

KBC GROEP

KWARTAALRAPPORT

1KW 2012

Meer details vindt u in het 'Extended Quarterly Report', op www.kbc.com



www.kbc.com
via smartphone m.kbc.com

Verklaring van de verantwoordelijke personen

"Ik, Luc Popelier, Chief Financial Officer van de KBC-groep, verklaar namens het Directiecomité van KBC-groep, hierbij dat, voor zover mij bekend, de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van KBC Groep NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en dat het kwartaalrapport een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen in de betrokken periode van het boekjaar 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 boekjaar."

Toekomstgerichte mededelingen

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.

Investor Relations

Investor.relations@kbc.com
www.kbc.com/ir
m.kbc.com
KBC Groep NV
Investor Relations Office (IRO)
Havenlaan 2
BE-1080 Brussel
België

Glossarium van gebruikte ratio's

CAD-ratio

[reglementair eigen vermogen] / [totaal gewogen risicovolume].

Dekkingsratio

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

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel

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

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen)

[verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten / verdiende verzekeringspremies] + [bedrijfskosten / geboekte verzekeringspremies] (telkens na herverzekering).

Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten

[exploitatiekosten van de bankactiviteiten] / [totale opbrengsten van de bankactiviteiten].

Kostenratio, verzekeringen

[bedrijfskosten / geboekte verzekeringspremies] (telkens na herverzekering).

Kredietkostenratio

[nettowijziging in bijzondere waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille]. Noteer dat, inter alia, overheidsobligaties niet in deze berekening zijn inbegrepen.

Nettorentemarge groep

[onderliggende nettorente-inkomsten bankactiviteiten] / [gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten].

Non-performing ratio

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

Rendement op eigen vermogen

[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa]. Als wordt verwacht dat er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die coupon (pro rata) van de teller afgetrokken; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie van de teller afgetrokken.

Rendement op toegewezen eigen vermogen, van een divisie

[resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van een divisie, aangepast om rekening te houden met toegewezen in plaats van effectief eigen vermogen] / [gemiddeld toegewezen eigen vermogen van de divisie]. Het nettoresultaat van een divisie is de som van het nettoresultaat van alle ondernemingen die tot die divisie behoren, aangepast voor toegewezen centrale overheadkosten en de financieringskosten op betaalde goodwill. Het aan een divisie toegewezen kapitaal is gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten en risicogewogen-activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten.

Solvabiliteitsratio, verzekeringsactiviteiten

[beschikbaar solvabiliteitskapitaal] / [vereist solvabiliteitskapitaal].

(Core) Tier 1-ratio

[Tier 1-kapitaal] / [totaal gewogen risicovolume]. Voor de berekening van de core Tier 1-ratio wordt in de teller geen rekening gehouden met hybride instrumenten (wel met de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid).

(Netto)winst per aandeel, gewoon

[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, min eigen aandelen]. Als wordt verwacht dat een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die coupon (pro rata) van de teller afgetrokken; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie van de teller afgetrokken.

(Netto)winst per aandeel, verwaterd

[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, gecorrigeerd voor rente-uitgaven (na belastingen) op niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, min eigen aandelen, plus verwaterend effect van opties (aantal aandelenopties die zijn toegekend aan het personeel met een uitoefenprijs onder de marktprijs) en niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties]. Als wordt verwacht dat een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die coupon (pro rata) van de teller afgetrokken; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie van de teller afgetrokken.

Inhoud

Resultaten 1ste kwartaal 2012 3

- Samenvatting 4
- Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal 2012 (onderliggend) 7
- Eerste kwartaal van 2012: resultaten per rubriek (IFRS) 9
- Resultatenoverzicht volgens IFRS 10
- Overzicht van de onderliggende resultaten 12
- Overige informatie 14

Geconsolideerde financiële staten 16

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 17
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 18
- Geconsolideerde balans 19
- Geconsolideerde vermogensmutaties 20
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 21
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 22
- Toelichting bij de segmentinformatie 23
- Overige toelichtingen 28
- Verslag van de commissaris 41

Resultaten 1ste kwartaal 2012

KBC Groep

Dit bericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen.
Publicatiedatum: 10 mei 2012, 7 uur CEST.

Samenvatting:

Goed resultaat voor het eerste kwartaal gecombineerd met een aanzienlijke risicoafbouw

KBC sloot de eerste drie maanden van 2012 af met een nettowinst van 380 miljoen euro, vergeleken met een nettowinst van 437 miljoen euro in het vorige kwartaal en 821 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2011. Het 'onderliggende' nettoresultaat voor het kwartaal (exclusief eenmalige elementen en uitzonderlijke posten) bedroeg 455 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan de nettowinst van 161 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2011 maar lager dan de 658 miljoen euro van het eerste kwartaal van 2011.

Johan Thijs, Groeps-CEO:

'KBC is het jaar 2012 begonnen met een degelijk resultaat voor het eerste kwartaal. We boekten ruim 455 miljoen euro onderliggende winst en zetten weer een belangrijke stap in de uitvoering van ons desinvesteringsplan, voornamelijk in Polen. Zo werden de risico's van het bedrijf verder afgebouwd.

Dat resulteerde in een stijging van onze Tier 1-kapitaalratio met 0,8% naar 13,1% in het eerste kwartaal van 2012. Rekening houdend met alle ondertekende maar nog niet afgeronde overeenkomsten bedraagt de pro forma Tier 1-ratio 15,5%.

Ondanks de bijzonder moeilijke marktomstandigheden is de uitvoering van ons strategisch plan goed gevorderd.

Ons onderliggend resultaat is een gevolg van de goede resultaten van ons strategisch bankverzekeringsmodel in onze thuismarkten in België en Centraal- en Oost-Europa. De nettorente-inkomsten bleven stevig en de verzekeringsresultaten blijven goed. De dealingrooms in het bijzonder zetten tijdens het kwartaal een uitstekend resultaat neer. Het kwartaal werd ook gekenmerkt door lage waardeverminderingen. Anderzijds werd het resultaat ook beïnvloed door bijkomende kredietvoorzieningen in Ierland en door de bijkomende finale waardeverminderingen die we boekten op onze portefeuille Griekse overheidsobligaties.

De twee meest vermeldenswaardige uitzonderlijke elementen waren de sterke positieve waardeaanpassingen op onze CDO-portefeuille en de negatieve marked-to-marketwaardering van onze eigen schuldinstrumenten.

Op 2 januari 2012 betaalde KBC een eerste tranche van 500 miljoen euro voor de Yield Enhanced Securities (YES) terug aan de Belgische federale overheid, met een premie van 15%. Het blijft onze ambitie om 4,7 miljard euro staatssteun (voor premie) terug te betalen tegen eind 2013, zoals is vastgelegd in het Europese plan.

We zullen ons strategisch plan verder uitvoeren met dezelfde toewijding en vastberadenheid zodat we de staatssteun tijdig kunnen terugbetalen en we willen een actieve rol blijven spelen in de Europese financiële sector, ten voordele van onze cliënten, werknemers, aandeelhouders en andere belanghebbenden.'

Net zoals in de vorige kwartalen heeft KBC stappen genomen om de volatiliteit in zijn resultaten te beperken. In het eerste kwartaal van 2012 verlaagden we ons CDO- en ABS-risico met 2,2 miljard euro. Dat werd bereikt door vervroegde stopzettingen en verkopen.

De belangrijkste uitzonderlijke factoren die een invloed hadden op het IFRS-resultaat voor het eerste kwartaal van 2012 waren:

- **Invloed van de creditspread op de CDO's in portefeuille**

In het eerste kwartaal van 2012 vernauwden de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS verder, zoals in het vierde kwartaal van 2011. De kosten voor de CDO-afbouw meegerekend, leidde dat tot een stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met ongeveer 0,2 miljard euro.

- **Invloed van de marked-to-marketwaardering van eigen schuldinstrumenten**

De aanzienlijke verbetering van de creditspread van KBC tussen eind 2011 en het einde van het eerste kwartaal van 2012 leidde tot een negatieve marked-to-marketaanpassing van 0,3 miljard euro.

De belangrijkste eenmalige elementen die een invloed hadden op het onderliggende resultaat voor het eerste kwartaal van 2012 waren:

- **Griekenland: eenmalige impact**

Ten gevolge van het ruilaanbod voor Griekse obligaties (PSI-schuldverschikking) boekte KBC een bijkomend en finaal negatief resultaat van 21 miljoen euro na belastingen (28 miljoen vóór belastingen) op onze Griekse obligatieportefeuille.

Naast de voorziening die al werd geboekt in 2011 boekte KBC nog een voorziening van 37 miljoen euro na belastingen (56 miljoen vóór belastingen) om de obligaties (KBC Ifima 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5) die aan retailcliënten werden verkocht op vrijwillige basis terug te kopen als er zich een kredietgebeurtenis zou voordoen. Die gestructureerde obligaties werden gelanceerd in het voorjaar van 2008. Ze hebben een looptijd van vijf jaar en een brutocoupon van 5%. Alle houders van die obligaties werden in maart 2011 op de hoogte gesteld van dat voornemen. Het ISDA-beslissingscomité bepaalde dat er zich op 9 maart 2012 een relevant CDS credit event heeft voorgedaan. Daarom heeft KBC de obligaties van alle

houders teruggekocht tegen het ingelegde kapitaal min de coupons die door de emittent werden uitbetaald. Tijdens de vorige kwartalen en dit kwartaal werden er voorzieningen aangelegd voor het verschil tussen de veilingprijs van 19 maart 2012 en het ingelegde kapitaal na aftrek van de door de emittent betaalde coupons.

Het belangrijkste uitzonderlijke element dat een invloed had op het onderliggende resultaat voor het eerste kwartaal van 2012 was:

- **Ierland**

De Ierse economie verzwakte eind 2011 en zal het naar alle verwachting ook in 2012 nog moeilijk hebben. Het consumentenvertrouwen, het ondernemersvertrouwen en de uitgaven werden getroffen door de zwakkere wereldwijde conjunctuur en de voortdurende zware besparingsmaatregelen in Ierland zelf. Daarom werd er in het eerste kwartaal van 2012 een voorziening voor kredietverliezen aangelegd van 195 miljoen euro.

Ondanks de bijzonder moeilijke marktomstandigheden is de uitvoering van het strategisch plan goed gevorderd. De verkoopovereenkomst die werd ondertekend voor Warta is daar een goed voorbeeld van. De transactie zal naar verwachting bijna 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijmaken. De Tier 1-ratio van KBC zou daardoor met iets minder dan 0,7% stijgen. Na afronding zal de transactie een positieve impact van circa 0,3 miljard euro hebben op het resultaat van KBC.

De overeenkomst tussen KBC Bank and Banco Santander om over te gaan tot de fusie van onze Poolse bankdochters Bank Zachodni WBK en Kredyt Bank toont duidelijk aan dat KBC vooruitgang boekt bij de uitvoering van het desinvesteringprogramma. Na de deconsolidatie van Kredyt Bank ten gevolge van de voorgestelde fusie en na de beloofde reductie van de deelneming van KBC tot beneden 10% kort na de registratie van de fusie zal, op basis van de marktwaarderingen op het moment van de aankondiging, ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijkomen. Dat heeft een positief effect op de pro forma Tier 1-ratio op het geconsolideerde niveau van KBC Groep van ongeveer +0,8%. Uitgaande van een volledige uitstap wordt het effect op de pro forma Tier 1-ratio op het geconsolideerde niveau van de KBC-groep geschat op ongeveer +0,9%. Bovendien zal de transactie, op basis van die marktwaarderingen, een positief effect hebben op het resultaat van ongeveer +0,1 miljard euro bij afronding van de transactie.

Ook heeft KBC, na het verkrijgen van de nodige goedkeuringen van de toezichthouder, de vooraf aangekondigde transactie met filialen van J.C. Flowers & Co. voor de verkoop van Fidea afgerond.

Met een *pro forma* totale Tier 1-ratio van 15,5% en een core Tier 1-ratio van 13,6% (de impact van de desinvestering van Warta, Kredyt Bank en KBL EPB inbegrepen) blijft de solvabiliteit stevig.

Johan Thijs besluit: 'In het eerste kwartaal zetten onze onderliggende activiteiten hun stevige prestaties van de voorgaande kwartalen voort. We blijven ons volop inzetten om onze cliëntenbasis in onze kernmarkten België en Centraal- en Oost-Europa te bedienen.'

Overzicht (geconsolideerd)	1kw2011	4kw2011	1kw2012
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	821	437	380
Nettowinst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) ¹	1.98	0.63	0.71
Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)	658	161	455
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro) ¹	1.50	-0.19	0.93
Samenstelling onderliggend nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	280	251	266
Centraal- en Oost-Europa	123	98	118
Merchantbanking	177	-153	42
Groepscenter	77	-35	30
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	32.4	28.7	32.2

¹ Opmerking: de verwachte te betalen coupon op de kernkapitaaleffecten die zijn uitgegeven aan de Belgische en de Vlaamse overheid, wordt (pro rata) afgetrokken van de winst in de berekening van de nettowinst per aandeel; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie afgetrokken.

De samenvattende tabellen van de resultaten volgens IFRS en de onderliggende resultaten vindt u verder in dit verslag.

Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2012, in vergelijking met het vierde kwartaal van 2011:

- Goede resultaten, gekenmerkt door een gezonde onderliggende business
- Nettorente-inkomsten (exclusief desinvesteringen) ondersteund door hogere krediet- en depositovolumes in België
- De marges hebben maar licht te lijden onder de daling van de vreemde valuta kredietportefeuille in Hongarije.
- Nettoprovisie-inkomsten stabiel dankzij hogere fees op beleggingsfondsen en de succesvolle verkoop van tak 23-producten.
- Uitstekende gecombineerde ratio van 89% year-to-date.
- Gestegen premie-inkomsten dankzij hogere verkoop van tak 23-producten
- Erg goed dealingroomresultaat
- Onderliggende kosten-inkomstenratio van 58% year-to-date (56% exclusief de impact van de voorziening voor 5/5/5-beleggingsproducten).
- Lage kredietkostenratio van 0,66% sinds het begin van het jaar, bijna volledig bepaald door Ierland. Zonder Ierland zou die ratio 0,18% bedragen.
- Sterke liquiditeit met een loan-to-depositratio van 90%, een behoorlijke verbetering ten opzichte van de 94% van eind 2011.
- Solvabiliteit: blijvend sterke kapitaalbasis: de *pro forma* Tier 1-ratio – inclusief de impact van de desinvesteringen waarvoor tot op heden een overeenkomst is ondertekend – bedraagt ongeveer 15,5% (met een core Tier 1-ratio van 13,6%).

Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2012 (onderliggend)

Johan Thijs, groeps-CEO, vat het **onderliggende** resultaat voor het eerste kwartaal van 2012 als volgt samen:

De bruto-opbrengsten profiteerden van duurzame nettorente-inkomsten en stabiele provisie-inkomsten, goede technische verzekeringsresultaten en erg goede dealingroomresultaten.

- De onderliggende nettorente-inkomsten bedroegen 1 211 miljoen euro, een daling van 12% ten opzichte van vorig jaar en van 7% ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat verschil met het vorige kwartaal is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL EPB en Fidea. Het verschil op jaarbasis is ook toe te schrijven aan de deconsolidatie van Centea. Laat men die factoren buiten beschouwing, dan zijn de nettorente-inkomsten op kwartaalbasis maar 1% gedaald en op jaarbasis 4%. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 1,93%, 2 basispunten lager dan het vorige kwartaal maar op hetzelfde niveau als een jaar geleden. In divisie België stegen de krediet- en depositovolumes zowel ten opzichte van vorig jaar als van vorig kwartaal (kredieten: +6% jaar-op-jaar en +1% kwartaal-op-kwartaal; deposito's: +4% jaar-op-jaar en een lichte stijging kwartaal-op-kwartaal). De kredietportefeuille in divisie Centraal- en Oost-Europa steeg met 2% jaar-op-jaar (dankzij Tsjechië en Slowakije) maar bleef gelijk kwartaal-op-kwartaal (gedeeltelijk door de daling in Hongarije). De deposito's stegen er met 3% jaar-op-jaar en daalden met 2% kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille van divisie Merchantbanking bleef jaar-op-jaar gelijk en steeg lichtjes kwartaal-op-kwartaal, terwijl de depositobasis daalde met 34% jaar-op-jaar (voornamelijk in het laatste kwartaal van 2011 en vooral ten gevolge van de gedaalde kortetermijndeposito's bij onze vestiging in New York en bij KBC Bank Ireland) maar steeg met 18% kwartaal-op-kwartaal.
- Het technisch verzekeringsresultaat tijdens het betrokken kwartaal was goed: na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 118 miljoen euro, een stijging van 9% ten opzichte van vorig jaar maar een daling van 22% ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat is toe te schrijven aan de deconsolidatie van Fidea. Als die factor buiten beschouwing gelaten wordt, is het technisch verzekeringsresultaat jaar-op-jaar met 15% gestegen, maar kwartaal-op-kwartaal met 20% gedaald door technische factoren. De gecombineerde ratio sinds het begin van het jaar bedroeg een uitstekende 89%. Op vergelijkbare basis was er een toename van de verkoop van levensverzekeringsproducten met 19% in het kwartaal (dankzij de gestegen verkoop van tak 23-producten). Jaar-op-jaar is die verkoop met maar liefst 26% gestegen.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg dit kwartaal 326 miljoen euro. Dat is heel wat meer dan vorig kwartaal en dan een jaar geleden en is te danken aan het erg goede resultaat van de dealingrooms en een positieve CVA waardeaanpassing in het eerste kwartaal van 2012.
- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het eerste kwartaal van 2012 31 miljoen euro, een daling ten opzichte van het gemiddelde van 48 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen. Dit resultaat werd bepaald door de meerwaarden op aandelen en de verliezen op (voornamelijk Griekse) obligaties.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 306 miljoen euro. Dat is een daling van 18% kwartaal-op-kwartaal en van 23% jaar-op-jaar. Dat verschil met het vorige kwartaal is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL EPB en Fidea. Het verschil op jaarbasis is ook toe te schrijven aan de deconsolidatie van Centea. Laat men die factoren buiten beschouwing, zijn de nettorente-inkomsten op kwartaalbasis gelijk gebleven en op jaarbasis met slechts 4% gedaald. Het beheerd vermogen bedroeg 153 miljard euro (exclusief KBL EPB). Dat is 3% minder dan een jaar eerder, maar 3% meer dan het laatste kwartaal van 2011.
- De overige netto-inkomsten bedroegen een negatieve 8 miljoen euro. We boekten een voorziening van 37 miljoen euro na belastingen (56 miljoen vóór belastingen) om obligaties (KBC Ifima 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5) die aan retailcliënten werden verkocht op vrijwillige basis terug te kopen als er zich een kredietgebeurtenis zou voordoen. Dat resultaat werd ook beïnvloed door een verlies van 34 miljoen euro na belastingen (51 miljoen euro vóór belastingen) op de verkoop van ABS-activa.

Lagere exploitatiekosten door de desinvesteringen.

- De exploitatiekosten bedroegen 1 110 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012. Dat is een daling van 2% kwartaal-op-kwartaal en van 10% jaar-op-jaar. Dat verschil met het vorige kwartaal is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL EPB en Fidea. Het verschil op jaarbasis is ook toe te schrijven aan de deconsolidatie van Centea. Het verschil ten opzichte van het vorige kwartaal is ook toe te schrijven aan de invloed van de Hongaarse bankenheffing. Abstractie gemaakt van de bankenheffing, de wisselkoerseffecten en andere eenmalige elementen, zijn de onderliggende kosten kwartaal-op-kwartaal met 3% gedaald en jaar-op-jaar met 3% gestegen. De kosten-inkomstenratio sinds het begin van het jaar bedroeg 58% (56% exclusief de impact van het 5/5/5-product) en toont duidelijk aan dat de kosten onder controle zijn.

Lage kredietkosten, met uitzondering van de voorzieningen voor Ierland.

- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het eerste kwartaal 261 miljoen euro. Dat is meer dan de 97 miljoen euro van een jaar geleden, maar minder dan de 599 miljoen euro van het vorige kwartaal. Het cijfer is grotendeels een gevolg van de waardeverminderingen op kredieten van 195 miljoen euro in Ierland, terwijl in de andere regio's de kredietkosten laag waren. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis 0,66%. Daarbij is de ratio voor de Belgische retailportefeuille quasi nul (ter vergelijking: voor boekjaar 2011 nog 0,10%), Centraal- en Oost-Europa 0,60% (een daling ten opzichte van de 1,59% voor boekjaar 2011, vooral bepaald door Hongarije en Bulgarije) en Merchantbanking 1,57% (een stijging ten opzichte van de 1,36% voor het boekjaar 2011). Exclusief Ierland ligt de kredietkostenratio voor Merchantbanking op het erg lage niveau van 0,09% (gedaald ten opzichte van de 0,59% voor het boekjaar 2011).
- De andere waardeverminderingen voor het eerste kwartaal van 2012 bedragen 10 miljoen euro.

Stevige solvabiliteitspositie volgens Basel II.

- De Tier 1-ratio van de groep (volgens Basel II) bedroeg een stevige 13,1% op 31 maart 2012 (core Tier 1: 11,4%). Inclusief de impact van desinvesteringen waarvoor tot op heden een overeenkomst is ondertekend (Warta, Kredyt Bank en KBL EPB) bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio zelfs ongeveer 15,5% (core Tier 1-ratio: 13,6%).

Hoofdpijnen van het onderliggende resultaat per divisie.

- Divisie België leverde een winstbijdrage van 266 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012. Dat is 15 miljoen euro meer dan in het vierde kwartaal van 2011. Het kwartaal werd gekenmerkt door stabiele nettorente-inkomsten, goede verzekeringsresultaten, stijgende provisie-inkomsten, erg lage waardeverminderingen op kredieten en een hoog niveau van meerwaarden op aandelen. Het kwartaal werd ook gekenmerkt door bijkomende kosten naast de voorzieningen die al werden geboekt in 2011 voor de terugbetaling aan retailcliënten die 5/5/5-producten gekocht hebben en waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille ten gevolge van de Griekse schuldherschikking.
- Divisie Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije) boekte een winst van 118 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012, tegenover een winst van 98 miljoen euro in het vorige kwartaal. Dat cijfer is toe te schrijven aan het goede tradingresultaat, relatief lage waardeverminderingen op kredieten, de aanrekening van de Hongaarse bankenheffing voor een heel jaar en de verliezen ten gevolge van de Griekse schuldherschikking.
- Divisie Merchantbanking boekte een winst van 42 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012, tegenover een verlies van 153 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2011. Dat was een gevolg van de erg goede inkomsten die werden gegenereerd door de dealingrooms. Maar dat resultaat werd afgezwakt door de hoge waardeverminderingen in Ierland, bijkomende kosten naast de voorzieningen die al werden geboekt in 2011 voor de terugbetaling aan retailcliënten die 5/5/5-producten gekocht hebben en verliezen op de versnelde verkoop van ex-Atomium-obligaties. Zonder KBC Bank Ireland zou het resultaat van Commercial Banking voor het eerste kwartaal van 2012 123 miljoen euro bedragen, een goed resultaat gezien de verminderde kapitaalconsumptie ten opzichte van vorig jaar.
- Opmerking: de geplande desinvesteringen van de KBC-groep zijn opgenomen in het Groepscenter en niet in de respectieve divisies. Zo kunnen we een duidelijk overzicht verschaffen van de financiële resultaten van de behouden activiteiten enerzijds en van de geplande desinvesteringen anderzijds. In het eerste kwartaal van 2012 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter 30 miljoen euro, terwijl dat in het vorige kwartaal -35 miljoen was, en dat ondanks de deconsolidatie van KBL EPB en Fidea in dit kwartaal maar ook dankzij de lagere waardeverminderingen bij Kredyt Bank, Absolut Bank, NLB en ADB en de sterke resultaten bij Warta.

Negatieve waardecorrecties domineren uitzonderlijke elementen.

- Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal uitzonderlijke elementen die niet behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening en daarom niet zijn opgenomen in de onderliggende resultaten. Gezamenlijk hadden ze in het eerste kwartaal van 2012 een negatieve invloed van 0,1 miljard euro. Naast enkele kleinere posten waren de belangrijkste niet-operationele elementen in het eerste kwartaal van 2012:
 - een stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met 0,2 miljard euro (vooral als gevolg van een vernauwing van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS).
 - een negatieve marked-to-marketaanpassing van 0,3 miljard euro voor het eigen kredietrisico van KBC.

Eerste kwartaal van 2012: resultaten per rubriek (IFRS)

Toelichting per rubriek van de resultatenrekening volgens IFRS voor het eerste kwartaal van 2012 (zie samenvattende tabellen op de volgende pagina):

- Het IFRS-nettoresultaat voor het eerste kwartaal van 2012 bedroeg 380 miljoen euro, terwijl dat vorig kwartaal 437 miljoen euro was en 821 miljoen euro een jaar geleden.
- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 261 miljoen euro. Ter vergelijking: 1 337 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2011 en 1 395 miljoen euro een jaar eerder. De daling werd voornamelijk veroorzaakt door de deconsolidatie van KBL EPB, Fidea en Centea. Jaar-op-jaar stegen de kredietvolumes met 3% en de hypotheekleningen met maar liefst 4%. De cliëntendeposito's stegen met 4% in België en met 3% in Centraal-Europa, terwijl de depositobasis in de divisie Merchantbanking kromp met 34% (voornamelijk in het vierde kwartaal van 2011). De nettorentemarge bleef in vergelijking met een jaar geleden stabiel op 1,93%.
- Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 118 miljoen euro, een stijging van 5% ten opzichte van vorig jaar maar een daling van 24% ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat is toe te schrijven aan de deconsolidatie van Fidea. De gecombineerde ratio sinds het begin van het jaar bedroeg een uitstekende 89% (82% in België, 95% in Centraal- en Oost-Europa), een verbetering ten opzichte van de 92% voor het boekjaar 2011. Op vergelijkbare basis was er een toename van de verkoop van levensverzekeringsproducten met 19% in het kwartaal (dankzij de gestegen verkoop van tak 23-producten). Jaar-op-jaar is die verkoop met maar liefst 26% gestegen.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 304 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012, een stijging van 6% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2011 en van 1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2011. Naast de succesvolle verkoop van tak 23-producten bedroeg het beheerd vermogen 153 miljard euro (zonder KBL EPB), een daling van 3% ten opzichte van het cijfer van een jaar geleden, maar 3% meer dan het laatste kwartaal van 2011.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 60 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012. Ter vergelijking: in het vorige kwartaal was het 436 miljoen euro en het cijfer van een jaar geleden was 472 miljoen euro. Onderliggend (d.w.z. zonder de uitzonderlijke posten, zoals waardecorrecties op gestructureerde kredieten, resultaten gerelateerd aan de stopzetting van activiteiten van KBC Financial Products, en nadat we alle tradinggerelateerde opbrengstenposten onder deze post van de winst-en-verliesrekening hebben ondergebracht) bedroeg het trading- en reëlewaarderesultaat dit kwartaal 326 miljoen euro, een aanzienlijke stijging ten opzichte van het vorige kwartaal en het cijfer van een jaar geleden. Dat was te danken aan het erg goede resultaat van de dealingrooms in het betrokken kwartaal.
- De overige inkomstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 6 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 32 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen 73 miljoen euro.
- De exploitatiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2012 1 132 miljoen euro, 8% meer dan in het vorige kwartaal maar 1% lager dan het cijfer van een jaar geleden. Dat is een gevolg van de desinvesteringen in 2011, maar werd wat afgezwakt door factoren als de inflatie, loonindexering en de bankenheffing. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg eind maart 2012 58%, minder dan de 60% voor het boekjaar 2011.
- De totale bijzondere waardeverminderingen bedroegen voor het eerste kwartaal van 2012 273 miljoen euro. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 261 miljoen euro, een daling ten opzichte van de 599 miljoen euro die werd geboekt in het vierde kwartaal van 2011, ondanks het hoge niveau dat dit kwartaal werd geboekt voor Ierland. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor 2012 0,66%, beter dan de 0,82% voor het boekjaar 2011. De andere waardeverminderingen bedroegen in totaal 12 miljoen euro.
- De winstbelasting voor het kwartaal bedroeg 93 miljoen euro.
- Eind 1KW 2012 bedroeg het totaal eigen vermogen 18,0 miljard euro, een toename met 1,2 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Dat is voornamelijk toe te schrijven aan de opname van de nettowinst voor het eerste kwartaal van 2012 en de verandering van de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (samen 1,1 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg op 31 maart 2012 een stevige 13,1%.

Resultatenoverzicht volgens IFRS

Hieronder vindt u een overzicht van de winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, gebaseerd op de *International Financial Reporting Standards* (IFRS). In het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Om u een duidelijk inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC (in het volgende deel) ook zijn 'onderliggende' resultaten.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012
Nettorente-inkomsten	1 395	1 406	1 341	1 337	1 261			
Rente-inkomsten	3 047	3 195	2 910	2 732	2 695			
Rentelasten	-1 651	-1 789	-1 569	-1 395	-1 434			
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 141	974	972	1 033	884			
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 012	-840	-812	-877	-752			
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	-8	-18	-1	-14			
Dividendinkomsten	12	41	17	15	6			
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	472	-194	-892	436	60			
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	34	42	10	83	32			
Nettoprovisie-inkomsten	300	297	281	287	304			
Ontvangen provisies	518	530	480	514	492			
Betaalde provisies	-218	-233	-200	-227	-188			
Andere netto-inkomsten	92	110	-149	3	73			
Totale opbrengsten	2 416	1 829	749	2 317	1 853			
Exploitatiekosten	-1 143	-1 081	-1 077	-1 043	-1 132			
Bijzondere waardeverminderingen	-105	-332	-940	-746	-273			
op leningen en vorderingen	-97	-164	-473	-599	-261			
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-118	-223	-71	-5			
op goodwill	0	-17	-62	-41	0			
op overige	-2	-33	-183	-35	-7			
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	-23	-35	-9			
Resultaat vóór belastingen	1 170	416	-1 292	492	439			
Belastingen	-334	-76	165	-75	-93			
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	-445	26	40			
Resultaat na belastingen	835	340	-1 571	443	387			
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	6	8	6	7			
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	821	333	-1 579	437	380			
België	385	158	-348	226	489			
Centraal- en Oost-Europa	141	145	-91	94	119			
Merchantbanking	203	69	-255	-225	17			
Groepscenter	92	-39	-885	342	-246			
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71			
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71			

Hoofdlijnen, geconsolideerde balans en ratio's, KBC-groep (in miljoenen euro of in procenten)	31-03-2011	30-06-2011	30-09-2011	31-12-2011	31-03-2012	30-06-2012	30-09-2012	31-12-2012
Totaal activa	322 493	312 899	305 109	285 382	290 635			
Leningen en voorschotten aan cliënten*	147 625	143 182	143 451	138 284	135 980			
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)*	88 839	85 144	74 062	65 036	65 853			
Deposito's van cliënten en schuld papier*	192 412	188 116	184 453	165 226	166 551			
Technische voorzieningen, vóór herverzekering*	23 870	24 084	21 064	19 914	19 925			
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	6 568	6 638	6 787	7 014	7 871			
Eigen vermogen van aandeelhouders	11 011	11 500	9 834	9 756	10 949			
Niet-stemrecht-verlenende kernkapitaal-effecten	7 000	7 000	7 000	6 500	6 500			
Ratio's KBC-groep (gebaseerd op onderliggende resultaten, sinds het begin van het jaar)								
Rendement op eigen vermogen				5%	12.5%			
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten				60%	58%			
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten				92%	89%			
Solvabiliteit KBC-groep								
Tier 1-ratio				12.3%	13.1%			
Core Tier 1-ratio				10.6%	11.4%			

* In overeenstemming met IFRS 5 werden 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.

Overzicht van de onderliggende resultaten

Om u meer inzicht te verschaffen in de gang van zaken, verstrekt KBC u, behalve de cijfers volgens IFRS, ook enkele 'onderliggende' cijfers. De verschillen met de IFRS-cijfers hebben te maken met de uitsluiting van uitzonderlijke of niet-operationele elementen en een andere boekhoudkundige verwerking van bepaalde hedgingresultaten en kapitaalmarktinkomsten. Gezien hun aard en omvang is het belangrijk de resultaten voor die factoren aan te passen voor een goed begrip van de resultaatsontwikkeling. 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 onderliggende cijfers. Hieronder vindt u een aansluitingstabel voor het nettoresultaat.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, onderliggend (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012
Nettorente-inkomsten	1 374	1 390	1 342	1 298	1 211			
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 141	975	972	1 033	884			
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 016	-843	-817	-880	-752			
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	-8	-18	-1	-14			
Dividendinkomsten	8	37	14	15	5			
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	259	102	10	138	326			
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	53	42	11	85	31			
Nettoprovisie-inkomsten	399	394	367	374	306			
Andere netto-inkomsten	73	72	-210	12	-8			
Totale opbrengsten	2 274	2 161	1 673	2 075	1 989			
Exploitatiekosten	-1 227	-1 155	-1 172	-1 133	-1 110			
Bijzondere waardeverminderingen	-105	-333	-740	-730	-271			
op leningen en vorderingen	-97	-164	-475	-599	-261			
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-135	-228	-85	-5			
op goodwill	0	0	0	0	0			
op overige	-2	-35	-38	-46	-5			
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	-23	-35	-9			
Resultaat vóór belastingen	943	673	-262	177	599			
Belastingen	-271	-138	22	-9	-136			
Resultaat na belastingen	671	534	-240	167	463			
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	6	8	7	7			
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	658	528	-248	161	455			
België	280	238	32	251	266			
Centraal- en Oost-Europa	123	146	-40	98	118			
Merchantbanking	177	63	-196	-153	42			
Groepscenter	77	81	-44	-35	30			
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93			
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93			

Aansluiting van het onderliggende resultaat en het resultaat volgens IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	658	528	-248	161	455			
+ reële waardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	96	-77	-245	-46	45			
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	124	-86	-618	164	189			
+ reële waarde van CDO-garantie en commitment fee	-10	-22	-10	-10	-40			
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	0	-17	-57	-41	0			
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	14	43	5	-12	-11			
+ reële waardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	-16	-25	185	215	-340			
+ resultaten van desinvesteringen	-45	-12	-591	8	81			
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS	821	333	-1 579	437	380			

Overige informatie

Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

- De kernstrategie van KBC blijft gericht op bankverzekeren in België en een selectie van landen in Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije). In overeenstemming met zijn strategisch plan is de groep al goed opgeschoten met de verkoop of afbouw van een aantal (niet-kern) activiteiten (zie verder).
- In het eerste kwartaal van 2012 hebben we met succes de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan voortgezet:
 - Op 30 maart 2012 heeft KBC, na het verkrijgen van de nodige goedkeuringen van de toezichthouder, de vooraf aangekondigde transactie met filialen van J.C. Flowers & Co. voor de verkoop van Fidea afgerond.
 - Op 8 maart 2012 bereikte Value Partners Ltd., een in Hongkong gevestigde en beursgenoteerde vermogensbeheerder, een akkoord met KBC Asset Management NV over de overname van zijn belang van 49% in KBC Goldstate. De transactie werd goedgekeurd door de Chinese toezichthouder CSRC en afgerond op 26 maart. Gezien de omvang en de aard van de betrokken activiteiten heeft die transactie geen wezenlijke invloed op de winst en het kapitaal van de KBC-groep.
 - Op 28 februari 2012 maakten KBC Bank NV en Banco Santander S.A. bekend dat zij een overeenkomst gesloten hadden om over te gaan tot de fusie van hun Poolse bankdochters, Bank Zachodni WBK S.A. en Kredyt Bank S.A. Na de deconsolidatie van Kredyt Bank ten gevolge van de voorgestelde fusie en na de beloofde reductie van de deelneming van KBC tot beneden 10% kort na de registratie van de fusie zal (tegen de marktwaarderingen op het moment van de aankondiging) ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijkomen. Bovendien zal de transactie, op basis van die waarderingen, een positief effect hebben op het resultaat van ongeveer 0,1 miljard euro bij afronding van de transactie.
 - Op 23 januari 2012 hebben KBC Private Equity en de andere aandeelhouders van Dynaco Group NV een overeenkomst bereikt met Assa Abloy AB over de overname van Dynaco. De transactie werd afgerond en heeft een winst van 21 miljoen euro gegenereerd.
 - Op 20 januari 2012 bereikte KBC een overeenkomst met Talanx International AG over de verkoop van alle aandelen van zijn Poolse dochtermaatschappij TUIR Warta S.A. voor een totaal bedrag van 770 miljoen euro, aan te passen op basis van wijzigingen in de netto-inventariswaarde tussen 30 juni 2011 en de datum van afronding van de transactie. De transactie moet zoals gebruikelijk nog worden goedgekeurd door de toezichthouder(s) en zal vermoedelijk worden afgerond in de tweede helft van 2012. De transactie zal waarschijnlijk bijna 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijmaken. De Tier 1-ratio van KBC zou daardoor met iets minder dan 0,7% stijgen. De transactie zal een positieve impact van ongeveer 0,3 miljard euro hebben op het resultaat van KBC op het ogenblik dat de transactie wordt afgerond.
 - Op 17 januari 2012 bereikte KBC Asset Management een overeenkomst met Kredyt Trade Sp z.o.o. (een 100%-dochtermaatschappij van Kredyt Bank) en Warta over de verkoop van de belangen van die bedrijven in de Poolse vermogensbeheerder KBC TFI. Als gevolg van de twee transacties wordt KBC Asset Management NV de enige aandeelhouder van KBC TFI.
 - Een aantal bedrijven staat nog op het desinvesteringsprogramma. Het desinvesteringsproces voor KBC Bank Deutschland is in uitvoering en de voorbereidingen voor de desinvestering van Absolut Bank en de Antwerpse Diamantbank zijn aan de gang.
 - Op 2 januari 2012 heeft KBC 500 miljoen euro staatssteun terugbetaald (plus een premie van 15%) aan de Belgische federale overheid.
 - De belangrijkste doelstelling van KBC is en blijft het plan binnen het overeengekomen tijds kader uit te voeren en de Belgische overheden tijdig terug te betalen. KBC neemt zich ook voor een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 11% aan te houden, in overeenstemming met de Basel II-solvabiliteitsregels.
- Andere belangrijke gebeurtenissen in het eerste kwartaal van 2012:
 - Ten gevolge van het ruilaanbod voor Griekse obligaties (PSI-schuldverschikking) boekte KBC dit kwartaal een bijkomend en finaal negatief resultaat van 21 miljoen euro na belastingen (28 miljoen vóór belastingen) op onze Griekse obligatieportefeuille. Naast de voorziening die al werd geboekt in 2011 boekte KBC nog een voorziening van 37 miljoen euro na belastingen (56 miljoen vóór belastingen) om de obligaties (KBC Ifima 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5) die aan retailcliënten werden verkocht op vrijwillige basis terug te kopen als er zich een kredietgebeurtenis zou voordoen. Die gestructureerde obligaties werden gelanceerd in de lente van 2008 met een looptijd van vijf jaar en een brutocoupon van 5% en zijn tot hun vervaldag gekoppeld aan de kredietwaardigheid van vijf landen (België, Frankrijk, Spanje, Italië en Griekenland). Alle houders van die obligaties werden in maart 2011 op de hoogte gesteld van dat voornemen. Het ISDA-beslissingscomité bepaalde dat er zich op 9 maart 2012 een relevant CDS credit event heeft voorgedaan. Daarom heeft KBC de obligaties van alle houders teruggekocht tegen het ingelegde kapitaal min de coupons die door de emittent werden uitbetaald. Tijdens de vorige kwartalen en dit kwartaal werden er voorzieningen aangelegd voor het verschil tussen de veilingprijs van 19 maart 2012 en het ingelegde kapitaal na aftrek van de door de emittent betaalde coupons.

- In Ierland verzwakte de binnenlandse economie eind 2011 en zal die het naar alle verwachting ook in 2012 nog moeilijk hebben. Het consumentenvertrouwen, het ondernemersvertrouwen en de uitgaven werden getroffen door de zwakkere wereldwijde conjunctuur en de voortdurende zware besparingsmaatregelen in Ierland zelf. Daarom werd er in het eerste kwartaal van 2012 een voorziening voor kredietverliezen aangelegd van 195 miljoen euro.
- De vernauwing van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS tussen eind december en eind maart resulteerde in een waardestijging van de CDO's en ABS in portefeuille van 0,2 miljard euro (na belastingen), na aftrek van de kosten van de collaps van 2 CDO's met een nominale waarde van 1,7 miljard euro.
- De vernauwing van de creditspread van KBC in het eerste kwartaal van 2012 leidde tot een negatieve marked-to-market aanpassing van 0,3 miljard euro (na belastingen) voor het eigen kredietrisico van KBC.
- In het eerste kwartaal van 2012 verlaagden we ons CDO- en ABS-risico met 2,2 miljard euro. Dat werd bereikt door vervroegde stopzettingen en verkopen tegen beperkte kosten.

Verklaring m.b.t. risico

- De KBC-groep is hoofdzakelijk actief als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder en loopt daardoor een aantal typische risico's, zoals – maar zeker niet exclusief – kredietrisico, interestrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, operationeel risico, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in regelgeving, betwistingen van cliënten en de economie in het algemeen. Dat zowel de macro-economische omstandigheden als de lopende herstructureringsplannen een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten kunnen genereren boven de verwachte niveaus, maakt deel uit van het bedrijfsrisico.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in het jaarverslag, de *extended quarterly reports* en de *risk reports* van KBC, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- Voor 2012 blijft het grootste risico voor de economische groei een mogelijke besmetting van de reële economie door een heropflakkerende schuldencrisis in de EMU. Vooral een geloofwaardige en duurzame oplossing voor de overheidsschuldencrisis in de EMU is noodzakelijk om het algemene vertrouwen te herstellen en de financiële sector te stabiliseren.

De financiële kalender, inclusief analisten- en beleggersvergaderingen, is beschikbaar op www.kbc.com/ir/calendar.

Geconsolideerde financiële staten

volgens IFRS, KBC Groep, 1KW2012

Nagezien door de commissaris

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toelichting	1KW 2011	4KW 2011	1KW 2012
Nettorente-inkomsten	3	1 395	1 337	1 261
Rente-inkomsten		3 047	2 732	2 695
Rentelasten		- 1 651	- 1 395	- 1 434
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	9	1 141	1 033	884
Niet-leven		450	466	438
Leven		690	567	446
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	9	- 1 012	- 877	- 752
Niet-leven		- 234	- 258	- 234
Leven		- 778	- 618	- 518
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	- 17	- 1	- 14
Dividendinkomsten		12	15	6
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		472	436	60
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	34	83	32
Nettoprovisie-inkomsten	7	300	287	304
Ontvangen provisies		518	514	492
Betaalde provisies		- 218	- 227	- 188
Overige netto-inkomsten	8	92	3	73
TOTALE OPBRENGSTEN		2 416	2 317	1 853
Exploitatiekosten	12	- 1 143	- 1 043	- 1 132
Personeelskosten		- 637	- 631	- 635
Algemene beheerskosten		- 421	- 332	- 416
Afschrijvingen vaste activa		- 84	- 80	- 81
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 105	- 746	- 273
op leningen en vorderingen		- 97	- 599	- 261
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 6	- 71	- 5
op goodwill		0	- 41	0
op overige		- 2	- 35	- 7
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen		1	- 35	- 9
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		1 170	492	439
Belastingen		- 334	- 75	- 93
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	46	0	26	40
RESULTAAT NA BELASTINGEN		835	443	387
Toerekenbaar aan belangen van derden		14	6	7
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		821	437	380
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	26	40
Winst per aandeel, in euro				
Gewoon		1,98	0,63	0,71
Verwaterd		1,98	0,63	0,71

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

In miljoenen euro	1KW 2011	1KW 2012
RESULTAAT NA BELASTINGEN	835	387
toerekenbaar aan belangen van derden	14	7
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	821	380
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN		
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	- 9	38
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	- 291	732
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	- 1	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	171	- 6
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	19	107
Overige mutaties	1	- 2
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	724	1 256
toerekenbaar aan belangen van derden	10	19
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	714	1 236

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2011	31-03-2012
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		6 218	10 235
Financiële activa	18	249 439	244 670
Aangehouden voor handelsdoeleinden		26 936	25 068
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		13 940	16 758
Voor verkoop beschikbaar		39 491	34 599
Leningen en vorderingen		153 894	146 348
Tot einde looptijd aangehouden		14 396	21 124
Afdekkingsderivaten		782	772
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen		150	150
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		197	188
Belastingvorderingen		2 646	2 321
Actuele belastingvorderingen		201	205
Uitgestelde belastingvorderingen		2 445	2 116
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	46	19 123	25 644
Investerings in geassocieerde ondernemingen		431	427
Vastgoedbeleggingen		758	708
Materiële vaste activa		2 651	2 638
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 898	1 822
Overige activa		1 871	1 833
TOTAAL ACTIVA		285 382	290 635

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2011	31-03-2012
Financiële verplichtingen	18	225 804	226 937
Aangehouden voor handelsdoeleinden		27 355	24 035
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		28 678	29 293
Tegen geamortiseerde kostprijs		167 842	171 766
Afdekkingsderivaten		1 929	1 844
Technische voorzieningen, vóór herverzekering		19 914	19 925
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		4	2
Belastingverplichtingen		545	563
Actuele belastingverplichtingen		255	277
Uitgestelde belastingverplichtingen		290	286
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	46	18 132	21 229
Voorzieningen voor risico's en kosten		889	533
Overige verplichtingen		3 322	3 474
TOTAAL VERPLICHTINGEN		268 611	272 664
Totaal eigen vermogen	39	16 772	17 971
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	9 756	10 949
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	39	6 500	6 500
Belangen van derden		516	522
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		285 382	290 635

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

Op 2 januari betaalde KBC Groep 0,5 miljard euro (+ penaltypremie van 15%) terug aan de Belgische overheid. Dat werd al in rekening gebracht op de balans op 31 december 2011 (verschuiving van 0,5 miljard euro van eigen vermogen naar schulden, en onttrekking van de penaltypremie aan het eigen vermogen door die als een schuld te presenteren).

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgiftepremie	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkingen)	Reserves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Kernkapitaal- instrumenten zonder stemrecht	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
31-03-2011											
Saldo aan het begin van het jaar	1 245	4 340	- 1 529	66	- 443	7 749	- 281	11 147	7 000	527	18 674
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	821	0	821	0	14	835
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	- 299	171	1	20	- 107	0	- 4	- 111
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	- 299	171	822	20	714	0	10	724
Dividenden	0	0	0	0	0	- 850	0	- 850	0	0	- 850
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Invoed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 17	- 17
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	0	- 299	171	- 28	20	- 136	0	- 6	- 142
Saldo aan het einde van de periode	1 245	4 340	- 1 529	- 233	- 272	7 721	- 261	11 011	7 000	520	18 532
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				426							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				- 659							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				- 30			14	- 16			- 16
31-03-2012											
Saldo aan het begin van het jaar	1 245	4 341	- 1 529	- 117	- 594	6 831	- 422	9 756	6 500	516	16 772
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	380	0	380	0	7	387
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	767	- 5	- 2	97	857	0	12	869
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	767	- 5	378	97	1 236	0	19	1 256
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	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
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	- 3	0	0	0	0	- 3	0	0	- 3
Invoed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 13	- 13
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	- 41	0	0	0	- 41	0	0	- 41
Totaal wijzigingen	0	0	- 3	726	- 5	378	97	1 192	0	7	1 199
Saldo aan het einde van de periode	1 245	4 341	- 1 532	609	- 599	7 209	- 325	10 949	6 500	522	17 971
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				273							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				336							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				39			5	44			44

De geconsolideerde vermogensmutaties gedurende het eerste kwartaal van 2012 bevatten nog niet, noch de boeking van een brutodividend van 0,01 euro per dividendgerechtigd aandeel (3,6 miljoen euro in totaal) noch de uitbetaling van een coupon op de kernkapitaleffecten die werden verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid (595 miljoen euro of 8,5% van 7 miljard euro).

Op 2 januari betaalde KBC Groep 0,5 miljard euro (+ penaltypremie van 15%) terug aan de Belgische overheid. Dat werd al in rekening gebracht op de balans op 31 december 2011 (verschuiving van 0,5 miljard euro van eigen vermogen naar schulden, en onttrekking van de penaltypremie aan het eigen vermogen door die als een schuld te presenteren).

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	1KW 2011	1KW 2012
Bedrijfsactiviteiten		
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	- 5 352	10 868
Investeringsactiviteiten		
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 70	- 7 376
Financieringsactiviteiten		
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	722	- 760
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	- 4 700	2 733
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	17 709	13 997
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 622	90
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	12 387	16 820

Zoals vermeld in toelichting 46, kwalificeren KBL EPB, Kredyt Bank en Warta als groepen activa die worden afgestoten ('disposal group'). De geplande desinvestering van KBL EPB (waarvoor de afronding van de verkoop is gepland in de eerste helft van 2012), Kredyt bank en Warta (waarvoor de afronding van de verkoop is gepland in de tweede helft van 2012) zullen als belangrijkste invloed hebben op kasstromen i.v.m. investeringsactiviteiten:

- ontvangst van de verkoopprijs: ongeveer 1 miljard euro voor KBL EPB, 0,8 miljard euro voor Kredyt Bank (na volledige 'exit') en 0,8 miljard euro voor Warta
- vermindering van geldmiddelen en kasequivalenten van groepen activa die worden afgestoten: 4,0 miljard euro voor KBL EPB, 253 miljoen euro voor Kredyt Bank en 3 miljoen euro voor Warta (bedragen per 31 maart 2012).
- op 30 maart 2012 rondde KBC de voordien aangekondigde verkoop van Fidea aan J.C. Flowers en Co. af, wat een positieve invloed had op de kasstroom i.v.m. investeringsactiviteiten van +0.2 miljard euro in 1KW 2012.

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1a in de jaarrekening 2011)

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 IFRSs'). 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 31-12-2011.

Wijziging in voorstelling bij het eigen vermogen aandeelhouders: de geconsolideerde vermogensmutaties gedurende het eerste kwartaal van 2012 bevatten nog niet, noch de boeking van een brutodividend van 0,01 euro per dividendgerechtigd aandeel (3.6 miljoen euro in totaal) noch de uitbetaling van een coupon op de kernkapitaaleffecten die werden verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid (595 miljoen euro of 8,5% van 7 miljard euro), waar in vorige 1KW-rapporten dit al reeds werd afgetrokken van het eigen vermogen aandeelhouders.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1b in de jaarrekening 2011)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep. In 1KW 2012 waren er geen inhoudelijke wijzigingen in deze grondslagen die een materiële invloed hadden op de resultaten.

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2a in de jaarrekening 2011)

De managementstructuur van de KBC-groep is opgebouwd rond enkele segmenten ('divisies'). Deze opdeling is gebaseerd op een combinatie van geografische criteria (België en Centraal- en Oost-Europa, als de twee geografische kernmarkten van de groep) en activiteitscriteria (retailbankverzekeren versus merchantbanking). De divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties, die een aantal diensten omvat die fungeren als ondersteuning en productaanbieder voor de andere divisies (ICT, leasing, betalingsverkeer, assetmanagement etcetera), wordt niet als een apart segment getoond, aangezien alle opbrengsten en kosten van deze divisie aan de andere divisies worden toegerekend en in hun resultaten zijn vervat.

De segmentinformatie (zie hieronder) is daarop gebaseerd, maar bundelt daarenboven (vanaf 2010) ook alle groepsmaatschappijen die volgens het strategische plan worden verkocht, in het Groepscenter.

Voor rapporteringsdoeleinden zijn de divisies dus als volgt:

- België (retail bank-verzekeren, assetmanagement en private banking in België; ondernemingen die zullen worden gedesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Centraal- en Oost-Europa (retail bankverzekeren, assetmanagement, private banking en merchantbanking in Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije; ondernemingen in andere landen die zullen worden gedesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Merchantbanking (bedrijfsbankieren en marktactiviteiten in België en een selectie van landen in Europa, Amerika en Zuidoost-Azië; ondernemingen die zullen worden gedesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Groepscenter (alle bedrijven die worden gedesinvesteerd, KBC Groep NV, KBC Global Services NV en enkele toegewezen kosten (de aan Groepscenter toegewezen resultaten van KBC Bank in België en en KBC Verzekeringen betreffen alleen resultaten die niet op een betrouwbare manier kunnen worden toegewezen aan de andere segmenten).

Het basisprincipe van de segmentrapportering is dat een groepsmaatschappij volledig wordt toegewezen aan eenzelfde segment (zie toelichting 44 in de jaarrekening 2011). Een uitzondering op deze regel wordt alleen gemaakt voor kosten die niet op een eenduidige manier aan een bepaald segment kunnen worden toegewezen (worden gegroepeerd en vermeld onder 'Groepscenter') en voor KBC Bank NV (toegewezen aan verschillende segmenten en Groepscenter, door middel van een set van toewijzingsregels).

De financieringskost van de goodwill gerelateerd aan participaties van KBC Bank en KBC Verzekeringen worden aan het segment toegewezen waartoe de betrokken participatie behoort. Als principe worden de financieringskosten met betrekking tot de *leveraging* op niveau KBC Groep niet aan een divisie toegewezen.

Transacties tussen de segmenten onderling worden voorgesteld at arm's length.

De gegevens van de segmentrapportering werden opgesteld volgens de algemene KBC-boekhoudmethodologie (zie Toelichting 1) en zijn dus in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU ('endorsed IFRS'). Er werden echter enkele wijzigingen aangebracht aan deze methodologie, om een beter inzicht te verschaffen in de onderliggende bedrijfsuitoefening (de resulterende resultaten worden 'onderliggende resultaten' genoemd):

- Om het cijfer van het onderliggende groepsresultaat te berekenen, worden factoren die niet regelmatig voorkomen in de normale gang van zaken buiten beschouwing gelaten. Die factoren omvatten ook uitzonderlijke verliezen (en winsten), zoals die op beleggingen in gestructureerde kredieten en op tradingposities die werden afgewikkeld als gevolg van het stopzetten van activiteiten van KBC Financial Products. Gezien hun uitzonderlijke aard en omvang is het belangrijk deze factoren af te zonderen voor een goed begrip van de resultaatstrend. De gerealiseerde meer- of minwaarden of bijzondere waardevermindering met betrekking tot effectieve desinvesteringen worden ook beschouwd als uitzonderlijke factoren.
- De reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marking-to-market) van een groot deel van de ALM-afdekkingsinstrumenten (die als tradinginstrumenten worden behandeld) worden vermeld onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de meeste gerelateerde activa niet tegen reële waarde worden geboekt (d.i. niet *marked-to-market*). Om de volatiliteit resulterend uit deze marking-to-market te beperken werd een (overheids-)obligatieportefeuille aangemerkt als 'gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van

waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening' (fair value optie). De overblijvende volatiliteit van de reëlewaardeveranderingen in de betreffende ALM-afdekkingsderivaten ten opzichte van de reëlewaardeveranderingen in de betreffende obligatieportefeuille wordt uit de onderliggende resultaten geëlimineerd.

- In de IFRS-cijfers zijn de opbrengsten van de professionele marktactiviteiten verdeeld over verschillende componenten. Terwijl tradingwinsten worden opgenomen onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, worden de financieringskosten en de provisies betaald om die winsten te realiseren respectievelijk opgenomen onder *Nettorente-inkomsten* en *Nettoprovisie-inkomsten*. Bovendien is een deel van de *Dividendinkomsten*, *Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa* en *Overige netto-inkomsten* evenzeer gerelateerd aan marktactiviteiten. In de onderliggende cijfers worden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten verschoven naar *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, zonder effect op de nettowinst.
- In de IFRS-cijfers wordt rekening gehouden met de invloed van veranderingen in de eigen creditspreads om de reële waarde te bepalen van de *verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening*, wat heeft geleid tot waardeveranderingen met een invloed op de gerapporteerde nettowinst. Aangezien dit een niet-operationeel element betreft, wordt die invloed geëlimineerd uit de onderliggende cijfers.
- In de IFRS-cijfers worden beëindigde bedrijfsactiviteiten (in KBC's strategisch plan betreft dit alleen KBL EPB) geboekt volgens IFRS5 (dat wil zeggen dat alle resultaten met betrekking tot een dergelijke beëindigde bedrijfsactiviteit worden verplaatst van de verschillende resultaatlijnen naar één lijn, te weten 'Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten', van zodra aan de criteria voor IFRS5 is voldaan). In de onderliggende cijfers volgen beëindigde bedrijfsactiviteiten dezelfde behandeling als de andere ondernemingen die zullen worden gedesinvesteerd (alle betreffende resultaatlijnen m.b.t. de desinvestering of de beëindigde bedrijfsactiviteit worden verplaatst naar Groepscenter). Gezien de nakende afronding van de verkoop van KBL EPB, worden vanaf 1 januari 2012 geen resultaten meer van KBL EPB opgenomen in de onderliggende resultaten.

Een tabel met een reconciliatie tussen de nettowinst volgens IFRS en de onderliggende nettowinst vindt u hieronder:

Aansluiting van het onderliggend resultaat en het resultaat volgens IFRS* KBC-groep (in miljoenen euro)	1KW 2011	2KW 2011	3KW 2011	4KW 2011	1KW 2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	658	528	-248	161	455
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	96	-77	-245	-46	45
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	124	-86	-618	164	189
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	-10	-22	-10	-10	-40
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	0	-17	-57	-41	0
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	14	43	5	-12	-11
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten (eigen kredietrisico)	-16	-25	185	215	-340
+ resultaten van desinvesteringen	-45	-12	-591	8	81
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	821	333	-1 579	437	380

* Een uitsplitsing van deze aansluitingstabel per divisie vindt u in het hoofdstuk *Underlying results per business unit* van het Extended quarterly report¹.

Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten:

De positieve impact in het eerste kwartaal van 2012 wordt voornamelijk veroorzaakt door de afname van de credit spreads op overheidsobligaties opgenomen bij de 'financiële activa vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening'. In KBC is een deel van de overheidsobligaties in het bankboek geklasseerd in de portefeuille 'financiële activa vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening' (de optie van de reële waarde). Deze techniek wordt gebruikt om de waarderingsinconsistentie (boekhoudkundig asymmetrische waarderings die zouden ontstaan als gevolg van het op een verschillende basis waarden van activa of verplichtingen, of de erkenning van winsten en verliezen daarop) aanzienlijk te beperken. Die methode wordt meer specifiek gebruikt om de resterende asymmetrische waardering met betrekking tot de kredietportefeuille (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) en de renteswaps (gewaardeerd tegen reële waarde) in het ALM te vermijden. Daartoe werd een portefeuille (overheids)obligaties aangemerkt als financiële activa vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening'.

Winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's:

In het eerste kwartaal van 2012 verbeterde de marktprijs voor bedrijfskredieten, gereflecteerd in de credit default swap spreads, wat zorgde voor een positieve waardeaanpassing van KBC's CDO-risico's (dat is inclusief de invloed van de overheidsgarantieregeling, maar zonder de invloed van de daaraan gerelateerde fee, en inclusief de dekking van het CDO-gerelateerde tegenpartijrisico met betrekking tot MBIA, de V.S. monolijeverzekeraar, die op het niveau van eind 2010 (70%) bleef). Deze positieve aanpassing werd deels teniet gedaan door ongeveer -0.1 miljard euro invloed in winst- en-verlies van het afwickelen van twee CDO's in januari 2012, wat leidde tot een verdere daling van het notionele bedrag met 1,7 miljard euro.

Reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten:

De negatieve resultaatsimpact in het eerste kwartaal van 2012 wordt verklaard door de sterk afgenomen 'senior en achtergestelde credit spreads' van KBC, wat zich uit in een hogere marktwaardering van het schuld papier in de 'financiële verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening'.

Resultaten van desinvesteringen:

De impact van desinvesteringen op het resultaat van het eerste kwartaal van 2012 bevatte vooral:

- gerealiseerde meerwaarden van Fidea (+ 51 miljoen euro) voor een groot deel gekoppeld aan de overboeking van Fidea's uitstaande reserves op voor verkoop beschikbare activa van Eigen Vermogen naar Winst en Verlies.
- een gedeeltelijke terugdraaiing van de waardevermindering op KBL EPB (+ 28 miljoen euro) alsook het resultaat van KBL EPB zelf (+ 12 miljoen euro) omdat deze vanaf 1 januari 2012 niet meer opgenomen worden in de onderliggende resultaten.

in miljoenen euro	Divisie België	Divisie Centraal- en Oost-Europa	Divisie Merchant-banking	Groepscenter exclusief eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	KBC Groep
ONDERLIGGENDE WINST-EN-VERLIESREKENING 1KW 2011						
Nettorente-inkomsten	567	385	180	242	0	1 374
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	615	241	0	305	- 21	1 141
Niet-leven	212	79	0	169	- 11	450
Leven	403	162	0	136	- 10	691
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 593	- 189	0	- 241	7	- 1 016
Niet-leven	- 95	- 38	0	- 100	- 2	- 234
Leven	- 499	- 151	0	- 141	9	- 782
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 8	- 5	0	- 8	4	- 17
Dividendinkomsten	6	0	0	2	0	8
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	10	33	213	4	0	259
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	22	6	2	22	0	53
Nettoprovisieinkomsten	186	76	51	86	0	399
Overige netto-opbrengsten	41	9	22	7	- 5	73
TOTALE OPBRENGSTEN	845	556	469	419	- 15	2 274
Exploitatiekosten	- 429	- 350	- 152	- 311	15	- 1 227
Bijzondere waardeverminderingen	- 15	- 52	- 57	19	0	- 105
op leningen en vorderingen	- 11	- 51	- 57	21	0	- 97
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 4	0	0	- 2	0	- 6
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 1	0	- 1	0	- 2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	1	0	1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	402	154	259	127	0	943
Belastingen	- 121	- 31	- 78	- 42	0	- 271
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	281	123	182	85	0	671
toerekenbaar aan belangen van derden	1	0	5	8	0	14
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	280	123	177	77	0	658
ONDERLIGGENDE WINST-EN-VERLIESREKENING 1KW 2012						
Nettorente-inkomsten	585	357	148	121	0	1 211
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	490	173	0	231	- 9	884
Niet-leven	225	81	0	140	- 8	438
Leven	264	91	0	91	0	446
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 468	- 127	0	- 160	3	- 752
Niet-leven	- 111	- 44	0	- 82	3	- 234
Leven	- 357	- 84	0	- 78	0	- 518
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 8	- 3	0	- 7	4	- 14
Dividendinkomsten	5	0	0	0	0	5
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	15	55	239	16	0	326
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	41	- 11	- 1	3	0	31
Nettoprovisieinkomsten	177	77	56	- 4	0	306
Overige netto-opbrengsten	- 6	11	- 17	7	- 2	- 8
TOTALE OPBRENGSTEN	829	531	425	208	- 4	1 989
Exploitatiekosten	- 458	- 349	- 147	- 160	4	- 1 110
Bijzondere waardeverminderingen	- 2	- 47	- 205	- 17	0	- 271
op leningen en vorderingen	2	- 46	- 203	- 14	0	- 261
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 4	0	0	0	0	- 5
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 1	- 1	- 3	0	- 5
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	- 10	0	- 9
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	369	136	74	20	0	599
Belastingen	- 103	- 19	- 27	12	0	- 136
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	266	118	46	32	0	463
toerekenbaar aan belangen van derden	1	0	4	3	0	7
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	266	118	42	30	0	455

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

In miljoenen euro	Divisie België	Divisie Centraal- en Oost-Europa	Divisie Merchant-banking	Groepscenter	KBC Groep
Balansinformatie 31-12-2011					
Totaal leningen aan cliënten	55 254	25 648	43 832	13 550	138 284
Waarvan hypotheekleningen	29 417	10 533	12 288	5 194	57 431
Waarvan reverse repo's	0	16	1 413	0	1 429
Deposito's van cliënten	71 156	38 216	46 168	9 687	165 226
Waarvan repo's	0	3 209	12 633	0	15 841
Balansinformatie 31-03-2012					
Totaal leningen aan cliënten	55 776	26 279	46 542	7 383	135 980
Waarvan hypotheekleningen	29 703	10 871	12 093	1 284	53 951
Waarvan reverse repo's	0	59	3 981	0	4 040
Deposito's van cliënten	71 324	39 907	52 380	2 940	166 551
Waarvan repo's	0	4 034	12 832	0	16 866

Rapportering volgens geografisch segment (toelichting 2b in de jaarrekening 2011)

De geografische segmentering is gebaseerd op geografische gebieden die de focus van KBC weerspiegelen – België en Centraal- en Oost-Europa (inclusief Rusland) – en zijn selectieve aanwezigheid in andere landen (Rest van de wereld, hoofdzakelijk de Verenigde Staten, Zuidoost-Azië en West-Europa met uitzondering van België).

De geografische segmentering is gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten. Aangezien ten minste 95% van de cliënteel lokale cliënten betreft, wordt zowel voor de balans als voor de winst-en-verliesrekening het geografisch segment bepaald door de locatie van het kantoor of de dochteronderneming.

De geografische segmentering verschilt aanzienlijk van de segmentering volgens divisie, onder meer door een andere toewijzingsmethodologie en door het feit dat het geografisch segment 'België' niet alleen de Divisie België, maar ook de Belgische activiteiten van de Divisie Merchantbanking omvat.

	België	Centraal- en Oost-Europa en Rusland	Rest van de wereld	KBC Groep
03M 2011				
Total income from external customers (underlying)	1 078	783	413	2 274
31-12-2011				
Total assets (period-end)	181 036	60 898	43 448	285 382
Total liabilities (period-end)	171 262	55 189	42 159	268 611
03M 2012				
Total income from external customers (underlying)	1 018	749	222	1 989
31-03-2012				
Total assets (period-end)	185 474	64 634	40 527	290 635
Total liabilities (period-end)	175 507	58 459	38 699	272 664

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	1KW 2011	4KW 2011	1KW 2012
Totaal	1 395	1 337	1 261
Rente-inkomsten	3 047	2 732	2 695
Voor verkoop beschikbare activa	467	406	350
Leningen en vorderingen	1 628	1 656	1 580
Tot einde looptijd aangehouden activa	140	165	184
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	8	9	8
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>2 242</i>	<i>2 235</i>	<i>2 122</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	547	228	344
Afdekkingsderivaten	108	131	161
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	149	138	67
Rentelasten	- 1 651	- 1 395	- 1 434
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 773	- 805	- 761
Overige	0	- 6	- 1
Beleggingscontracten tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>- 773</i>	<i>- 811</i>	<i>- 762</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 616	- 299	- 392
Afdekkingsderivaten	- 197	- 185	- 220
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 65	- 100	- 60

Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 6 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	1KW 2011	4KW 2011	1KW 2012
Totaal	34	83	32
Indeling naar portefeuille			
Vastrentende activa	7	47	- 30
Aandelen	27	35	61

Het netto gerealiseerde verlies op voor verkoop beschikbare activa gedurende 1KW 2012 bevat -39 miljoen euro gekoppeld aan de afronden van de gebeurtenissen m.b.t. Griekenland. Voor meer informatie, zie Toelichting 47.

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	1KW 2011	4KW 2011	1KW 2012
Totaal	300	287	304
Ontvangen provisies	518	514	492
Effecten en assetmanagement	245	217	201
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	9	15	24
Verbinteniskredieten	70	86	77
Betalingsverkeer	135	161	137
Overige	58	34	54
Betaalde provisies	- 218	- 227	- 188
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 122	- 114	- 101
Overige	- 97	- 113	- 87

Overige netto-inkomsten (toelichting 8 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	1KW 2011	4KW 2011	1KW 2012
Totaal	92	3	73
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van			
De verkoop van leningen en vorderingen	- 2	- 7	- 49
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	0	- 1	- 4
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	- 2	0
Andere:	94	13	126
KBC Lease UK	0	13	41
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	21	30	20
Inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	16	10	4
Inkomsten van Groep VAB	17	15	18
5/5/5 obligaties	0	- 71	- 56
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	- 5	0	72

Het netto gerealiseerde resultaat bij verkoop van leningen en vorderingen bevat -51 miljoen euro gerelateerd aan activa voordien toegeschreven aan Atomium, wat geleid heeft tot een vermindering van de risicogewogen activa met ongeveer 2 miljard euro.

Het gerealiseerde resultaat bij verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa is vooral toe te schrijven aan de operatie m.b.t. Griekse obligaties (voor meer informatie zie Toelichting 47).

Gedurende het eerste kwartaal van 2012 waren er verdere recuperaties ten belope van 41 miljoen euro gerelateerd aan de fraude zaak bij KBC Lease UK.

Gedurende het eerste kwartaal van 2012 noteerde KBC een negatieve impact in de winst-en-verliesrekening van -37 miljoen euro na belastingen (-56 miljoen voor belastingen) als resultaat van KBC's vrijwillige compensatie voor de gestructureerde obligaties, KBC IFIMA 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5, die verkocht werden aan retailklanten. In de lente van 2008 werden door KBC Bank en haar Belgische dochtermaatschappijen gestructureerde 5/5/5 obligaties met een looptijd van vijf jaar, 5% coupon (waarvan er drie werden uitbetaald) en gekoppeld aan de kredietwaardigheid van vijf landen (België, Frankrijk, Spanje, Italië en Griekenland). Alle retailklanten die houder waren van deze obligaties werden in maart 2011 op de hoogte gebracht van KBC's intentie om een vrijwillige compensatie te voorzien in het geval dat er zich een credit event m.b.t. één van deze landen zou voordoen. Het 'ISDA Determination Committee' besliste dat er zich voor Griekenland een relevant CDS credit event voordeed op 9 maart 2012. Als resultaat hiervan werden de obligaties afgehandeld zoals beschreven in de prospectus. Tevens, naast de waarde na afhandeling, heeft KBC voorzien in de compensatie voor de retailobligatiehouders o.b.v. de prijs gelijk aan het geïnvesteerde kapitaal verminderd met de door de uitgever betaalde coupons. Provisies hiervoor werden reeds aangelegd in het derde en het vierde kwartaal van 2011 voor een totaal bedrag van 334 miljoen euro voor belastingen. De uiteindelijk uit te betalen compensatie kon slechts berekend worden nadat ISDA de veiling die de uiteindelijke waarde bepaalde afsloot op 19 maart 2012. De in het eerste kwartaal van 2012 verdere negatieve impact op de winst-en-verliesrekening heeft betrekking tot het verschil tussen de aangelegde provisie en de uiteindelijke uitbetaalde compensatie.

Het afhandelen van de desinvestering van Fidea en Dynaco (participatie van KBC Private Equity) leidde tot een positief resultaat van 51 en 21 miljoen euro respectievelijk.

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro

	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
1KW 2011				
Technisch resultaat	- 114	126	10	22
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	692	456	0	1 148
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 779	- 229	0	- 1 008
Nettoprovisie-inkomsten	- 26	- 84	10	- 101
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 17	0	- 17
Financieel resultaat	224	43	73	340
Nettorente-inkomsten			252	252
Netto dividendinkomsten			6	6
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			55	55
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			27	27
Toewijzing aan de technische rekeningen	224	43	- 267	0
Algemene beheerskosten	- 37	- 90	- 2	- 129
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 19	0	- 21
Indirecte acquisitiekosten	- 10	- 24	0	- 34
Administratiekosten	- 25	- 48	0	- 72
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 2	- 2
Overige netto-inkomsten			14	14
Bijzondere waardeverminderingen			- 8	- 8
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	73	79	87	239
Belastingen				- 65
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				2
RESULTAAT NA BELASTINGEN				175
Toerekenbaar aan belangen van derden				1
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				174
1KW 2012				
Technisch resultaat	- 97	113	16	33
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	447	443		890
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 517	- 237		- 754
Nettoprovisie-inkomsten	- 26	- 79	16	- 89
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	- 14		- 13
Financieel resultaat	211	51	238	501
Nettorente-inkomsten			229	229
Netto dividendinkomsten			5	5
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			215	215
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			52	52
Toewijzing aan de technische rekeningen	211	51	- 263	0
Algemene beheerskosten	- 35	- 89	0	- 124
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 20		- 22
Indirecte acquisitiekosten	- 10	- 24		- 35
Administratiekosten	- 23	- 44		- 67
Beheerskosten voor beleggingen	0		0	0
Overige netto-inkomsten			45	45
Bijzondere waardeverminderingen			- 10	- 10
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	79	76	289	444
Belastingen				- 103
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				1
RESULTAAT NA BELASTINGEN				343
Toerekenbaar aan belangen van derden				1
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				342

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 2011).

Exploitatiekosten (toelichting 12 in de jaarrekening 2011)

In 2010 besliste de Hongaarse overheid tot het instellen van een nieuwe bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen. De bankenheffing betreft 2010, 2011 en 2012 en is verschuldigd door K&H Bank en K&H Insurance. Het cijfer van de exploitatiekosten voor de eerste kwartaal van 2011 en 2012 omvat onder meer de kosten gerelateerd aan die bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen in Hongarije (62 miljoen euro voor 2011, volledig ten laste genomen in het eerste kwartaal van 2011, 57 miljoen euro voor 2012, volledig ten laste genomen in het eerste kwartaal van 2012 ; aftrekbare kosten).

Gedurende 4Q 2011, zijn de Hongaarse overheid en de afgevaardigden van de Hongaarse bankenfederatie tot een akkoord gekomen rond nieuwe maatregelen m.b.t. hypothecaire kredieten in vreemde valuta, wat een impact had op de bijzondere bankenheffing. De verliezen die banken door de maatregelen i.v.m. hypothecaire kredieten in vreemde valuta leden, kunnen voor 30% in mindering worden gebracht van de bijzondere bankenheffing die betaald werd. Als resultaat daalde de totale kost voor 2011 voor deze heffing tot slechts 6 miljoen euro. De overeenkomst verduidelijkt dat de heffing niet zal verhoogd worden in 2012, zal halveren in 2013 en vanaf 2014 op het niveau van de Europese bankenheffing zal gebracht worden.

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 14 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	1KW 2011	4KW 2011	1KW 2012
Totaal	- 105	- 746	- 273
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 97	- 599	- 261
Indeling naar type			
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 119	- 613	- 300
Voorzieningen voor verbintenskredieten buiten balans	8	3	- 4
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	15	10	44
Indeling naar divisie			
België	- 11	- 23	2
Centraal- en Oost-Europa	- 51	- 151	- 46
Merchantbanking	- 57	- 368	- 203
Groepscenter	22	- 58	- 14
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 6	- 71	- 5
Indeling naar type			
Aandelen	- 6	- 8	- 5
Andere	0	- 63	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	- 41	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 2	- 35	- 7
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	- 7	0
Materiële vaste activa	0	- 18	0
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	- 16	0
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	0	0
Overige	- 2	7	- 7

De bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in de Divisie Merchantbanking omvatten in 1KW 2012 -195 miljoen euro aan bijzondere waardeverminderingen voor kredieten in Ierland.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 18 in de jaarrekening 2011)

(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	Totaal exclusief Kredyt Bank groep (IFRS 5)
FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2011									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	4 600	305	0	14 253	-	-	-	19 158	19 111
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	203	1 879	0	136 201	-	-	-	138 284	131 813
<i>Exclusief reverse repo's</i>								136 855	130 384
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	137	-	-	-	137	137
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 910	-	-	-	3 910	3 269
Hypotheekleningen	0	178	0	57 253	-	-	-	57 431	53 492
Termijnkredieten	203	1 531	0	61 880	-	-	-	63 614	62 553
Financiële leasing	0	11	0	4 647	-	-	-	4 658	4 524
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 876	-	-	-	4 876	4 249
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	0
Overige	0	159	0	3 499	-	-	-	3 659	3 589
Niet-vastrentende effecten	1 028	28	1 446	-	-	-	-	2 501	2 491
Beleggingscontracten (verzekeringen)		7 652	-	-	-	-	-	7 652	7 652
Schuld papier uitgegeven door	4 286	3 997	37 299	2 890	14 063	-	-	62 535	60 374
Publiekrechtelijke emittenten	3 101	3 594	29 183	224	13 365	-	-	49 467	47 580
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	647	204	3 862	211	491	-	-	5 415	5 141
Ondernemingen	538	199	4 255	2 455	207	-	-	7 653	7 653
Derivaten	16 750	-	-	-	-	624	-	17 375	17 192
Totale boekwaarde	26 867	13 861	38 745	153 345	14 063	624	0	247 505	238 633
Geprorateerde rentebaten	69	79	746	549	334	158	0	1 934	1 858
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	26 936	13 940	39 491	153 894	14 396	782	0	249 439	240 491
^a Waarvan reverse repo's								5 982	5 982
^b Waarvan reverse repo's								1 429	1 429
FINANCIELE ACTIVA, 31-03-2012									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	4 854	823	0	11 855	-	-	-	17 532	
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	71	4 280	0	131 629	-	-	-	135 980	
<i>Exclusief reverse repo's</i>								131 940	
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	179	-	-	-	179	
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 223	-	-	-	3 223	
Hypotheekleningen	0	161	0	53 790	-	-	-	53 951	
Termijnkredieten	71	3 993	0	61 374	-	-	-	65 437	
Financiële leasing	0	10	0	4 441	-	-	-	4 451	
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 802	-	-	-	4 802	
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	
Overige	0	116	0	3 820	-	-	-	3 937	
Niet-vastrentende effecten	793	18	1 334	-	-	-	-	2 144	
Beleggingscontracten (verzekeringen)		8 562	-	-	-	-	-	8 562	
Schuld papier uitgegeven door	4 754	3 048	32 839	2 361	20 707	-	-	63 709	
Publiekrechtelijke emittenten	3 860	2 686	24 551	201	19 471	-	-	50 769	
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	487	201	3 562	11	703	-	-	4 964	
Ondernemingen	407	161	4 726	2 148	533	-	-	7 976	
Derivaten	14 514	-	-	-	-	634	-	15 149	
Totale boekwaarde	24 986	16 730	34 173	145 846	20 707	634	0	243 075	
Geprorateerde rentebaten	83	28	426	503	417	138	0	1 594	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	25 068	16 758	34 599	146 348	21 124	772	0	244 670	
^a Waarvan reverse repo's								6 065	
^b Waarvan reverse repo's								4 040	

Herclassificatie van Voor verkoop beschikbaar (AFS) naar Tot einde looptijd aangehouden (HTM): in het eerste kwartaal werd voor 3.6 miljard euro aan overheidsobligaties geherclassificeerd van AFS naar HTM.

(in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoel- einden	Gewaar- deerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehou- den	Afdekkings- derivaten	Tegen geamorti- seerde kostprijs	Totaal	Totaal exclusief Kredyt Bank groep (IFRS 5)
FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2011									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	843	3 831	-	-	-	-	21 259	25 934	25 901
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	4 288	17 565	-	-	-	-	143 373	165 226	159 163
<i>Exclusief repo's</i>								149 385	143 322
Deposito's van cliënten	3 774	13 277	-	-	-	-	117 410	134 461	128 397
Zichtdeposito's	0	0	-	-	-	-	37 472	37 472	33 788
Termijndeposito's	3 774	13 277	-	-	-	-	42 010	59 061	56 918
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	32 624	32 624	32 624
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 887	3 887	3 887
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 417	1 417	1 180
Schuldpapier	514	4 288	-	-	-	-	25 963	30 766	30 766
Depositocertificaten	0	20	-	-	-	-	4 597	4 617	4 617
Kasbons	0	0	-	-	-	-	710	710	710
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare obligaties	514	4 167	-	-	-	-	12 694	17 375	17 375
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	101	-	-	-	-	7 961	8 063	8 063
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	7 014	-	-	-	-	0	7 014	7 014
Derivaten	21 699	0	-	-	-	1 601	-	23 300	23 111
Baisseposities	497	0	-	-	-	-	-	497	497
in eigen-vermogensinstrumenten	4	0	-	-	-	-	-	4	4
in schuldinstrumenten	493	0	-	-	-	-	-	493	493
Overige	0	173	-	-	-	-	2 408	2 581	2 581
Totale boekwaarde	27 327	28 584	-	-	-	1 601	167 041	224 553	218 267
Geprorateerde rente	27	94	-	-	-	328	801	1 251	1 240
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	27 355	28 678	-	-	-	1 929	167 842	225 804	219 508
^a Waarvan repo's								6 574	6 574
^b Waarvan repo's								15 841	15 841
FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-03-2012									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	1 133	2 992	-	-	-	-	23 672	27 797	
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	4 264	18 274	-	-	-	-	144 014	166 551	
<i>Exclusief repo's</i>								149 685	
Deposito's van cliënten	3 686	13 398	-	-	-	-	117 914	134 999	
Zichtdeposito's	0	0	-	-	-	-	35 672	35 672	
Termijndeposito's	3 686	13 398	-	-	-	-	43 256	60 340	
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	33 751	33 751	
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 977	3 977	
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 258	1 258	
Schuldpapier	578	4 876	-	-	-	-	26 099	31 553	
Depositocertificaten	0	10	-	-	-	-	5 700	5 711	
Kasbons	0	0	-	-	-	-	667	667	
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare obligaties	578	4 639	-	-	-	-	12 158	17 375	
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	226	-	-	-	-	7 574	7 800	
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	7 871	-	-	-	-	0	7 871	
Derivaten	17 995	0	-	-	-	1 582	-	19 576	
Baisseposities	620	0	-	-	-	-	-	620	
In eigen-vermogensinstrumenten	9	0	-	-	-	-	-	9	
In schuldinstrumenten	611	0	-	-	-	-	-	611	
Overige	0	78	-	-	-	-	3 135	3 212	
Totale boekwaarde	24 012	29 214	-	-	-	1 582	170 820	225 628	
Geprorateerde rente	23	78	-	-	-	262	946	1 310	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	24 035	29 293	-	-	-	1 844	171 766	226 937	
^a Waarvan repo's								7 889	
^b Waarvan repo's								16 866	

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

Totaal leningen aan cliënten exclusief reverse repos

(in miljoenen euro)	31-03-2011	30-06-2011	30-09-2011	31-12-2011	31-03-2012
Totaal	134 214	135 674	136 281	136 855	131 940
Opdeling per segment (divisie)					
België	52 413	53 364	54 190	55 254	55 776
Centraal- en Oost-Europa	25 279	25 950	25 826	25 632	26 220
Merchantbanking	42 561	42 389	42 542	42 419	42 561
Groepscenter (*)	13 962	13 972	13 723	13 550	7 383

(*) cijfers vanaf 31-03-2011 exclusief Centea; cijfers vanaf 31-03-2012 exclusief Kredyt Bank

Totaal hypotheekleningen

(in miljoenen euro)	31-03-2011	30-06-2011	30-09-2011	31-12-2011	31-03-2012
Totaal	55 795	56 731	57 081	57 431	53 951
Opdeling per segment (divisie)					
België	27 337	27 833	28 457	29 417	29 703
Centraal- en Oost-Europa	10 677	11 045	11 019	10 533	10 871
Merchantbanking	12 633	12 550	12 460	12 288	12 093
Groepscenter (*)	5 149	5 303	5 145	5 194	1 284

(*) cijfers vanaf 31-03-2011 exclusief Centea; cijfers vanaf 31-03-2012 exclusief Kredyt Bank

Totaal deposito's van cliënten exclusief repos

(in miljoenen euro)	31-03-2011	30-06-2011	30-09-2011	31-12-2011	31-03-2012
Totaal	173 492	171 388	167 683	149 385	149 685
Opdeling per segment (divisie)					
België	68 554	70 802	72 687	71 156	71 324
Centraal- en Oost-Europa	35 543	35 692	35 193	35 007	35 874
Merchantbanking	60 175	56 010	51 474	33 535	39 548
Groepscenter (*)	9 221	8 884	8 329	9 687	2 940

(*) cijfers vanaf 31-03-2011 exclusief Centea; cijfers vanaf 31-03-2012 exclusief Kredyt Bank

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen (in miljoenen euro's)	31-03-2011		30-06-2011		30-09-2011		31-12-2011		31-03-2012	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Totaal	18 704	7 267	18 885	7 356	18 860	7 579	18 891	7 936	16 296	8 820
Opdeling per segment (divisie)										
Belgie	15 260	6 148	15 374	6 217	15 363	6 466	15 414	6 859	15 240	7 713
Centraal- en Oost Europa	868	783	879	803	865	779	836	742	859	796
Groepscenter	2 576	336	2 633	335	2 632	334	2 641	335	197	311

* Cijfers vanaf 30-09-2011 exclusief Fidea; cijfers vanaf 31-12-2011 exclusief Warta.

Voorzieningen voor risico's en kosten (toelichting 36 in de jaarrekening 2011)

Zie toelichting 8 (Overige netto-inkomsten), voor meer uitleg over provisie voor de 5/5/5 obligaties.

Eigen vermogen van de aandeelhouders en niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten (toelichting 39 in de jaarrekening 2011)

In aantal aandelen	31-12-2011	31-03-2012
Gewone aandelen	357 980 313	357 980 313
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	<i>344 619 736</i>	<i>344 619 736</i>
<i>waarvan eigen aandelen</i>	<i>18 169 054</i>	<i>18 169 054</i>
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	220 338 982	220 338 982
Overige informatie		
Fractiewaarde per gewoon aandeel (in euro)	3,48	3,48
Aantal uitgegeven maar niet volgestorte aandelen	0	0

De gewone aandelen van KBC Groep NV hebben geen nominale waarde en zijn genoteerd aan NYSE Euronext (Brussels) en de Luxemburgse beurs. Het aantal KBC-aandelen aangehouden door groepsmaatschappijen vindt u in de tabel ('eigen aandelen'). Op 31 maart 2012 omvat dit aantal onder meer:

- de aandelen die dienen als dekking voor de aandelenoptieplannen voor het personeel (889 130 aandelen);
- de aandelen die werden ingekocht in het kader van het aandeleninkoopprogramma 2007-2009 ad 3 miljard euro (13 360 577 aandelen).

Op 2 januari betaalde KBC Groep 0,5 miljard euro (+ penaltypremie van 15%) terug aan de Belgische overheid wat overeen komt met 16 949 152 kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht. Dat werd al in rekening gebracht op de balans op 31 december 2011 (verschuiving van 0,5 miljard euro van eigen vermogen naar schulden, en onttrekking van de penaltypremie aan het eigen vermogen door die als een schuld te presenteren).

Transacties met verbonden partijen (toelichting 42 in de jaarrekening 2011)

In eerste kwartaal van 2012 waren er geen belangrijke wijzigingen inzake verbonden partijen in vergelijking met eind 2011.

KBC ging in 2009 een garantieovereenkomst aan met de Belgische Staat die het potentieel neerwaartse risico met betrekking tot zijn CDO-exposure voor een groot deel dekt; de resultaten van 1KW2012 bevatten de boeking van een daarmee gerelateerde fee-kost van -60 miljoen euro (voor belastingen) in de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Op 2 januari betaalde KBC Groep 0,5 miljard euro (+ penaltypremie van 15%) terug aan de Belgische overheid. Dat werd al in rekening gebracht op de balans op 31 december 2011 (verschuiving van 0,5 miljard euro van eigen vermogen naar schulden, en onttrekking van de penaltypremie aan het eigen vermogen door die als een schuld te presenteren).

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 45 in de jaarrekening 2011)

Onderneming	Consolidatie methode	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau		Commentaar
Voor vergelijking met Winst-en-Verliesrekening		1KW 2011	1KW 2012	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Centea	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 3KW 2011
Fidea NV	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 1KW 2012
Naamsveranderingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Absolut Bank	Integraal	95,00%	99,00%	Verhoging met 4,00% (2KW 2011)
KBC Consumer Finance NV	Integraal	60,01%	100,00%	Verhoging met 39,99% (2KW 2011)
DZI Insurance	Integraal	90,35%	99,95%	Verhoging met 9,61% (4KW 2011)
Voor vergelijking met Balans		31-12-2011	31-03-2012	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Fidea NV	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 1KW 2012
Naamsveranderingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Geen				

In vergelijking met 1KW 2011 wijzigde de consolidatiekring door het uitsluiten van Centea en Fidea, ze hadden een contributie van 12 miljoen euro voor Centea en 13 miljoen euro voor Fidea tot de geconsolideerde nettowinst van 1KW 2011.

Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten – IFRS 5 (toelichting 46 in de jaarrekening 2011)

Situatie op 31 maart 2012

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

- als groepen activa die worden afgestoten, maar *geen* beëindigde bedrijfsactiviteit vormen: Kredyt Bank en Warta; de resultaten van deze worden nog steeds in de verschillende lijnen van de winst-en-verliesrekening getoond.
- als groepen activa die worden afgestoten die *wel* een beëindigde bedrijfsactiviteit vormen: KBL EPB-groep (inclusief Vitis Life). Zoals vereist door IFRS5, worden de resultaten van een beëindigde bedrijfsactiviteit (retroactief) op één lijn in de winst-en-verliesrekening getoond (Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten)

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

De overige participaties die in aanmerking komen voor desinvestering in de toekomst voldoen niet aan al de gestelde criteria op 31 maart 2012:

- voor een aantal is de verkoop niet binnen het jaar gepland
- en/of: is het verkoopproject nog niet opgestart
- en/of: is het voorbarig te stellen in de huidige volatiele financiële markten dat de gewenste verkoopprijs haalbaar is waardoor er tevens nog belangrijke wijzigingen aan het plan kunnen worden aangebracht.

Informatie met betrekking tot de desinvesteringen KBL EPB

Activiteit: Private banking
Segment: Groepscenter
Overige informatie: Op 10 oktober 2011 bereikte KBC Groep een akkoord met Precision Capital voor de verkoop van zijn gespecialiseerde privatebankingdivisie KBL European Private Bankers ("KBL EPB") voor een totaalbedrag van ongeveer 1 miljard euro. De transactie maakt voor KBC in totaal ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrij. Dat leidt tot een verhoging van de Tier -1-ratio van KBC met 0,6% (impact berekend dd. 30 juni 2011 en onderhevig aan prijsaanpassingen tem. definitieve afronding). De transactie had een negatieve impact op de winst-en-verliesrekening van KBC Groep van ongeveer 0,4 miljard euro in 3KW 2011.

Fidea

Activiteit: Verzekeringen
Segment: Groepscenter
Overige informatie: Deze verkooptransactie tussen J.C. Flowers en KBC werd op 30 maart 2012 volledig afgerond.

WARTA

Activiteit: Verzekeringsonderneming
Segment: Groepscenter
Overige informatie: In januari 2012 werd een verkoopovereenkomst gesloten met Talanx International AG voor WARTA in Polen voor 770 miljoen euro, aan te passen op basis van wijzigingen in de netto-inventariswaarde tussen 30 juni 2011 en het moment van afronding van de transactie. Naar verwachting zal de transactie worden afgerond in de tweede helft van 2012, afhankelijk het verkrijgen van de goedkeuring door de toezichthouder en door de bevoegde mededingingsautoriteiten. Op basis van de cijfers van 30 september 2011 wordt verwacht dat de transactie bijna 0,7 miljard euro aan kapitaal zal vrijmaken voor KBC. De Tier 1-ratio van KBC zou daardoor met bijna 0,7% stijgen. De transactie zal een positieve impact van ongeveer 0,3 miljard euro hebben op het resultaat van KBC op het ogenblik dat de transactie wordt afgerond.

Kredyt Bank

Activiteit: Kredietinstelling
Segment: Groepscenter
Overige informatie: Op 28 februari 2012 werd een overeenkomst gesloten tussen KBC en Santander voor de samensmelting van Kredyt Bank en Bank Zachodni WBK. Na de voorgestelde fusie zal Santander ongeveer 76,5% van de fusiebank in handen hebben, KBC ongeveer 16,4%. De rest zal in handen zijn van andere minderheidsaandeelhouders. Santander heeft zich ertoe verbonden KBC onmiddellijk na de fusie te helpen zijn deelneming in de fusiebank te verlagen van 16,4% tot minder dan 10%. Bovendien is het de bedoeling van KBC om zijn resterende deelneming van de hand te doen met het oog op maximalisering van de waarde ervan. Op basis van de marktwaarderingen ten tijde van het afsluiten van het akkoord, zal deze transactie een positief effect hebben op de winst-en-verliesrekening van KBC van ongeveer +0,1 miljard euro bij afronding van de transactie. Naar verwachting zal de transactie worden afgerond in de tweede helft van 2012, afhankelijk het verkrijgen van de goedkeuring door de toezichthouder en door de bevoegde mededingingsautoriteiten. Na de deconsolidatie van Kredyt Bank ten gevolge van de voorgestelde fusie en na de beloofde reductie van de deelneming van KBC tot beneden 10% kort na de registratie van de fusie zal, tegen de marktwaarderingen ten tijde van het afsluiten van het akkoord, ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijkomen, voornamelijk dankzij een vermindering van de risicogewogen activa. Dat stemt overeen met een pro-forma Tier 1-impact op het niveau van KBC Groep - geconsolideerd (op basis van de cijfers van eind 2011) - van ongeveer +0,8%. Bij een volledige uitstap wordt de pro-forma Tier 1-impact op het niveau van KBC Groep - geconsolideerd (op basis van de cijfers van eind 2011) - tegen de huidige marktwaarderingen geraamd op ongeveer +0,9%.

Involed van de desinvesteringen op winst-en-verlies, balans en kasstromen

In miljoenen euro	1KW 2011	4KW 2011	1KW 2012
A: BEEINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Winst-en verliesrekening			
Winst-en verliesrekening KBL EPB (inclusief Vitis Life)			
Nettorente-inkomsten	35	39	29
Nettoprovisie-inkomsten	98	77	88
Andere netto-inkomsten	23	50	20
Totale opbrengsten	156	166	137
Exploitatiekosten	- 108	- 117	- 110
Bijzondere waardeverminderingen	- 1	- 79	- 8
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0
Resultaat vóór belastingen	48	- 29	19
Belastingen	- 11	19	- 6
Resultaat na belastingen	37	- 10	12
Resultaat van verkoop KBL EPB (inclusief Vitis Life)			
Bijzondere waardeverminderingen naar aanleiding van waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten	- 37	36	28
Belastingen m.b.t. waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten (uitgestelde belastingen)	0	0	0
Resultaat van verkoop, na belastingen	- 37	36	28
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	26	40
Kasstroomoverzicht KBL EPB (inclusief Vitis Life)			
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten			- 476
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten			- 2
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten			8
Netto kas uit/instroom			- 470
Winst per aandeel uit beëindigde activiteiten (KBL, inclusief Vitis Life)			
Gewoon			0,12
Verwaterd			0,12

M.b.t. KBL EPB's portefeuille voor verkoop beschikbaar aangehouden activa en omrekeningsverschillen, werd een niet-gerealiseerde reserve van +10 miljoen euro (na belastingen) opgenomen in het eigen vermogen op 31 maart 2012. Ten laatste bij volledige afhandeling van de verkoop (verwacht in het tweede kwartaal van 2012) worden deze niet-gerealiseerde reserves overgeboekt van eigen vermogen naar winst-en-verlies.

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

Balans	31-12-2011		31-03-2012	
	waaraan beëindigde bedrijfs-activiteiten	12 523	waaraan beëindigde bedrijfs-activiteiten	12 231
Activa				
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	1 076	1 076	764	497
Financiële activa	16 797	12 523	23 382	12 231
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	12	12	12	12
Belastingvorderderingen	110	95	157	69
Investerings in geassocieerde ondernemingen	13	13	12	12
Vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa	278	224	359	223
Goodwill en andere immateriële vaste activa	352	196	461	227
Overige activa	485	103	498	104
Totaal activa	19 123	14 242	25 644	13 374
Verplichtingen				
Financiële verplichtingen	12 901	12 710	18 935	11 681
Technische voorzieningen verzekeringen, vóór herverzekering	4 533	424	1 628	407
Belastingverplichtingen	38	6	36	7
Voorzieningen voor risico's en kosten	30	22	44	22
Overige verplichtingen	631	304	585	417
Totaal verplichtingen	18 132	13 466	21 229	12 534
Niet-gerealiseerde resultaten				
Herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	- 81	- 72	97	79
Uitgestelde belastingen op herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	29	20	- 25	- 22
Afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)			- 1	0
Omrekeningsverschillen	7	7	61	- 1
Totaal	- 45	- 46	131	56

Update overheidsobligaties op een selectie van landen (toelichting 47 in de jaarrekening 2011)

Overheidsobligaties van een selectie van Europese landen, in miljarden euro, 31-03-2012, boekwaarde

	Bank- en verzekeringsboek			Trading- boek	Totaal	Bedragen met een vervaldag in 2012	Bedragen met een vervaldag in 2013	Bedragen met een vervaldag in en na 2014
	Voor verkoop beschikbaar	Tot einde looptijd aangehouden	Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en- verliesrekening					
Griekenland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Portugal	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Spanje	1,6	0,2	0,0	0,0	1,9	0,5	0,4	1,0
Italië	1,5	0,4	0,0	0,0	2,0	0,0	0,4	1,6
Ierland	0,1	0,3	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4
Totaal	3,4	1,0	0,0	0,0	4,4	0,5	0,8	3,1

Evolutie m.b.t. overheidsobligaties van een selectie van Europese landen, boekwaarde, bank- en verzekeringsboek in miljarden euro

	Eind 1KW2011	Eind 2KW2011	Eind 3KW2011	Eind 4KW2011	Eind 1KW2012
Griekenland	0,6	0,5	0,3	0,2	0,0
Portugal	0,3	0,3	0,1	0,1	0,1
Spanje	2,2	2,2	2,1	1,9	1,9
Italië	6,2	6,1	3,8	2,1	2,0
Ierland	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Totaal	9,7	9,6	6,7	4,8	4,4

In het eerste kwartaal van 2012 nam KBC deel aan de ruiloperatie m.b.t. Griekse overheidsobligaties. De nieuwe Griekse overheidsobligaties in ruil voor de oude (31.5% van de nominale waarde van de oude) worden gewaardeerd aan de marktwaarde op moment van de ruil (waarden tussen 21% en 29%). Dit leidt tot een overblijvende boekwaarde van 43 miljoen euro en een gerealiseerd verlies in de portefeuilles 'voor verkoop beschikbaar' en 'tot einde looptijd aangehouden' (bovenop de reeds in 2011 geboekte waardeverminderingen) van ongeveer 42 miljoen euro. De nieuwe Griekse overheidsobligaties werden in niveau 1 geklasseerd waar de oude als niveau 2 geklasseerd stonden.

Voor informatie m.b.t. Spaanse overheidsobligaties, zie Toelichting 48.

Op 31 maart 2012, bevatte de boekwaarde voor de overheidsobligaties die als 'voor verkoop beschikbaar' worden aangehouden een negatieve herwaardering. Dit effect is opgenomen in de herwaarderingsreserve voor de portefeuille voor verkoop beschikbaar voor een totaal bedrag van -83 miljoen euro vóór belastingen (Italië: +20 miljoen euro, Portugal: -24 miljoen euro, Spanje: -62 miljoen euro, Ierland: -15 miljoen euro en Griekenland: -1 miljoen euro).

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 48 in de jaarrekening 2011)

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (31 maart 2012) en de publicatie van dit rapport (10 mei 2012):

- Gedurende april 2012 heeft KBC zijn blootstelling aan Spaanse overheidsobligaties verder afgebouwd door de gehele positie in de portefeuille tot einde looptijd aangehouden te verkopen (0.2 miljard euro). Hier bovenop werd ook een groot deel van de portefeuille 'voor verkoop beschikbaar' verkocht (ongeveer voor 1 miljard euro). De totale impact van deze acties leidde tot een gerealiseerd resultaat van -51 miljoen euro voor belastingen. Hiernaast kwam ook ongeveer 0.4 miljarden euro aan obligaties op eindvervaldag. De overblijvende boekwaarde aan Spaanse overheidsobligaties na het in rekening brengen van deze acties en vervaldagen bedraagt nog 0.3 miljarden euro.



Ernst & Young
Réviseurs d'Entreprises
Bedrijfsrevisoren
De Kleeftaan 2
B - 1831 Diegem
Tel: +32 (0)2 774 91 11
Fax: +32 (0)2 774 90 90
www.ey.com/be

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 2012

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van KBC Groep nv (de "Vennootschap") per 31 maart 2012 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht en de vereenvoudigde geconsolideerde vermogensmutaties voor de periode van drie maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten in overeenstemming met International Financial Reporting Standard IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving* ("IAS 34") zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin verslag uit te brengen 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 aanbeveling van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren betreffende opdrachten van beperkt nazicht. 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 controlenormen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'PT', located at the end of the 'Draagwijdte van ons nazicht' section.



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 2012

Conclusie

Op basis van ons beperkt nazicht wijst niets erop dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten niet in alle materiële opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34, zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Brussel, 10 mei 2012

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'P. Vanderbeek', written over a horizontal line.

Pierre Vanderbeek
Venoot

12PVDB0177

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'P. Telders', written over a horizontal line.

Peter Telders
Venoot