatieve resultaten in Hongarije en Ierland), terwijl de verzekeringsactiviteiten een nettoresultaat van 6 miljoen euro genereerden.
- Het nettoresultaat van Groepscenter bedroeg in het eerste kwartaal van 2015 13 miljoen euro. Het Groepscenter omvat een aantal groepsitems en de resultaten van te desinvesteren ondernemingen. Groepscenter omvat ook de resultaten van de legacy-activiteiten (CDO's en desinvesteringen) en de waardering van het eigen kredietrisico. In 2014 werden die cijfers nog apart vermeld. Maar omdat de bedragen nu gering zijn, nemen we ze vanaf het eerste kwartaal van 2015 opnieuw op in de verschillende posten van de winst-en-verliesrekening.

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

- Op het einde van het eerste kwartaal van 2015 bedroeg het totale eigen vermogen 17,3 miljard euro. Dat is een stijging van 0,8 miljard euro tegenover het begin van het jaar, voornamelijk toe te schrijven aan de opname van de eerste kwartaalresultaten (+0,5 miljard euro), de veranderingen in de herwaarderingsreserve beschikbaar voor verkoop (+0,5 miljard euro), de kasstroomafdekkingen (-0,3 miljard euro) en enkele minder belangrijke elementen.
- Op 31 maart 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 14,9%. Volgens de richtlijn betreffende financiële conglomeraten (FICOD) bedroeg de common equity ratio van de groep 15,4% (fully loaded, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid). Beide ratio's overtreffen dus ruim de dubbele solvabiliteitstest van minimaal 10,5% van de toezichthouder. De leverage ratio van de groep (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,4%.
- De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 31 maart 2015 een uitstekende 334%. Dat is nog hoger dan de al hoge 323% aan het einde van 2014.
- De liquiditeitspositie van de groep blijft uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 132% en een NSFR-ratio van 126% op het einde van het eerste kwartaal van 2015.



Geselecteerde balansgegevens

Hoofdpijnen van de geconsolideerde balans* van KBC-groep (in miljoenen euro)	31-03-2014	30-06-2014	30-09-2014	31-12-2014	31-03-2015
Totaal activa	246 179	252 768	251 612	245 174	258 396
Leningen en voorschotten aan klanten	120 810	124 661	125 898	124 551	124 632
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	66 313	68 380	69 530	70 359	71 948
Deposito's van klanten en schuld papier	163 838	166 407	166 843	161 783	167 922
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 941	19 007	19 065	18 934	19 181
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	11 976	12 322	12 540	12 553	13 263
Eigen vermogen van de aandeelhouders	11 968	12 318	12 840	13 125	13 928
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000

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

Geselecteerde ratio's

Geselecteerde ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	FY2014	1Q2015
Winstgevendheid en efficiëntie		
Rendement op eigen vermogen*	14%	17%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (voor 2014 gebaseerd op aangepaste resultaten)	57%	63%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringsactiviteiten	94%	82%
Solvabiliteit		
Common equity ratio (Basel III, fully loaded, inclusief resterende overheidssteun)	14,3%	14,9%
Common equity ratio (FICOD-methode, inclusief resterende overheidssteun)	14,6%	15,4%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	0,42%	0,21%
Impaired kredieten ratio	9,9%	9,6%
Waarvan impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	5,5%	5,5%

** 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.

Strategische hoofdlijnen en belangrijke gebeurtenissen

Strategie en hoofdlijnen

- De kernstrategie van KBC blijft gefocust op het aanbieden van bankverzekeringsproducten en -diensten aan particulieren, kmo's en mid-caps in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije.
- Nadat ze daartoe de goedkeuring door de Nationale Bank van België kregen, beslisten de Raden van Bestuur van KBC Groep NV en KBC Verzekeringen NV op 18 december 2014 de kapitaalstructuur van beide bedrijven verder te optimaliseren. Die beslissingen werden goedgekeurd door de (Buitengewone) Algemene Vergadering van Aandeelhouders van KBC Verzekeringen NV. De transacties bestonden erin dat KBC Verzekeringen NV vóór eind 2014 voor 203 miljoen euro eigen aandelen terugkocht van KBC Groep NV en dat aandeelhouderskapitaal wordt vervangen door een groepsinterne tier 2-lening van 500 miljoen euro waarop KBC Groep NV in het eerste kwartaal van 2015 inschreef. Door de transacties verbeterde de solvabiliteits-/CET1-ratio van KBC Groep NV, terwijl de solvabiliteit van KBC Verzekeringen NV uitzonderlijk stevig blijft (en zijn rendement op eigen vermogen toeneemt).
- Het nieuwe, autonome managementteam van KBC Brussels is van start gegaan op 1 maart 2015. Het bestaat uit experts van KBC en CBC die onlangs zijn overgestapt naar KBC Brussels. Zij zullen het netwerk van bankkantoren en verzekeringsagenschappen van KBC Brussels leiden, hun eigen commerciële beleid uitstippelen voor die entiteit en de ruggengraat vormen van de operationele structuur.
- In maart 2015 stelde de Europese Centrale Bank KBC op de hoogte van haar beslissing inzake prudentiële eisen, waardoor de KBC-groep en zijn belangrijkste bankentiteiten moeten voldoen aan de volgende minimumvereisten voor kapitaal en liquiditeit: een common equity tier 1-ratio (CET1) van minstens 10,5% (fully loaded, op basis van CRD IV, inclusief overheidssteun) op basis van zowel de Deense compromismethode als de FICOD-methode, en een LCR boven 100% vanaf 1 oktober 2015. KBC overtreft die nieuwe doelstellingen duidelijk.
- In maart 2015 lanceerde KBC Groep met succes zijn tweede euro Tier 2-benchmarkuitgifte voor een bedrag van 750 miljoen euro, met 12 jaar looptijd en *callable* na 7 jaar.

Ontwikkelingen op het vlak van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (4KW tot heden)

- KBC Ireland werd voor het vierde jaar op rij uitgeroepen als bank met de 'best corporate reputation' in de Ierse retailbanksector, volgens de jaarlijkse RepTrak studie, waardoor KBC wordt erkend als een retailbank met een topreputatie in Ireland. RepTrak onderzoekt hoe een organisatie scoort op performance, innovatie, leiderschap, producten en diensten, bestuur, werkomgeving en rol in de maatschappij.
- In het kader van zijn financiële educatieprogramma 'Ready, Steady, Money!' organiseerde K&H in Hongarije in maart 2015 gerichte opleidingen om de financiële kennis te vergroten. In februari werden de resultaten bekendgemaakt van de ideeënwedstrijd voor sportuitrusting. Vijf winnaars ontvingen in totaal 2 miljoen Hongaarse forint aan prijzengeld voor de herinrichting van hun gymzalen en de vervanging van hun sportuitrusting. De aandacht was daarbij gericht op de meest achtergestelde kleine regio's. Drie ziekenhuizen in de achtergestelde regio's kregen apparatuur voor een waarde van 3 miljoen Hongaarse forint.
- De tiende editie van het grootste amateurloopevenement in Slowakije – de ČSOB Bratislava Marathon – brak in februari alle records: meer dan 10 000 lopers schreven zich in voor verschillende loopdisciplines, de marathon werd voor het eerst live uitgezonden op de Slowaakse nationale televisie, en 526 werknemers en familieleden van werknemers van ČSOB en 527 klanten van ČSOB Financial Group namen deel.
- ČSOB Foundation schonk voor elke ingeschreven deelnemer een euro aan Konto Bariery (Barrier's Account) voor de aankoop van speciale medische hulpmiddelen en stoelen en om assistenten voor gehandicapte kinderen te betalen. Om de slogan van ČSOB 'ČSOB. For you personally.' kracht bij te zetten, namen verschillende personeelsleden deel aan een kleine interne campagne 'Ik loop persoonlijk voor...', en droegen ze hun *run* op aan invalide en gehandicapte kinderen.
- Klantgerichtheid staat centraal bij KBC Ireland en hun Voice of the Customer-programma. Met dat uitgebreide programma wil de bank ervoor zorgen dat initiatieven voor de klanten de basis vormen van de 'Bank of You'. De bank meet hoe gemakkelijk het is zaken te doen met KBC, de klanttevredenheid en de net promoter scores om nauwkeurige feedback te krijgen over hoe ze scoort bij de klant.
- In Tsjechië won ČSOB met 'Era Helps the Regions' de Grand Prix Internet Effectiveness Award 2014 voor zijn subsidieprogramma en de bijbehorende activiteiten ter ondersteuning van individuele fondsenwerving.
- Op 4 maart ging ČSOB opnieuw van start met het subsidieprogramma 'Poštovní spořitelna Regional Development Fund'. Dat zal in de lente tot 2 miljoen Tsjechische kroon verdelen onder projecten die focussen op een betere buurtwerking en gemeenschapsgevoel en daarbij de lokale bewoners en overheden betrekken. Het programma heeft de steun van de Tsjechische VIA Foundation.
- Op een officiële bijeenkomst van het Global Compact Network Bulgaria begin april ontving CIBANK de officiële goedkeuring om lid te worden van het UN Global Compact, dat een duurzame ontwikkeling van de wereldeconomie ondersteunt.
- Op 2 april publiceerde KBC zijn *Jaarverslag* met geïntegreerde niet-financiële gegevens, en de vierde editie van zijn *Verslag aan de Samenleving*.

- In Tsjechië ontwikkelden ČSOB en Era de app *Klikni a daruj* (Klik en doneer), waarmee gebruikers op een veilige en gemakkelijke manier geld kunnen doneren aan een gevarieerde keuze van transparante ngo's. Ze kunnen kiezen uit 91 projecten van 77 ngo's.

Verklaring met betrekking tot risico

- KBC is hoofdzakelijk actief als bankier, verzekeraar en vermogensbeheerder en loopt daardoor een aantal typische risico's, zoals – maar niet beperkt tot – kredietrisico, tegenpartijrisico, concentratierisico, interestrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in of toename van regelgeving, betwistingen van klanten en de economie in het algemeen.
- Dat de macro-economische omstandigheden een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten kunnen genereren boven de verwachte niveaus, maakt deel uit van het bedrijfsrisico.
- Daarnaast volgt KBC de operationele risico's die het loopt nauwlettend op, in het bijzonder het cyber risico, dat de afgelopen jaren een belangrijke uitdaging is geworden, niet alleen in de financiële wereld.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in het jaarverslag, de extended quarterly reports en de risk reports van KBC, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- De groei van de wereldeconomie beleefde een dip in het eerste kwartaal van 2015. In de VS was de reële bbp-groep teleurstellend laag met 0,2% op jaarbasis. De algemene zwakte in het eerste kwartaal uitte zich ook in een daling van het producentenvertrouwen in de nijverheidssector in de VS en Japan, en in ambigue cijfers uit China die erop wijzen dat de groei een pauze neemt. Tijdens het eerste kwartaal van 2015 vertraagde de Chinese economische groei tot 1,3%, tegenover 1,5% in het voorgaande kwartaal. KBC gaat er evenwel van uit dat die kleine inzinking van de Amerikaanse economie maar tijdelijk is, omdat de cijfers voor het eerste kwartaal vertekend werden door de slechte weersomstandigheden en stakingen in de havens aan de westkust.
- De enige regio waar de groei in het algemeen versnelde in het eerste kwartaal was Europa. In het VK, de eurozone en de Centraal-Europese economieën verbeterde de stemming duidelijk en steeg het consumentenvertrouwen in het bijzonder tot (of bijna tot) de hoogste niveaus sinds de crisis. De gezinsconsumptie werd aangewakkerd door de reële inkomensgroei, die een gevolg was van de lage olieprijs, stijgende nominale lonen en de invoering van minimumlonen in Duitsland. Bovendien verbeterde de arbeidsmarkt in de eurozone geleidelijk verder. Naast de gezinsconsumptie hielp ook de zwakkere wisselkoers van de euro de concurrentiepositie van de eurozone te verbeteren, omdat ze de exportsector ondersteunde. De verzwakking van de wisselkoers van de euro is vooral een gevolg van het uiterst soepele monetaire beleid van de ECB. Uit de Bank Lending Survey (enquête over de kredietverlening door banken) van de ECB blijkt overigens dat de kredietvoorwaarden in de eurozone verder verbeterden in het eerste kwartaal. Ten slotte wordt verwacht dat er in 2015 een meer groeineutraal begrotingsbeleid zal worden gevoerd.
- Sinds maart lijkt de dalende trend van de consumentenprijsindex, vooral in de eurozone, te keren. In april bereikte de inflatie weer 0%, een lichte stijging tegenover -0,6% in januari 2015. De inflatievooruitzichten voor de eurozone stijgen sinds eind januari, maar liggen nog altijd ver onder de 2%. Dat wijst erop dat de financiële markten niet verwachten dat de inflatiedoelstelling van de ECB snel bereikt zal worden, maar toont anderzijds ook aan dat de deflatiezorgen wegebben. De uitbodeming van de headline-inflatie en de inflatieverwachtingen volgt op het herstel van de olieprijs na het dieptepunt van eind 2014 en de depreciatie van de euro. Die twee factoren zorgden ervoor dat de olieprijs in euro met meer dan 30% is gestegen sinds eind 2014. Een andere factor die de hogere inflatieverwachtingen verklaarde, was de aankondiging en start van het uitgebreide inkoopprogramma van de ECB.
- De wereldwijde obligatierentes bleven dalen in het eerste kwartaal. In de VS hing dat samen met de milde commentaren van de Fed en de laatste economische vooruitzichten, die laten doorschemeren dat de renteverhogingscyclus van de Fed waarschijnlijk wat later zal starten en gematigder zal verlopen dan eerder verwacht. In de eurozone daalde de rente op Duits overheidspapier op 10 jaar onder 20 basispunten aan het einde van het kwartaal. Dat was voornamelijk een gevolg van de massale aankopen van obligaties waarmee de ECB in maart is gestart. De rente op tienjarige Duitse overheidsobligaties bereikte midden april een historisch dieptepunt van 7 basispunten. Eind april bereikte hij evenwel zijn bodem en steeg verrassend snel naar zijn huidige niveau van 37 basispunten. De geleidelijke stijging van de inflatieverwachtingen speelde daarin allicht een rol.
- Door de divergentie tussen het monetaire beleid van de Fed en dat van de ECB verzwakte de euro in het eerste kwartaal tegenover de Amerikaanse dollar van 1,21 naar 1,07 dollar per euro, met een tijdelijk dieptepunt van 1,05. Daarna zorgde de meer gematigde toon van de Fed voor een lichte depreciatie van de dollar tot het huidige niveau van 1,12 dollar per euro.
- Nu het economische klimaat in Europa opklaart, is het grootste risico voor de Europese economie de politieke situatie in Griekenland. Het meest dringende probleem is het overbruggingskrediet voor de Griekse begroting tot eind juni, wanneer de verlenging van het lopende programma eindigt. De onderhandelingen over het onvermijdelijke derde steunprogramma zullen op een bepaald ogenblik toch moeten beginnen. Dat programma, dat de financiële noden van Griekenland dekt tot het einde van dit decennium, zal waarschijnlijk ongeveer 50 miljard euro bedragen. Al bij al gelooft KBC dat de rationele politieke wil aan beide kanten uiteindelijk sterk genoeg zal zijn om een faling van Griekenland te voorkomen. Toch is de mogelijkheid van een onbedoeld faillissement of een verandering van de politieke houding tegenover een Grexit niet onbestaande. Een dergelijk scenario zou zorgen voor onzekerheid en volatiliteit op de markten, maar niet dezelfde existentiële bedreiging voor de euro vormen als in 2010 of 2012. Dat komt omdat de blootstelling van de financiële sector van de eurozone aan Griekenland sterk is afgenomen, ondertussen de Europese bankenunie is opgericht en, niet minder belangrijk, de ECB haar stabiliserende rol opneemt.

A blue speech bubble graphic with a tail pointing towards the bottom left, containing white text.

KBC Groep Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS 1KW 2015

Dit deel werd nagezien door de commissaris.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euros	Toelichting	1KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
Nettorente-inkomsten	3	1 010	1 123	1 091
Rente-inkomsten		1 930	1 982	1 850
Rentelasten		- 920	- 860	- 759
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	9	149	123	167
Verdiende premies Niet-leven		307	322	320
Technische lasten Niet-leven		- 158	- 200	- 153
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	9	- 59	- 45	- 48
Verdiende premies Leven		308	343	302
Technische lasten Leven		- 367	- 388	- 350
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	- 17	10	- 11
Dividendinkomsten		14	9	12
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	40	109	57
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	51	22	80
Nettoprovisie-inkomsten	7	374	410	459
Ontvangen provisies		557	577	632
Betaalde provisies		- 182	- 167	- 174
Overige netto-inkomsten	8	52	68	49
TOTALE OPBRENGSTEN		1 615	1 827	1 855
Exploitatiekosten	12	- 1 049	- 964	- 1 125
Personeelskosten		- 556	- 574	- 561
Algemene beheerskosten		- 428	- 317	- 502
Afschrijvingen vaste activa		- 65	- 74	- 62
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 114	- 193	- 77
op leningen en vorderingen		- 102	- 158	- 73
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 5	- 14	- 3
op goodwill		0	0	0
op overige		- 6	- 21	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		7	6	6
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		459	675	659
Belastingen	16	- 112	- 202	- 149
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		347	473	510
Toerekenbaar aan belangen van derden		0	0	0
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		347	473	510
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0
Winst per aandeel, in euro				
Gewoon		0,32	1,00	1,19
Verwaterd		0,32	1,00	1,19

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

In miljoenen euro	1KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
RESULTAAT NA BELASTINGEN	347	473	510
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	347	473	510
Niet gerealiseerde resultaten - verwerkt in de winst- en verliesrekening			
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	- 37	60	197
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	167	123	265
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	0	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 180	- 289	- 269
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 13	13	122
Overige mutaties	0	1	0
Niet gerealiseerde resultaten - niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening			
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	- 19	- 88	- 9
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	264	293	817
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	264	293	816

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2014	31-03-2015
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		5 771	5 798
Financiële activa	18 - 26	231 421	243 421
Aangehouden voor handelsdoeleinden		12 182	13 954
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening		18 163	20 725
Voor verkoop beschikbaar		32 390	34 189
Leningen en vorderingen		135 784	141 582
Tot einde looptijd aangehouden		31 799	31 790
Afdekkingsderivaten		1 104	1 183
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen		194	138
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		168	177
Belastingvorderingen		1 814	2 029
Actuele belastingvorderingen		88	97
Uitgestelde belastingvorderingen		1 726	1 933
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		18	26
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		204	213
Vastgoedbeleggingen		568	553
Materiële vaste activa		2 278	2 252
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 258	1 277
Overige activa		1 480	2 512
TOTAAL ACTIVA		245 174	258 396
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2014	31-03-2015
Financiële verplichtingen	18 - 26	205 644	216 902
Aangehouden voor handelsdoeleinden		8 449	9 711
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		23 908	25 307
Tegen geamortiseerde kostprijs		169 796	177 814
Afdekkingsderivaten		3 491	4 070
Technische voorzieningen, vóór herverzekering		18 934	19 181
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		189	235
Belastingverplichtingen		697	850
Actuele belastingverplichtingen		98	165
Uitgestelde belastingverplichtingen		599	686
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten		560	485
Overige verplichtingen		2 629	3 417
TOTAAL VERPLICHTINGEN		228 652	241 072
Totaal eigen vermogen	39	16 521	17 325
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	13 125	13 928
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	39	2 000	2 000
Additionele tier-1 instrumentenopgenomen in het eigen vermogen	39	1 400	1 400
Belangen van derden		- 3	- 3
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		245 174	258 396

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	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
31-03-2014												
Saldo aan het begin van het jaar (31-12-2013)	1 452	5 404	1 094	- 497	65	4 648	- 340	11 826	2 333	0	354	14 514
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	347	0	347	0	0	0	347
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	130	- 180	- 19	0	- 13	- 83	0	0	0	- 83
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	130	- 180	- 19	347	- 13	264	0	0	0	264
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Couponbetaling kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Couponbetaling additioneel tier-1-instrument	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling van kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	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	- 6	0	- 6	0	1 400	0	1 394
Totaal wijzigingen	0	0	130	- 180	- 19	174	- 13	91	- 333	1 400	0	1 158
Saldo aan het einde van de periode	1 452	5 404	1 223	- 677	46	4 822	- 353	11 917	2 000	1 400	354	15 671
waaraan herwaarderingsreserve voor aandelen			286									
waaraan herwaarderingsreserve voor obligaties			937									
waaraan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen			0									
waaraan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode			12	0	0		- 1	12				12
31-03-2015												
Saldo aan het begin van het jaar (31-12-2014)	1 453	5 421	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	510	0	510	0	0	0	510
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	462	- 269	- 9	0	122	307	0	0	0	307
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	462	- 269	- 9	510	122	816	0	0	0	817
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Couponbetaling additioneel tier-1-instrument	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling van kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	0	0	0	0	0	- 13	0	- 13	0	0	0	- 13
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling van kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	462	- 269	- 9	497	122	804	0	0	0	803
Saldo aan het einde van de periode	1 453	5 421	2 277	- 1 637	- 142	6 693	- 138	13 928	2 000	1 400	- 3	17 325
waaraan herwaarderingsreserve voor aandelen			566									
waaraan herwaarderingsreserve voor obligaties			1 711									
waaraan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen			0									
waaraan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode			25	0	0		1	25				25

In 1KW 2015 stegen de herwaarderingsreserves met 462 miljoen euro. Dit vooral omdat de interestvoeten daalden wat een positief effect ten belope van 265 miljoen euro had op de reserves voor obligaties. Tevens stegen de reserves op aandelen met 197 miljoen euro door een stijging van de aandelenmarkten. Er was een negatief effect op de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) van -269 miljoen euro wat voor het grootste deel ook voortvloeide uit de dalende interestvoeten.

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	1KW 2014	1KW 2015
Bedrijfsactiviteiten		
Nettokasstroom uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	5 448	5 041
Nettokasstroom uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	675	- 44
Nettokasstroom uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 1 871	385
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	4 252	5 382
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	8 803	6 518
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 6	123
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	13 049	12 024

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 eerstekwartaalresultaten 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 1KW 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 bepalen en als gevolg daarvan voorziet KBC niet meer in aangepaste cijfers (maar zal tijdelijk wel de 2014 aangepaste cijfers tonen als referentie).

De enige wijziging die aan de IFRS-cijfers nog steeds wordt gedaan is 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) worden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten verschoven naar *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, zonder effect op de nettowinst. Voor de andere divisies wordt dit niet gedaan gezien het kleine belang.

In miljoenen euro	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	waarvan: Hongarije	waarvan: Slowakije	waarvan: Bulgarije	waarvan: Ierland	Groeps- center exclusief eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	KBC Groep
1KW 2014										
Nettorente-inkomsten	696	219	160	68	51	10	31	- 75	2	1 002
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	118	16	19	7	4	8	0	0	- 4	149
Verdiende premies Niet-leven	236	39	37	13	7	17	0	- 1	- 4	307
Technische lasten Niet-leven	- 118	- 23	- 18	- 6	- 2	- 10	0	0	0	- 158
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 65	6	1	- 2	3	1	0	0	- 1	- 59
Verdiende premies Leven	255	32	22	3	13	5	0	0	- 1	308
Technische lasten Leven	- 320	- 26	- 21	- 6	- 11	- 4	0	0	0	- 367
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 17	- 1	- 2	- 1	0	- 1	0	3	0	- 17
Dividendinkomsten	11	0	0	0	0	0	0	0	0	11
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 19	10	25	20	4	0	0	2	0	17
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	42	8	2	1	1	0	0	- 1	0	50
Nettoprovisieinkomsten	278	45	49	38	11	0	- 1	9	- 2	378
Overige netto-opbrengsten	42	2	0	1	- 1	0	0	5	3	52
TOTALE OPBRENGSTEN	1 086	303	253	132	73	18	30	- 57	- 1	1 584
Exploitatiekosten	- 626	- 145	- 219	- 128	- 46	- 12	- 32	- 53	1	- 1 041
Bijzondere waardeverminderingen	- 38	- 2	- 64	- 12	- 4	- 1	- 48	- 3	0	- 107
op leningen en vorderingen	- 34	- 2	- 64	- 11	- 4	- 1	- 48	- 3	0	- 103
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 5	0	0	0	0	0	0	0	0	- 5
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	6	0	0	0	0	0	1	0	7
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	422	163	- 30	- 8	23	5	- 50	- 112	0	442
Belastingen	- 118	- 25	2	0	- 6	0	7	35	0	- 106
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	304	138	- 28	- 8	18	5	- 43	- 77	0	337
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AANGEPAST NETTORESULTAAT	304	138	- 28	- 8	18	5	- 43	- 77	0	337
Legacy CDO's	0	0	0	0	0	0	0	16	0	16
Waardering eigen kredietrisico	0	0	0	0	0	0	0	2	0	2
Desinvesteringen	0	0	0	0	0	0	0	- 9	0	- 9
NETTORESULTAAT	304	138	- 28	- 8	18	5	- 43	- 67	0	347
1KW 2015										
Nettorente-inkomsten	694	212	172	63	52	11	46	- 5	- 2	1 072
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	131	18	20	8	5	8	0	3	- 5	167
Verdiende premies Niet-leven	243	41	39	15	7	17	0	1	- 5	320
Technische lasten Niet-leven	- 111	- 23	- 20	- 8	- 2	- 10	0	2	0	- 153
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 58	6	4	1	3	1	0	1	- 1	- 48
Verdiende premies Leven	248	30	23	4	14	6	0	1	- 1	302
Technische lasten Leven	- 306	- 25	- 19	- 3	- 11	- 5	0	0	0	- 350
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 7	- 2	- 2	0	0	- 1	0	0	0	- 11
Dividendinkomsten	10	0	0	0	0	0	0	1	0	11
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	25	26	27	18	9	1	0	- 4	0	74
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	51	12	2	0	2	0	0	14	0	79
Nettoprovisieinkomsten	364	50	50	38	12	0	- 1	- 2	1	462
Overige netto-opbrengsten	45	5	17	16	1	0	0	- 21	4	49
TOTALE OPBRENGSTEN	1 255	325	291	143	83	19	44	- 14	- 2	1 855
Exploitatiekosten	- 695	- 161	- 226	- 127	- 47	- 13	- 39	- 45	2	- 1 125
Bijzondere waardeverminderingen	- 65	- 2	- 16	- 6	- 1	- 1	- 7	6	0	- 77
op leningen en vorderingen	- 62	- 2	- 16	- 6	- 1	- 1	- 7	6	0	- 73
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 3	0	0	0	0	0	0	0	0	- 3
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	6	0	0	0	0	0	1	0	6
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	494	169	49	10	35	5	- 2	- 53	0	659
Belastingen	- 164	- 25	- 25	- 17	- 9	0	0	66	0	- 149
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	330	143	24	- 6	27	5	- 2	13	0	510
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETTORESULTAAT	330	143	24	- 6	27	5	- 2	13	0	510

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

In miljoenen euro	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	waarvan: Hongarije	waarvan: Slovakije	waarvan: Bulgarije	waarvan: Ierland	Groepscenter	KBC Groep
31-12-2014									
Deposito's van cliënten 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 cliënten 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
31-03-2015									
Deposito's van cliënten en schuld papier excl. repo's	111 218	22 216	15 621	5 475	4 842	627	4 676	10 255	159 310
Leningen en voorschotten aan cliënten excl. reverse repo's	84 782	16 610	20 974	3 934	4 717	667	11 655	1 931	124 297
Termijnskredieten excl. reverse repo's	41 842	6 481	5 377	1 955	1 629	282	1 511	1 754	55 454
Hypotheekleningen	32 400	7 405	13 635	1 409	1 844	241	10 141	29	53 468
Voorschotten in rekening-courant	2 744	1 095	696	333	361	0	2	121	4 656
Financiële leasing	3 170	451	538	106	431	0	0	0	4 159
Afbetalingskredieten	1 056	939	630	70	416	144	1	0	2 626
Overige	3 570	238	98	61	37	0	0	29	3 934



Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	1KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
Totaal	1 010	1 123	1 091
Rente-inkomsten	1 930	1 982	1 850
Voor verkoop beschikbare activa	194	201	185
Leningen en vorderingen	1 068	1 129	1 059
Tot einde looptijd aangehouden activa	232	241	227
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	4	8	10
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>1 498</i>	<i>1 578</i>	<i>1 481</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	225	243	171
Afdekkingsderivaten	139	111	142
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	69	50	57
Rentelasten	- 920	- 860	- 759
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 431	- 360	- 340
Overige	- 1	- 1	- 1
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële passiva niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>- 432</i>	<i>- 361</i>	<i>- 340</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 270	- 299	- 199
Afdekkingsderivaten	- 179	- 148	- 193
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 37	- 50	- 24
Netto rentelasten op toegezegdpensioenregelingen	- 2	- 3	- 3

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 kwartaal 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 1KW 2015 bedroeg -3 miljoen euro voor belastingen (-86 miljoen euro voor belastingen in 1KW 2014) omdat de interestvoeten in 1KW 2015 licht daalden.

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

In miljoenen euro	1KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
Totaal	51	22	80
Indeling naar portefeuille			
Vastrentende activa	16	8	39
Aandelen	35	14	41

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro	1KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
Totaal	374	410	459
Ontvangen provisies	557	577	632
Effecten en assetmanagement	278	309	346
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	20	22	37
Verbinteniskredieten	59	65	70
Betalingsverkeer	130	133	127
Overige	71	48	52
Betaalde provisies	- 182	- 167	- 174
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 73	- 76	- 76
Overige	- 109	- 91	- 97

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

In miljoenen euro	1KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
Totaal	52	68	49
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van			
De verkoop van leningen en vorderingen	0	1	0
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	0	1	2
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	- 8
Andere:	52	67	55
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	24	26	21
Inkomsten van Groep VAB	18	19	17
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	- 2	- 3	- 14
Moratoriuminteressen	0	13	0
Nieuwe wet m.b.t. leningen aan particulieren (Hongarije)	0	0	17

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening 2014)

In miljoenen euro 1KW 2014	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	309	311	-	620
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 367	- 159	-	- 526
Nettoprovisie-inkomsten	- 4	- 57	0	- 62
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	- 16	0	- 17
Algemene beheerskosten	- 31	- 61	0	- 92
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 15	-	- 17
Indirecte acquisitiekosten	- 7	- 19	-	- 26
Administratiekosten	- 22	- 27	-	- 49
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	0	0
Technisch resultaat	- 94	18	0	- 76
Nettorente-inkomsten			166	166
Netto dividendinkomsten			11	11
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			24	24
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			38	38
Overige netto-inkomsten			- 3	- 3
Bijzondere waardeverminderingen			- 5	- 5
Toewijzing aan de technische rekeningen	180	24	- 205	0
Technisch-financieel resultaat	87	42	27	156
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			1	1
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	87	42	28	156
Belastingen				- 38
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				0
RESULTAAT NA BELASTINGEN				118
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				118
1KW 2015				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	302	325	-	627
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 350	- 153	-	- 503
Nettoprovisie-inkomsten	2	- 61	0	- 59
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	- 11	0	- 11
Algemene beheerskosten	- 30	- 59	0	- 89
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 15	-	- 16
Indirecte acquisitiekosten	- 7	- 19	-	- 27
Administratiekosten	- 21	- 25	-	- 46
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	0	0
Technisch resultaat	- 76	41	0	- 35
Nettorente-inkomsten			163	163
Netto dividendinkomsten			10	10
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			0	0
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			41	41
Overige netto-inkomsten			- 8	- 8
Bijzondere waardeverminderingen			- 3	- 3
Toewijzing aan de technische rekeningen	164	32	- 196	0
Technisch-financieel resultaat	89	73	7	169
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			1	1
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	89	73	8	169
Belastingen				- 48
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				0
RESULTAAT NA BELASTINGEN				121
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				121

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 1KW 2015 bevatten een totaal van 264 miljoen euro gerelateerd aan banken- (en verzekerings-) heffingen.

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 door toedoen van de lokale regelgeving.

Bovendien werden de referentiecijfers van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening herwerkt (dit impliceert alleen verschuivingen tussen kwartalen zonder invloed op jaarcijfers). 1KW 2014, na herwerking, bevatte 198 miljoen euro aan banken- (en verzekerings-) heffingen.

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

In miljoenen euro	1KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
Totaal	- 114	- 193	- 77
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 102	- 158	- 73
Indeling naar type			
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 150	- 147	- 82
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	- 2	- 4	9
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	49	- 7	- 1
Indeling naar divisie			
België	- 34	- 73	- 62
Tsjechië	- 2	- 16	- 2
Internationale Markten	- 64	- 62	- 16
<i>waarvan: Hongarije</i>	- 11	- 13	- 6
<i>waarvan: Slowakije</i>	- 4	- 5	- 1
<i>waarvan: Bulgarije</i>	- 1	- 3	- 1
<i>waarvan: Ierland</i>	- 48	- 41	- 7
Groepscenter	- 3	- 7	6
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 5	- 14	- 3
Indeling naar type			
Aandelen	- 5	- 14	- 3
Andere	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 6	- 21	- 1
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	- 23	0
Materiële vaste activa	0	- 7	0
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	1	0	0
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0
Overige	- 7	9	0

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

In 1KW 2015 werden de belastingen positief beïnvloed ten belope van 49 miljoen euro aan *Deferred Tax Assets (DTA)*. 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 cliënten ^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, 31-03-2015								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	142	5 034	0	14 669	-	-	-	19 845
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	138	201	0	124 293	-	-	-	124 632
<i>Exclusief reverse repo's</i>	71	83	0	124 143	-	-	-	124 297
Handelsvorderingen	0	0	0	3 334	-	-	-	3 334
Afbetalingskredieten	0	0	0	2 626	-	-	-	2 626
Hypotheekleningen	0	30	0	53 439	-	-	-	53 468
Termijnkredieten	67	165	0	55 558	-	-	-	55 790
Financiële leasing	0	0	0	4 159	-	-	-	4 159
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 656	-	-	-	4 656
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	71	6	0	523	-	-	-	600
Niet-vastrentende effecten	344	3	2 011	-	-	-	-	2 358
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	14 177	-	-	-	-	-	14 177
Schuld papier uitgegeven door	3 119	1 310	32 177	1 194	31 790	-	-	69 590
Publiekrechtelijke emittenten	2 594	631	20 722	31	30 330	-	-	54 308
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	337	198	4 732	159	865	-	-	6 291
Ondernemingen	188	480	6 723	1 004	595	-	-	8 990
Derivaten	10 207	-	-	-	-	1 183	-	11 389
Overige	4	0	0	1 426	0	0	0	1 430
Totale boekwaarde	13 954	20 725	34 189	141 582	31 790	1 183	0	243 421
^a Waarvan reverse repo's								8 791
^b Waarvan reverse repo's								335

(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 beleggingsfondememingen ^a	60	1 004	-	-	-	-	16 628	17 692
Deposito's van cliënten 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 cliënten	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
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
Baissepositities	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, 31-03-2015								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsfondememingen ^a	132	2 429	-	-	-	-	16 803	19 364
Deposito's van cliënten en schuld papier ^b	389	9 615	-	-	-	-	157 919	167 922
<i>Exclusief repo's</i>	389	2 847	-	-	-	-	156 074	159 310
Deposito's van cliënten	92	7 566	-	-	-	-	132 673	140 331
Zichtdeposito's	0	0	-	-	-	-	50 678	50 678
Termijndeposito's	92	7 566	-	-	-	-	41 852	49 511
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	37 518	37 518
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	1 969	1 969
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	656	656
Schuld papier	296	2 048	-	-	-	-	25 246	27 591
Depositocertificaten	1	3	-	-	-	-	7 829	7 833
Kasbons	0	0	-	-	-	-	761	761
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	296	1 487	-	-	-	-	12 703	14 485
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	558	-	-	-	-	3 953	4 512
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	13 263	-	-	-	-	0	13 263
Derivaten	8 886	0	-	-	-	4 070	-	12 956
Baissepositities	303	0	-	-	-	-	-	303
In eigen-vermogensinstrumenten	95	0	-	-	-	-	-	95
In schuldinstrumenten	209	0	-	-	-	-	-	209
Overige	1	0	-	-	-	-	3 093	3 094
Totale Boekwaarde	9 711	25 307	-	-	-	4 070	177 814	216 902
^a Waarvan repo's								2 861
^b Waarvan repo's								8 613

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

Leningen en deposito's

In miljoenen euro	31-03-2014	30-06-2014	30-09-2014	31-12-2014	31-03-2015
Leningen aan cliënten exclusief reverse repos					
Divisie België	81 967	83 542	84 086	84 165	84 782
Divisie Tjechië	15 424	15 586	15 899	16 216	16 610
Divisie Internationale Markten	21 119	21 038	21 059	20 790	20 974
<i>waarvan: Hongarije</i>	3 863	3 916	4 023	3 771	3 934
<i>waarvan: Slowakije</i>	4 342	4 436	4 464	4 578	4 717
<i>waarvan: Bulgarije</i>	603	623	664	666	667
<i>waarvan: Ierland</i>	12 311	12 064	11 908	11 776	11 655
Groepscenter	1 095	1 096	2 157	1 990	1 931
KBC Groep	119 606	121 262	123 202	123 161	124 297
Hypotheekleningen					
Divisie België	31 183	31 347	31 518	32 318	32 400
Divisie Tjechië	6 633	6 747	7 142	7 251	7 405
Divisie Internationale Markten	13 833	13 844	13 715	13 561	13 635
<i>waarvan: Hongarije</i>	1 520	1 511	1 511	1 320	1 409
<i>waarvan: Slowakije</i>	1 780	1 862	1 740	1 807	1 844
<i>waarvan: Bulgarije</i>	234	235	243	239	241
<i>waarvan: Ierland</i>	10 299	10 236	10 221	10 195	10 141
Groepscenter	24	24	26	26	29
KBC Groep	51 674	51 963	52 400	53 156	53 468
Deposito's van cliënten en schuldpapier exclusief repos					
Divisie België	100 471	100 910	103 984	105 885	111 218
Divisie Tjechië	22 025	22 390	21 385	22 047	22 216
Divisie Internationale Markten	14 390	14 248	14 581	14 860	15 621
<i>waarvan: Hongarije</i>	5 442	5 175	5 298	5 220	5 475
<i>waarvan: Slowakije</i>	4 555	4 547	4 748	4 856	4 842
<i>waarvan: Bulgarije</i>	547	553	565	600	627
<i>waarvan: Ierland</i>	3 846	3 973	3 970	4 185	4 676
Groepscenter	14 152	13 231	11 448	11 187	10 255
KBC Groep	151 039	150 778	151 399	153 979	159 310

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

Technische provisies, levensverzekeringen in miljoenen euro's	31-03-2014		30-06-2014		30-09-2014		31-12-2014		31-03-2015	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Divisie België	13 589	12 052	13 630	12 402	13 724	12 623	13 831	12 637	13 770	13 359
Divisie Tjechië	527	526	520	507	517	502	491	483	491	473
Divisie Internationale Markten	221	271	219	292	218	300	214	305	214	346
<i>waarvan: Hongarije</i>	53	186	53	199	53	203	52	209	56	242
<i>waarvan: Slowakije</i>	133	84	129	92	129	96	126	96	120	103
<i>waarvan: Bulgarije</i>	36	1	36	1	36	1	36	1	38	1
Groepscenter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KBC Groep	14 338	12 848	14 369	13 201	14 460	13 425	14 535	13 425	14 475	14 177

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				31-03-2015			
	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	2 497	8 467	2 990	13 954
Gewaardeerd tegen reële waarde	14 551	3 250	363	18 163	14 757	5 503	465	20 725
Voor verkoop beschikbaar	27 782	3 051	1 557	32 390	28 974	2 988	2 226	34 189
Afdekkingsderivaten	0	1 104	0	1 104	0	1 183	0	1 183
Totaal	44 624	14 711	4 503	63 839	46 227	18 141	5 682	70 050
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	327	5 746	2 376	8 449	305	6 598	2 808	9 711
Gewaardeerd tegen reële waarde	12 552	10 932	424	23 908	13 263	11 467	577	25 307
Afdekkingsderivaten	0	3 491	0	3 491	0	4 070	0	4 070
Totaal	12 879	20 170	2 800	35 848	13 568	22 135	3 385	39 088

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

In 1KW 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 tevens omtrent 0,4 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 en obligaties van regionale 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, 31-03-2015, 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	- 40	394	1	2	0	- 87	54	14	0
in winst- en verliesrekening*	0	0	0	- 40	394	1	0	0	- 87	0	0	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	2	0	0	54	14	0
Aanschaffingen	0	0	0	6	39	0	0	0	3	0	174	0
Verreemdingen	0	0	0	- 7	- 6	0	- 2	0	0	- 4	0	0
Afwikkelingen	0	0	0	0	- 54	- 1	0	0	0	0	- 28	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	24	0	817	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	13	7	3	0	0	41	6	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	1	54	0	0	0	118	95	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eindsaldo	0	0	0	235	2 755	28	0	0	437	544	1 683	0
in winst- en verliesrekening voor activa aangehouden aan het einde van de periode	0	0	0	- 36	356	1	0	0	- 88	0	0	0

FINANCIELE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD VOLGENS NIVEAU 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden					Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening				Afdekkingsderivaten	
	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van cliënten en schuldpapier	Schulden m.b.t. beleggingscontracten	Derivaten	Baisseposities	Overige	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van cliënten en schuldpapier	Schulden m.b.t. beleggingscontracten	Overige	Derivaten
Beginsaldo	0	41	0	2 335	0	0	0	424	0	0	0
Winsten en verliezen	0	- 7	0	435	0	0	0	5	0	0	0
in winst- en verliesrekening*	0	- 7	0	435	0	0	0	5	0	0	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uitgiften	0	0	0	55	0	0	0	0	0	0	0
Terugkopen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aflossingen	0	0	0	- 55	0	0	0	- 8	0	0	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht van/naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	13	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	143	0	0	0
Eindsaldo	0	38	0	2 769	0	0	0	577	0	0	0
in winst- en verliesrekening voor verplichtingen aan het einde van de periode	0	- 7	0	414	0	0	0	5	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.

In 1 KW 2015, werd ongeveer voor een bedrag van 0,8 miljard euro aan voor-verkoop-beschikbare schuldinstrumenten verschoven van niveau 1 en 2 naar niveau 3 door een gewijzigde liquiditeit voor financiële obligaties en obligaties van regionale overheden. Er was een tegengestelde beweging uit niveau 3 voor voor-verkoop-beschikbare schuldinstrumenten ten belope van 0,5 miljard euro door een gewijzigde liquiditeit voor ABS-instrumenten.

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

In aantal aandelen	31-12-2014	31-03-2015
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)

Er zal in 2KW 2015 een coupon op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid betaald en verwerkt worden (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 (31 maart 2015) en de publicatie van dit rapport (12 mei 2015):

Voor 2014 stelde de raad van bestuur aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders, die dit op 7 mei 2015 goedkeurde, een brutodividend voor van 2,0 euro per dividendgerechtigd aandeel (836 miljoen euro in het totaal). Dit geeft aanleiding tot de betaling van de coupon op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid (171 miljoen euro in het totaal). Beide worden afgetrokken van de reserves en zullen worden verwerkt in 2KW 2015. Op die moment zullen ze ook een negatieve invloed hebben op nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten.



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 drie maanden afgesloten per 31 maart 2015

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Groep nv en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") per 31 maart 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 drie maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen, gezamenlijk, de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten". Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van € 258.396 miljoen en een geconsolideerde winst (aandeel van de groep) voor de periode van drie maanden afgesloten op deze datum van € 510 miljoen. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving* ("IAS 34") zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten op basis van ons beperkt nazicht.

Draagwijdte van ons nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor Beoordelingsopdrachten 2410 *"Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit"*. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA's). Bijgevolg waarborgt een beperkt nazicht niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een volledige controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.



**Verslag van de commissaris van 11 mei 2015 over de tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten van KBC Groep nv over
de periode van drie maanden afgesloten
op 31 maart 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 31 maart 2015, en van haar resultaat en kasstromen voor de periode van drie maanden afgesloten op die datum, in overeenstemming met IAS 34, zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Brussel, 11 mei 2015

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcva
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Christel Weymeersch*
Vennoot
15CW0305

Jean-François Hubin*
Vennoot

*Handelend in naam van een BVBA