

KBC GROEP

KWARTAALRAPPORT

3kw 2011

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

[individuele bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten] / [uitstaande non-performing kredieten]. Voor een definitie van non-performing, zie Non-performing ratio. De teller kan in voorkomend geval ook de individuele bijzondere waardeverminderingen op performing kredieten en de op portefeuillebasis geboekte bijzondere waardeverminderingen bevatten.

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel

[eigen vermogen van de aandeelhouders] / [aantal gewone aandelen en verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, 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 de individuele en op portefeuillebasis gebaseerde 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 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.

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, plus verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, 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.

(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, plus verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, 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.



Inhoud

Verslag over 3^{de} kwartaal en eerste negen maanden van 2011 1

- Samenvatting 2
- Financiële hoofdlijnen 3kw2011 (onderliggend) 5
- Eerste negen maanden van 2011: resultaten per rubriek (IFRS) 7
- Resultatenoverzicht volgens IFRS 8
- Overzicht van de onderliggende resultaten 10
- Overige informatie 12

Geconsolideerde financiële staten 14

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 15
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 16
- Geconsolideerde balans 17
- Geconsolideerde vermogensmutaties 18
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 19
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 20
- Toelichting bij de segmentinformatie 21
- Overige toelichtingen 26
- Verslag van de commissaris 39

Verlag over 3^{de} kwartaal en eerste negen maanden van 2011 KBC Groep

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie). 10 november 2011, 7 a.m. CET

Samenvatting: Aanzienlijke vooruitgang in uitvoering strategisch plan, derdekwaartalresultaten beïnvloed door uitzonderlijke posten en eenmalige elementen.

KBC heeft het derde kwartaal van 2011 afgesloten met een 'onderliggend' nettoresultaat van -248 miljoen euro, maar zonder de éénmalige elementen veroorzaakt door de huidige uitzonderlijke marktomstandigheden zou dit +222 miljoen euro zijn geweest. Dat is te vergelijken met +528 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2011 en +445 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010. Het onderliggende resultaat voor de eerste negen maanden van 2011 bedroeg +937 miljoen euro, tegenover +1 542 miljoen euro voor dezelfde periode in 2010.

Het IFRS-nettoresultaat voor het derde kwartaal van 2011 kwam uit op een nettoverlies van 1 579 miljoen euro, in vergelijking met een nettowinst van 333 miljoen euro in het vorige kwartaal en 545 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2010. Dat betekent dat de groep in totaal een nettoverlies van 424 miljoen euro heeft gegenereerd in de eerste negen maanden van 2011, tegenover een nettowinst van 1 136 miljoen euro voor dezelfde periode in 2010.

Jan Vanhevel, Groeps-CEO: *'Het derde kwartaal werd voor KBC gekenmerkt door blijvend goede onderliggende inkomsten en een aanzienlijke vooruitgang in ons desinvesteringsplan en de afbouw van onze risico's. We tekenden verkoopovereenkomsten voor KBL EPB en Fidea. We hebben ons CDO- en ABS-risico verder afgebouwd en hebben onze oorspronkelijke doelstelling al bereikt (0,5 miljard euro kapitaalvrijgave). We hebben ook onze positie overheidsobligaties van Zuid-Europese landen aanzienlijk afgebouwd.*

Helaas werden de derdekwaartalresultaten ook sterk beïnvloed door uitzonderlijke elementen verbonden aan het onzekere macro-economische klimaat en de moeilijke, turbulente marktomstandigheden. We betreuren het dat we in het derde kwartaal een verlies boeken dat grotendeels te wijten is aan die marktgebonden elementen.

Nochtans blijven onze kernactiviteiten fundamenteel gezond en hebben we een erg stevige cliëntenbasis op onze kernmarkten in België en Centraal-Europa, waar we de kredieten en deposito's verder zagen groeien en we een uitstekend onderliggend verzekeringsresultaat neerzetten. We hebben een gezond liquiditeitsprofiel dat wordt ondersteund door een stabiele cliëntendepositobasis. Bovendien is en blijft onze solvabiliteitspositie sterk zodat we de kredietverlening aan onze cliënten konden blijven opvoeren.

Ik zou daaraan willen toevoegen dat onze al comfortabele kapitaalpositie nog is versterkt omdat de Belgische toezichthouder de Yield Enhanced Securities (YES) heeft erkend als kernkapitaal (common equity) onder het huidige CRD 4-voorstel. We blijven er naar streven om de 7 miljard euro aan de overheid terug te betalen tegen eind 2013, in overeenstemming met het Europese plan.

KBC heeft alvast zijn intentie bekendgemaakt om tegen het einde van het jaar een eerste tranche van de YES voor een bedrag van 500 miljoen euro aan de federale overheid terug te betalen binnen het kader van het conversiemechanisme. De federale overheid heeft bevestigd dat daarvoor een penalty premie van 15% toegepast wordt. De Vlaamse regering heeft ermee ingestemd af te zien van haar 'pari passu' rechten met betrekking tot deze terugbetaling en bijkomende terugbetalingen die worden uitgevoerd vóór eind 2012.

We zullen ons strategisch plan verder uitvoeren met blijvende 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 stakeholders. De goede resultaten van oktober 2011 laten ons toe een indicatie mee te geven voor de onderliggende jaarwinst van 1,2 tot 1,4 miljard euro.'

Naast het strikt beheer inzake risicogewogen activa (daling met 6,7 miljard euro in het derde kwartaal), ondernam KBC ook een aantal acties om de volatiliteit van de resultaten te verminderen.

- CDO-risico
in het derde kwartaal hebben we ons CDO-risico verlaagd met 2,5 miljard euro; dat is een daling met 12% van het uitstaande notionele bedrag. Dat werd bereikt door vervroegde stopzettingen en verkopen tegen beperkte kosten.
- ABS-risico
in het derde kwartaal hebben we ons ABS-risico verlaagd met 0,7 miljard euro; dat is een daling met 17% van het uitstaande notionele bedrag. Dat werd bereikt door verkopen tegen beperkte kosten.
- Positie Zuid-Europese overheidsobligaties
In het derde kwartaal hebben we onze positie overheidsobligaties van Zuid-Europese landen aanzienlijk afgebouwd. De afbouw bedroeg 2,9 miljard euro, of meer dan 30% tegenover de situatie einde juni. Ook na eind september hebben we die positie verder afgebouwd, met 1,6 miljard euro.

Belangrijkste uitzonderlijke factoren in het derde kwartaal van 2011 die een invloed hadden op het IFRS-resultaat:

- **Desinvesteringen: eenmalige impact**
Ondanks de bijzonder moeilijke marktomstandigheden is de uitvoering van ons strategisch plan goed gevorderd, met onder meer de ondertekening van verkoopovereenkomsten voor KBL EPB en Fidea. De transacties met betrekking tot de verkoop van Centea en het belang van KBC Asset Management in KBC Concord Asset Management Co. Ltd. (Taiwan) werden afgerond, en KBC Securities rondde de desinvestering af van zijn activiteiten in Servië en Roemenië. De andere geplande

desinvesteringen zitten op schema. De desinvesteringen van KBL EPB en Fidea hadden samen een negatieve invloed van 0,6 miljard euro op het nettoresultaat van KBC voor het derde kwartaal, maar hadden een positieve impact op het kapitaal.

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

Tijdens het derde kwartaal nam de wereldwijde economische onzekerheid toe. Dat heeft geleid tot volatiele markten en een aanzienlijke verbreding van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en. Dat leidde tot een afwaardering van de CDO's in portefeuille met ongeveer 0,6 miljard euro. 30% van de niet-gerealiseerde verliezen geboekt in het derde kwartaal konden al worden teruggedraaid in oktober 2011.

Belangrijkste eenmalige factoren in het derde kwartaal van 2011 die een invloed hadden op het onderliggende resultaat:

- **Griekenland: eenmalige impact**

Als gevolg van de verslechterende schuldpositie van Griekenland op de financiële markten hebben we dit kwartaal een bijkomende waardevermindering van 126 miljoen euro na belastingen (176 miljoen euro vóór belastingen) moeten boeken op onze portefeuille Griekse overheidsobligaties (daardoor bedraagt de totale waardevermindering op Griekse overheidsobligaties op 30 september 2011 58% van de nominale waarde van die obligaties).

We boekten ook een voorziening van 174 miljoen euro na belastingen (263 miljoen vóór belastingen) met betrekking tot de intentie die KBC heeft om op vrijwillige basis de obligaties (KBC Ifima 5/5/5 en KBC Groep 5-5-5) verkocht aan retailcliënten terug te kopen, wanneer zich een credit event voordoet. Die gestructureerde obligaties werden uitgegeven in de lente van 2008 met een looptijd van vijf jaar en een brutocoupon van 5% (die tot nu toe allemaal zijn uitbetaald), 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 het bijkomende zekerheidsmechanisme dat KBC had opgezet. Tot op de dag van publicatie van dit kwartaalverslag heeft er zich nog geen credit event voorgedaan, maar aangezien de probabiliteit van een credit event door de financiële markten op hoger dan 50% werd ingeschat op 30 september 2011, heeft KBC in de 3KW2011-resultaten een voorziening hiervoor aangelegd. Indien zich geen credit event (volgens de ISDA-definitie) voordoet, zal de voorziening worden teruggenomen.

- **Hongarije: eenmalige impact**

In september werd in Hongarije een nieuwe wet ingevoerd die bedoeld is om gezinnen met een hypotheeklening in buitenlandse valuta te helpen. Die wet geeft de gezinnen de mogelijkheid om gedurende een beperkte periode hun schulden in buitenlandse valuta in één keer af te betalen tegen een vaste, lagere wisselkoers. Het verschil tussen de vaste wisselkoers en de marktkoers is ten laste van de banken. De Hongaarse Vereniging van Banken is met de zaak naar het Grondwettelijk Hof in Boedapest gestapt. Niettegenstaande heeft KBC voor zijn portefeuille hypothecaire kredieten in vreemde valuta een waardevermindering geboekt van 74 miljoen euro na belastingen (92 miljoen vóór belastingen), ervan uitgaande dat naar schatting 20% van alle debiteuren hun kredieten in vreemde valuta vervroegd zullen terugbetalen.

- **Bulgarije: eenmalige impact**

KBC heeft zijn Bulgaarse activa grondig geëvalueerd en de Groep heeft een bijkomende waardevermindering van 96 miljoen euro geboekt.

Belangrijkste bijzondere elementen in het derde kwartaal van 2011 die een invloed hadden op het onderliggende resultaat:

- **Aandelenportefeuille**

Door de daling van de beurs moest een waardevermindering van 87 miljoen euro (vóór en na belastingen) op de aandelenportefeuille worden geboekt.

- **Ierland**

Bij de presentatie van de tweedekwartaalresultaten in augustus wezen we erop dat we een toename vaststelden van het aantal betalingsachterstallen. De economische situatie en de Ierse markt zijn niet verbeterd zoals we hadden verwacht en de besparingsmaatregelen van de Ierse regering hebben zware druk uitgeoefend op de financiële draagkracht van de gezinnen. Daarnaast zagen we een wijziging in het gedrag van sommige kredietnemers. Bijgevolg hebben we in het derde kwartaal van 2011 een kredietvoorziening van 164 miljoen euro na belastingen (187 miljoen euro vóór belastingen) geboekt.

Afgezien van die factoren werden de onderliggende resultaten in het derde kwartaal gekenmerkt door gezonde nettorente-inkomsten, een strikte kostencontrole, een uitstekende gecombineerde ratio en goede levensverzekeringsresultaten, en een stevige liquiditeits- en solvabiliteitspositie. De kredietkostenratio in onze kernmarkten blijft laag (uitgezonderd de specifieke situaties in Hongarije en Bulgarije). Fundamenteel blijft de loan-to-depositratio van KBC sterk (85% eind september 2011), wat zich vertaalt in een robuuste liquiditeitspositie.

Met een totale Tier 1-ratio van 14,4% en een core Tier 1-ratio van 12,6% (inclusief de impact van de verkoop van KBL EPB en Fidea) blijft de solvabiliteit niet alleen stevig maar overstijgt ze ook de drempel uit de recente EBA-stresstest.

Volgens de EBA-stresstest op basis van de cijfers van eind juni (zie KBC-persbericht van 27 oktober 2011) voldeden zowel KBC Groep als KBC Bank aan de core Tier 1-drempel van 9%, zoals bepaald door de EBA (kapitaalpositie volgens Basel2.5, gecorrigeerd voor de afwaardering van de overheidsobligaties in portefeuille gebaseerd op marktkoersen van 30 september 2011). De voorlopige kapitaalbuffer die is vastgesteld eind juni is voldoende om de resultaten van het derde kwartaal van 2011 te dekken. Een update van het resultaat van de EBA-oefening op basis van de posities en marktkoersen op 30 september zal naar alle verwachting worden gepubliceerd in november 2011.

Jan Vanhevel besluit: 'In het derde kwartaal bevonden we ons in een moeilijke bedrijfsomgeving en we beseffen dat dit harde tijden zijn voor de meeste economieën en voor miljoenen mensen. KBC was daar uiteraard niet immuun voor en onze resultaten zijn er zwaar door beïnvloed. Toch blijft KBC voortbouwen op en profiteren van zijn gezond cliëntgericht bankverzekeringsmodel, wat ook wordt aangetoond door de goede resultaten in oktober. Dat resulteerde in een sterke

liquiditeits- en solvabiliteitspositie, die ons helpt een solide Europese financiële speler te blijven en de projecten van onze cliënten actief te blijven financieren, zelfs in uiterst moeilijke omstandigheden. Het Directiecomité heeft beslist afstand te doen van zijn variabele vergoeding voor het boekjaar 2011, ongeacht de verdere ontwikkeling van de winst in de resterende maanden van dit jaar'.

Overzicht (geconsolideerd)	3kw2010	2kw2011	3kw2011	Cumul. 9m2010	Cumul. 9m2011
Nettoresultaat volgens IFRS (in miljoenen euro)	545	333	-1 579	1 136	-424
Nettowinst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) ¹	1.17	0.54	-5.08	2.03	-2.56
Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)	445	528	-248	1 542	937
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro) ¹	0.87	1.11	-1.17	3.23	1.45
Samenstelling onderliggend nettoresultaat per divisie ² (in miljoenen euro)					
België	220	238	32	797	551
Centraal- en Oost-Europa	84	146	-40	412	229
Merchantbanking	156	63	-196	361	43
Groepscenter	-15	81	-44	-28	114
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	33.1	33.8	28.9	33.1	28.9

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.

2 De wijzigingen aan het strategisch plan, zoals aangekondigd midden 2011, zijn verwerkt in de verdeling naar divisie, met aanpassing van alle referentiecijfers.

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

Financiële hoofdlijnen voor 3kw2011, t.o.v. 2kw2011:

- Nettoverlies veroorzaakt door de invloed van het moeilijke financiële klimaat op diverse resultaatcomponenten.
- Nettorente-inkomsten houden stand. Stabiele marges en gestegen volumes in België en Centraal-Europa.
- De nettoprovisie-inkomsten daalden licht door de lagere verkoop van beleggingsproducten. Dat is een gevolg van de aanhoudende schuldencrisis en marktvolatiliteit in Europa, die de risicobereidheid van de beleggers verlagen.
- De gecombineerde ratio bedraagt 90% year-to-date.
- Gestegen verkoop van levensverzekeringen en premie-inkomsten van schadeverzekeringsproducten.
- Zwak dealingroomresultaat.
- Onderliggende kosten-inkomstenratio van 61% year-to-date (58% exclusief de impact van de voorziening voor de 5-5-5-producten).
- De kredietkostenratio bedraagt 0,61% year-to-date.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie.
- Solvabiliteit: blijvend sterke kapitaalbasis: de *pro forma* Tier 1-ratio – inclusief de impact van de desinvesteringen waarvoor tot op heden een verkoopovereenkomst is ondertekend – bedraagt ongeveer 14,4% (met een core Tier 1 van 12,6%).

Financiële hoofdlijnen 3kw2011 (onderliggend)

Jan Vanhevel, groeps-CEO, vat het **onderliggende** resultaat voor het derde kwartaal van 2011 als volgt samen:

De bruto-opbrengsten profiteerden van stabiele rente-inkomsten en een verbeterd technisch verzekeringsresultaat, maar werden beïnvloed door lagere provisie-inkomsten, een zwak tradingresultaat en de voorziening die werd aangelegd voor de 5-5-5-producten.

- De onderliggende nettorente-inkomsten bedroegen 1 342 miljoen euro. Op het eerste gezicht is dat -5% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar en -3% ten opzichte van vorig kwartaal, maar dat is hoofdzakelijk het gevolg van de deconsolidatie van Centea (als we dat buiten beschouwing laten zijn de nettorente-inkomsten nagenoeg gelijk gebleven). De nettoentemarge bedroeg 1,98% voor het derde kwartaal. Dat is stabiel tegenover vorig kwartaal en 6 basispunten meer dan het derde kwartaal van 2010. In divisie België stegen de krediet- en depositovolumes zowel ten opzichte van vorig jaar als van vorig kwartaal (kredieten: +5% jaar-op-jaar en +2% kwartaal-op-kwartaal; deposito's: +9% jaar-op-jaar en +3% kwartaal-op-kwartaal). De kredietportefeuille in divisie Centraal- en Oost-Europa steeg met 3% jaar-op-jaar (dankzij Tsjechië en Slowakije) en met 1% kwartaal-op-kwartaal, en ook de deposito's stegen er met 3% jaar-op-jaar en met 1% kwartaal-op-kwartaal. In overeenstemming met de strategie om de internationale kredietactiviteiten af te bouwen daalde de kredietportefeuille van divisie Merchantbanking met 4% jaar-op-jaar (stabiel in het laatste kwartaal), terwijl de depositobasis kromp met 17% jaar-op-jaar (8% in het laatste kwartaal), gerelateerd aan de verlaging van de internationale kredietportefeuille.
- Het technisch verzekeringsresultaat was bijzonder goed in het derde kwartaal van 2011: na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 138 miljoen euro in het derde kwartaal van 2011, een stijging van 52% ten opzichte van vorig jaar en van 12% ten opzichte van het vorige kwartaal. Bovendien stegen onze premie-inkomsten uit schadeverzekeringen op vergelijkbare basis met 7% jaar-op-jaar en de gecombineerde ratio sinds het begin van het jaar bedroeg een uitstekende 90%. In Leven zagen we een forse stijging in de verkoop van tak 23-producten, zowel in België als in Centraal- en Oost-Europa, die de daling van producten met rentegarantie meer dan compenseert.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg in het derde kwartaal van 2011 10 miljoen euro. Dat is heel wat minder dan vorig kwartaal en dan een jaar geleden en is te wijten aan het zwakke resultaat van de dealingroom in het voorbije kwartaal.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 367 miljoen euro, ongewijzigd ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar maar 7% minder dan vorig kwartaal. De nettoprovisie-inkomsten leden onder de relatief lage provisies die de vermogensbeheeractiviteiten genereerden (verminderde risicobereidheid van de beleggers).
- De overige inkomstencomponenten bedroegen samen -185 miljoen euro. De voorziening van 263 miljoen euro die werd aangelegd met betrekking tot de voorwaardelijke terugbetalingsintentie van KBC ten opzichte van zijn retailcliënten voor de 5/5/5-producten had een aanzienlijke negatieve impact (opgenomen onder de post Overige netto-inkomsten).

Stabiele exploitatiekosten, aanzienlijke kredietvoorzieningen voor Hongarije, Bulgarije en Ierland en bijkomende waardevermindering op Griekse overheidsobligaties.

- De exploitatiekosten bedroegen 1 172 miljoen euro in het derde kwartaal van 2011. Dat lag in de lijn van het vorige kwartaal (+1%) en was ook vergelijkbaar met het niveau van het derde kwartaal van 2010 als we de boeking van de Hongaarse bankenheffing voor het boekjaar 2010 in het derde kwartaal van 2010 niet meetellen. De kosten-inkomstenratio sinds het begin van het jaar bedroeg 61% (58% exclusief de impact van het 5-5-5-product) en toont duidelijk aan dat de kosten onder controle blijven.
- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen 475 miljoen euro in het derde kwartaal, meer dan de 356 miljoen euro van een jaar geleden en meer dan de 164 miljoen euro van vorig kwartaal, en zijn te wijten aan omvangrijke bijkomende voorzieningen die zijn aangelegd voor Ierland, Hongarije (door de nieuwe wetgeving op kredieten in vreemde valuta) en Bulgarije. Bijgevolg bedraagt de kredietkostenratio op jaarbasis voor de eerste negen maanden van 2011 nu 0,61%, op te splitsen in een uitstekende 0,09% voor de Belgische retailportefeuille (nog verder gedaald van 0,15% voor het boekjaar 2010), 1,44% in Centraal- en Oost-Europa (gestegen van 1,16% voor het boekjaar 2010) en 0,90% voor Merchantbanking (gedaald van 1,38% voor het boekjaar 2010).
- De overige waardeverminderingen bedroegen 265 miljoen euro in het derde kwartaal van 2011 en hadden hoofdzakelijk te maken met de aandelen in de beleggingsportefeuille (87 miljoen euro) en een bijkomende waardevermindering op Griekse overheidsobligaties (176 miljoen euro, bovenop de 139 miljoen euro die in het vorige kwartaal werd geboekt). Dat bracht de totale geboekte waardevermindering op 58% van het nominale bedrag van die obligaties.

Stevige solvabiliteitspositie volgens Basel II.

- De Tier 1-ratio van de groep (volgens Basel II) bedroeg een stevige 13,6% op 30 september 2011 (core Tier 1: 11,7%). Inclusief de impact van desinvesteringen waarvoor tot op heden een verkoopovereenkomst is ondertekend (Fidea en KBL EPB) bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio zelfs ongeveer 14,4% (core Tier 1-ratio: 12,6%).

Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie.

- Divisie België leverde een winstbijdrage van 32 miljoen euro in het derde kwartaal van 2011. Dat is 206 miljoen euro minder dan in het tweede kwartaal van 2011. Het kwartaal werd gekenmerkt door stabiele nettorente-inkomsten, excellente verzekeringsresultaten en zeer lage waardeverminderingen voor kredieten. De kwartaal-op-kwartaaldaling is volledig toe te schrijven aan de voorziening van 132 miljoen euro (vóór belastingen) met betrekking tot de voorwaardelijke terugbetalingsintentie van KBC ten opzichte van zijn retailcliënten voor de 5/5/5-producten, en aan de aanzienlijke waardeverminderingen op aandelen en Griekse overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille.
- Divisie Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije) boekte een verlies van 40 miljoen euro in het derde kwartaal van 2011, tegenover een winst van 146 miljoen euro in het vorige kwartaal. Het kwartaal werd gekenmerkt door een goede verkoop van levensverzekeringen, een gunstige gecombineerde ratio en stabiele nettorente-inkomsten. De kwartaal-op-kwartaaldaling was bijna volledig toe te schrijven aan de waardevermindering op de kredietportefeuilles in Hongarije (hypotheekleningen in vreemde valuta) en Bulgarije en op Griekse overheidsobligaties.
- Divisie Merchantbanking boekte een verlies van 196 miljoen euro in het derde kwartaal van 2011, tegenover een winst van 63 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2011. De daling is voornamelijk het gevolg van de voorziening van 132 miljoen euro (vóór belastingen) met betrekking tot de voorwaardelijke terugbetalingsintentie van KBC ten opzichte van zijn retailcliënten voor de 5/5/5-producten, hogere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in Ierland en een zwak dealingroomresultaat.
- Er dient op gewezen te worden dat alle geplande desinvesteringen in de KBC-groep (ook die die het gevolg zijn van de wijziging van het strategisch plan midden 2011, nl. Kredyt Bank en Warta in Polen) 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 derde kwartaal van 2011 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter -44 miljoen euro ten opzichte van 81 miljoen euro in het vorige kwartaal. Dat resultaat werd onder andere beïnvloed door de waardevermindering van 43 miljoen euro (vóór belastingen) op Griekse overheidsobligaties (bovenop de 36 miljoen euro die werd geboekt in het vorige kwartaal) en door de desinvestering van Centea.

Aanzienlijke 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 derde kwartaal van 2011 een negatieve invloed van 1,3 miljard euro. Naast enkele kleinere posten waren de belangrijkste niet-operationele elementen in het derde kwartaal van 2011:
 - een afwaardering van de CDO's in portefeuille met 0,6 miljard euro (vooral als gevolg van een verbreding van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en).
 - een negatieve marked-to-marketaanpassing van de waarde van de tradingderivaten die als afdekkingsinstrument worden gebruikt van 0,2 miljard euro, voornamelijk als gevolg van een verdere verbreding van de spreads op overheidsobligaties.
 - een positieve marked-to-marketaanpassing van 0,2 miljard euro voor het eigen kredietrisico van KBC.
 - een waardevermindering op goodwill van 0,1 miljard euro voor CIBank in Bulgarije.
 - een negatieve 0,6 miljard euro als gevolg van de verkoopovereenkomsten die werden ondertekend voor KBL EPB en Fidea.

Eerste negen maanden van 2011: resultaten per rubriek (IFRS)

Toelichting per rubriek van de resultatenrekening volgens IFRS voor de eerste negen maanden van 2011 (zie samenvattende tabellen op de volgende pagina):

- Het IFRS-nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2011 bedroeg -424 miljoen euro, in tegenstelling tot +1 136 miljoen euro voor dezelfde periode in 2010.
- De nettorente-inkomsten bedroegen 4 142 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2011. Exclusief de ondernemingen die ondertussen werden verkocht, zijn de onderliggende nettorente-inkomsten met 1% gestegen jaar-op-jaar. Op vergelijkbare basis is de kredietportefeuille met 1% gestegen jaar-op-jaar. In overeenstemming met ons voornemen om onze internationale kredietportefeuille buiten onze thuismarkten af te bouwen, is de kredietportefeuille met 4% gekrompen in Merchantbanking en met 2% in Groepscenter. Anderzijds groeiden de kredietportefeuilles in onze kernmarkten België en Centraal- en Oost-Europa met respectievelijk 5% en 3% jaar-op-jaar. De hypotheekleningen droegen aanzienlijk bij tot die groei met een stijging ten opzichte van een jaar geleden van maar liefst 8% voor België en 4% voor Centraal- en Oost-Europa. De cliëntendeposito's stegen met 9% in België, met 3% in Centraal- en Oost-Europa en daalden fors in Merchantbanking en Groepscenter. De nettorentemarge bleef min of meer gelijk, zowel in België als in Centraal- en Oost-Europa.
- Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 379 miljoen euro, een stijging van 57% ten opzichte van een jaar eerder. De eerste negen maanden van 2011 werden gekenmerkt door relatief lage claims. De gecombineerde ratio voor de schadeverzekeringsmaatschappijen van de groep bedroeg voor de eerste negen maanden van 2011 een uitstekende 90% (85% in België, 93% in Centraal- en Oost-Europa), heel wat beter dan de 100% voor het boekjaar 2010.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 877 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2011, 4% minder dan in de eerste negen maanden van 2010. In het derde kwartaal bleef de verkoop van producten waaraan provisie-inkomsten zijn gekoppeld matig en daalde het beheerd vermogen met 9% jaar-op-jaar tot 193 miljard euro per eind september 2011 (150 miljard euro als we KBL EPB buiten beschouwing laten). Dat is zowel toe te schrijven aan het negatieve prijseffect als aan de negatieve netto-instroom.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg in de eerste negen maanden van 2011 -613 miljoen euro, tegenover -506 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2010. 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 371 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2011, een daling van 49% ten opzichte van een jaar geleden.
- De overige inkomstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 70 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 86 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen 53 miljoen euro. Die laatste post werd beïnvloed door een voorziening van 263 miljoen euro die in het derde kwartaal van 2011 werd geboekt met betrekking tot de voorwaardelijke terugbetalingsintentie van KBC ten opzichte van zijn retailcliënten voor de 5/5/5-producten.
- De exploitatiekosten bedroegen voor de eerste negen maanden van 2011 3 301 miljoen euro. Dat is 2% meer dan voor de eerste negen maanden van 2010, waarbij factoren als inflatie, loonstijgingen en de hogere bankbelasting het effect van de deconsolidatie van entiteiten tenietdeden. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg 61% in de eerste negen maanden van 2011, meer dan de 56% geboekt voor het boekjaar 2010 (die stijging is duidelijk ook beïnvloed door de lagere totale opbrengsten, cf. de voorziening voor het 5-5-5-product).
- De totale waardeverminderingen bedroegen 1 377 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2011. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 733 miljoen euro, een daling ten opzichte van de 990 miljoen euro die werd geboekt voor de eerste negen maanden van 2010 niettegenstaande het hoge niveau dat werd geboekt in het derde kwartaal van 2011 voor Ierland, Hongarije en Bulgarije. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor de eerste negen maanden van 2011 0,61%, beter dan de 0,91% voor het boekjaar 2010. De overige waardeverminderingen bedroegen in totaal 644 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2011 (tegenover 111 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2010) en hadden voornamelijk te maken met de geboekte waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties in het tweede en derde kwartaal (315 miljoen euro, vóór belastingen), op aandelen in de beleggingsportefeuille (106 miljoen euro) en op goodwill (79 miljoen euro, die onder andere betrekking heeft op CIBank in Bulgarije).
- De winstbelasting bedroeg voor de eerste negen maanden van 2011 245 miljoen euro.
- Eind september 2011 bedroeg het totaal eigen vermogen 17,4 miljard euro, een daling van 1,3 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar, voornamelijk door de intelling van het negatieve resultaat voor de eerste negen maanden van 2011 (-0,4 miljard euro) en de dividenduitkering en de couponbetaling aan de overheid (samen -0,9 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg eind september 2011 een gezonde 13,6%.

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 eveneens een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogenmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen. 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 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	Cumul. 9m2010	Cumul. 9m2011
Nettorente-inkomsten	1 519	1 567	1 562	1 598	1 395	1 406	1 341	-	4 647	4 142
Rente-inkomsten	2 621	2 651	2 627	2 642	3 047	3 195	2 910	-	7 900	9 151
Rentelasten	-1 103	-1 085	-1 065	-1 045	-1 651	-1 789	-1 569	-	-3 253	-5 009
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 248	1 144	1 074	1 150	1 141	974	972	-	3 466	3 087
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 163	-1 123	-957	-1 018	-1 012	-840	-812	-	-3 243	-2 665
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-9	50	-23	-26	-17	-8	-18	-	18	-43
Dividendinkomsten	15	40	21	21	12	41	17	-	76	70
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening)	-11	-721	227	429	472	-194	-892	-	-506	-613
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	19	30	11	29	34	42	10	-	61	86
Nettoprovisie-inkomsten	322	336	259	307	300	297	281	-	917	877
Ontvangen provisies	549	578	480	549	518	530	480	-	1 607	1 529
Betaalde provisies	-227	-242	-221	-242	-218	-233	-200	-	-690	-651
Overige netto-inkomsten	98	182	65	107	92	110	-149	-	345	53
Totale opbrengsten	2 038	1 504	2 239	2 597	2 416	1 829	749	-	5 781	4 994
Exploitatiekosten	-1 072	-1 044	-1 130	-1 190	-1 143	-1 081	-1 077	-	-3 246	-3 301
Bijzondere waardeverminderingen	-383	-299	-420	-555	-105	-332	-940	-	-1 102	-1 377
op leningen en vorderingen	-355	-278	-357	-492	-97	-164	-473	-	-990	-733
op voor verkoop beschikbare activa	-1	-16	-5	-9	-6	-118	-223	-	-23	-347
op goodwill	-27	-1	-13	-47	0	-17	-62	-	-41	-79
op overige	0	-3	-45	-6	-2	-33	-183	-	-48	-218
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-2	-9	-5	-46	1	0	-23	-	-16	-22
Resultaat vóór belastingen	581	153	683	806	1 170	416	-1 292	-	1 418	294
Belastingen	-164	304	-124	-97	-334	-76	165	-	16	-245
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	31	-302	-7	24	0	0	-445	-	-278	-445
Resultaat na belastingen	448	155	553	733	835	340	-1 571	-	1 156	-396
Toerekenbaar aan belangen van derden	6	6	8	8	14	6	8	-	20	28
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	442	149	545	724	821	333	-1 579	-	1 136	-424
België	283	131	321	453	385	158	-348	-	734	196
Centraal- en Oost-Europa*	146	173	113	178	141	145	-91	-	431	195
Merchantbanking	64	73	173	-138	203	69	-255	-	310	17
Groepscenter*	-50	-228	-61	231	92	-39	-885	-	-339	-831
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	0.86	0.00	1.17	1.69	1.98	0.54	-5.08	-	2.03	-2.56
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	0.86	0.00	1.17	1.69	1.98	0.54	-5.08	-	2.03	-2.56

* De midden 2011 aangekondigde veranderingen aan het strategisch plan werden verwerkt in de gegevens per divisie, met aanpassing van alle referentiecijfers.

Hoofdpijnen, geconsolideerde balans en ratio's KBC-groep, in miljoenen euro of in procenten	31-03- 2010	30-06- 2010	30-09- 2010	31-12- 2010	31-03- 2011	30-06- 2011	30-09- 2011	31-12- 2011
Totaal activa	340 128	350 232	328 590	320 823	322 493	312 899	305 109	-
Leningen en voorschotten aan cliënten*	153 640	157 024	149 982	150 666	147 625	143 182	143 451	-
Effecten (eigenvermogensinstrumenten en schuldinstrumenten)*	101 984	95 910	96 876	89 395	88 839	85 144	74 062	-
Deposito's van cliënten en schuld papier*	203 367	205 108	198 825	197 870	192 412	188 116	184 453	-
Technische voorzieningen, verzekeringen*	23 222	22 384	22 843	23 255	23 870	24 084	21 064	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	7 908	6 496	6 488	6 693	6 568	6 638	6 787	-
Eigen vermogen van de aandeelhouders	10 677	10 259	11 245	11 147	11 011	11 500	9 834	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	-
Ratio's KBC-groep (gebaseerd op onderliggende resultaten, year-to-date)								
Rendement op eigen vermogen				11%			6%	-
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten				56%			61%	-
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen				100%			90%	-
Solvabiliteit KBC-groep								
Tier 1-ratio				12.6%			13.6%	-
Core Tier 1-ratio				10.9%			11.7%	-

* In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en verplichtingen van een aantal desinvesteringen verplaatst naar de posten *vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten en verplichtingen in verband met groepen activa die worden afgestoten*, wat de vergelijkbaarheid tussen de periodes licht aantast.

Overzicht van de onderliggende resultaten

Om u meer inzicht te verschaffen in de gang van zaken, verstrekt KBC u, boven op 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. Een volledige verklaring van de verschillen tussen IFRS en de onderliggende cijfers vindt u in het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag, onder *Toelichting bij de segmentinformatie*. Hieronder vindt u een aansluitingstabel voor het nettoresultaat.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, onderliggend, in miljoenen euro	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	Cumul. 9m2010	Cumul. 9m2011
Nettorente-inkomsten	1 344	1 394	1 406	1 459	1 374	1 390	1 342	-	4 144	4 106
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 249	1 146	1 075	1 151	1 141	975	972	-	3 470	3 088
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekeringen	-1 168	-1 129	-962	-1 022	-1 016	-843	-817	-	-3 259	-2 676
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-9	50	-23	-26	-17	-8	-18	-	18	-43
Dividendinkomsten	8	36	12	18	8	37	14	-	55	59
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening)	320	147	264	124	259	102	10	-	731	371
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	24	41	6	28	53	42	11	-	71	106
Nettoprovisie-inkomsten	429	454	367	417	399	394	367	-	1 249	1 161
Overige netto-inkomsten	85	68	62	-96	73	72	-210	-	215	-64
Totale opbrengsten	2 282	2 205	2 206	2 051	2 274	2 161	1 673	-	6 693	6 107
Exploitatiekosten	-1 158	-1 150	-1 214	-1 311	-1 227	-1 155	-1 172	-	-3 521	-3 553
Bijzondere waardeverminderingen	-356	-298	-361	-510	-105	-333	-740	-	-1 015	-1 179
op leningen en vorderingen	-355	-278	-356	-492	-97	-164	-475	-	-989	-736
op voor verkoop beschikbare activa	-1	-17	-5	-10	-6	-135	-228	-	-23	-369
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0
op overige	0	-3	0	-7	-2	-35	-38	-	-3	-75
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-1	-9	-5	-46	1	0	-23	-	-15	-22
Resultaat vóór belastingen	767	749	626	184	943	673	-262	-	2 142	1 353
Belastingen	-218	-189	-173	-7	-271	-138	22	-	-580	-388
Resultaat na belastingen	549	559	453	177	671	534	-240	-	1 562	966
Toerekenbaar aan belangen van derden	6	6	8	9	14	6	8	-	20	28
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	543	554	445	168	658	528	-248	-	1 542	937
België	279	298	220	255	280	238	32	-	797	551
Centraal- en Oost-Europa*	156	171	84	158	123	146	-40	-	412	229
Merchantbanking	85	121	156	-228	177	63	-196	-	361	43
Groepscenter*	24	-36	-15	-16	77	81	-44	-	-28	114
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.16	1.19	0.87	0.06	1.50	1.11	-1.17	-	3.23	1.45
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.16	1.19	0.87	0.06	1.50	1.11	-1.17	-	3.23	1.45

* De midden 2011 aangekondigde veranderingen aan het strategisch plan werden verwerkt in de gegevens per divisie, met aanpassing van alle referentiecijfers.

Aansluiting van het onderliggend resultaat en het resultaat volgens IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	Cumul. 9m2010	Cumul. 9m2011
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	543	554	445	168	658	528	-248	-	1 542	937
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	-57	-179	16	41	96	-77	-245	-	-220	-226
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	176	326	221	304	124	-86	-618	-	723	-580
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	-33	-18	-23	6	-10	-22	-10	-	-74	-41
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	-27	-1	-43	-47	0	-17	-57	-	-71	-74
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	-126	-210	6	-42	14	43	5	-	-330	62
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	-2	33	-34	41	-16	-25	185	-	-3	144
+ resultaten van desinvesteringen	0	-338	-44	206	-45	-12	-591	-	-382	-647
+ overige	-32	-18	2	46	0	0	0	-	-48	0
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	442	149	545	724	821	333	-1 579	-	1 136	-424

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, dat in juli 2011 werd aangepast (onder meer de geplande beursgang van een minderheidsbelang in ČSOB werd vervangen door de desinvestering van Kredyt Bank en Warta in Polen), gaat de groep door met de verkoop of afbouw van een aantal (niet-kern) activiteiten (zie verder).
- In het derde kwartaal van 2011 hebben we de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan voortgezet:
 - Op 1 juli 2011 werd de verkoop van Centea aan Landbouwkrediet (België) afgerond. Met die overeenkomst maakte KBC ongeveer 0,4 miljard euro kapitaal vrij, voornamelijk door de verlaging van zijn risicogewogen activa met 4,2 miljard euro. Dat verhoogde de Tier 1-ratio van KBC met circa 0,4%. De meerwaarde op de transactie is beperkt.
 - Op 3 augustus 2011 werd aangekondigd dat KBC Securities zijn activiteiten in Servië en Roemenië had gedesinvesteerd. Het had daarvoor een overeenkomst bereikt met de lokale managementteams over een managementbuy-out (zeer beperkte invloed op winst en kapitaal van de groep).
 - Op 10 augustus 2011 werd de verkoop afgerond van het belang van 55,46% van KBC Asset Management in KBC Concord Asset Management Co. Ltd. aan Value Partners Ltd. (zeer beperkte invloed op winst en kapitaal van de groep).
 - Op 10 oktober 2011 bereikte KBC een overeenkomst met Precision Capital voor de verkoop van zijn privatebankingdochter KBL European Private Bankers ('KBL EPB') voor een totaal bedrag van 1 050 miljoen euro (50 miljoen euro daarvan is afhankelijk van de resultaten van KBL EPB ('conditional earn out')). Met de transactie maakt KBC in totaal ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrij, wat leidt tot een verhoging van de Tier 1-ratio van KBC met 0,6%. Daarnaast werd de voorbije 18 maanden al ongeveer 115 miljoen euro aan kapitaal vrijgemaakt door een vermindering van de risicogewogen activa. De transactie had een invloed op de resultaten voor het derde kwartaal van 2011 van ongeveer -0,4 miljard euro. De transactie zal worden afgerond na goedkeuring door de toezichthouder.
 - Op 17 oktober 2011 bereikte KBC een overeenkomst met J.C. Flowers & Co. over de verkoop van zijn dochteronderneming Fidea voor een totaal bedrag van 243,6 miljoen euro, met inbegrip van een voorafgaandelijk dividend van 22,6 miljoen euro en onderhevig aan prijsaanpassingen op het moment van afronding van de transactie. Die transactie maakt in totaal 0,1 miljard euro kapitaal vrij voor KBC, voornamelijk door de vermindering van de risicogewogen activa met 1,8 miljard euro. De totale positieve invloed op de Tier 1-ratio van KBC ligt rond 0,1%. De transactie heeft een invloed op de resultaten van ongeveer -0,1 miljard euro. De transactie zal worden afgerond na goedkeuring door de toezichthouder.
 - Een aantal bedrijven staat nog op het desinvesteringsprogramma. De verkoopprocessen voor Kredyt Bank, Warta en KBC Bank Deutschland zijn opgestart en de dossiers voor de verkoop van Antwerpse Diamantbank worden voorbereid.
 - 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, volgens de Basel II-solvabiliteitsregels.
- Andere belangrijke gebeurtenissen in het derde kwartaal van 2011:
 - De verslechterende schuldpositie van Griekenland op de financiële markten heeft geleid tot de boeking van een bijkomende waardevermindering van 126 miljoen euro (na belastingen) op onze portefeuille Griekse overheidsobligaties (totale geboekte waardevermindering bedraagt nu 58% van de nominale waarde). Daarnaast werd een voorziening van 174 miljoen euro (na belastingen) aangelegd met betrekking tot de voorwaardelijke terugbetalingsintentie van KBC ten opzichte van zijn retailcliënten voor de 5/5/5-producten.
 - In september trad in Hongarije de wet op de herschikking van schulden in vreemde valuta in werking. Hoewel de zaak voor het Grondwettelijk Hof in Boedapest werd gebracht, heeft KBC voor die portefeuille een waardevermindering geboekt van 74 miljoen euro na belastingen, uitgaande van een schatting dat 20% zijn krediet vervoegd zal terugbetalen.
 - Voor Bulgarije heeft een grondige evaluatie van de onderliggende activawaarden geleid tot de boeking van een waardevermindering van 96 miljoen euro. Er werd ook een waardevermindering van 53 miljoen euro geboekt op de goodwill voor CIBank.
 - Door de daling van de beurs moest een waardevermindering van 87 miljoen euro (vóór en na belastingen) op de aandelenportefeuille worden geboekt.
 - Omdat de economie en de Ierse markt niet zijn verbeterd zoals we hadden verwacht en omdat de besparingsmaatregelen de gezinnen zwaar hebben getroffen, werd een kredietvoorziening van 164 miljoen euro (na belastingen) geboekt voor de Ierse kredietportefeuille.
 - De aanzienlijke verbreding van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en tussen eind juni en eind september heeft geleid tot een afwaardering van de CDO's in portefeuille met 0,6 miljard euro (na belastingen).
 - De aanzienlijke verbreding van de spreads op overheidsobligaties tussen eind juni en eind september resulteerde in een negatieve marked-to-market-aanpassing van de waarde van de tradingderivaten die als afdekkingsinstrument worden gebruikt van 0,2 miljard euro.

- De verbreding van de creditspread van KBC tussen eind juni en eind september leidde dan weer tot een positieve marked-to-marketaanpassing van 0,2 miljard euro (na belastingen) voor het eigen kredietrisico van KBC.
- Volgens de EBA-stresstest op basis van de cijfers van eind juni (zie KBC-persbericht van 27 oktober 2011) voldeden zowel KBC Groep als KBC Bank aan de core Tier 1-drempel van 9%, zoals bepaald door de EBA (kapitaalpositie volgens Basel2.5, gecorrigeerd voor de afwaardering van de overheidsobligaties in portefeuille gebaseerd op marktkoersen van 30 september 2011). De voorlopige kapitaalbuffer die is vastgesteld eind juni is voldoende om de resultaten van het derde kwartaal van 2011 te dekken. Een update van het resultaat van de EBA-oefening op basis van de posities en marktkoersen op 30 september zal naar alle verwachting worden gepubliceerd in november 2011.
- We hebben ook een aantal acties ondernomen om de volatiliteit van onze resultaten te verminderen. In het derde kwartaal hebben we ons CDO-risico verlaagd met 2,5 miljard euro; dat is een daling met 12% van het uitstaande notionele bedrag. Dat werd bereikt door vervroegde stopzettingen en verkopen tegen beperkte kosten. In het derde kwartaal hebben we ons ABS-risico verlaagd met 0,7 miljard euro; dat is een daling met 17% van het uitstaande notionele bedrag. Dat werd bereikt door verkopen tegen beperkte kosten.
- KBC heeft op de marktontwikkelingen van de voorbije maanden ingespeeld door op een efficiënte wijze zijn positie overheidsobligaties van de PIIGS-landen te verminderen van 9,6 miljard euro op 30 juni 2011 naar 6,7 miljard euro op 30 september 2011. Sindsdien heeft KBC zijn positie bovendien nog verder afgebouwd met een nominaal bedrag van 1,6 miljard euro (tegen eind oktober).
- De Belgische toezichthouder heeft ons bevestigd dat de Yield Enhanced Securities (YES) volledig zullen worden toegelaten ('*grandfathered*') als kernkapitaal (common equity) onder het huidige CRD 4-voorstel.

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 de rest van 2011 en begin 2012 ligt het grootste risico voor de economische groei in een mogelijke verdere besmetting van de financiële crisis naar de reële economie. 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, met de publicatiedata van de resultaten en de data van analisten- en beleggersvergaderingen, is beschikbaar op www.kbc.com.

Geconsolideerde financiële staten

volgens IFRS, KBC Groep, 3kw2011 en 9m2011

Nagezien door de commissaris

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toel.	3KW 2010	2KW 2011	3KW 2011	9M 2010	9M 2011
Nettorente-inkomsten	3	1 562	1 406	1 341	4 647	4 142
Rente-inkomsten		2 627	3 195	2 910	7 900	9 151
Rentelasten		- 1 065	- 1 789	- 1 569	- 3 253	- 5 009
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	9	1 074	974	972	3 466	3 087
Niet-leven		495	468	477	1 464	1 395
Leven		579	506	495	2 001	1 691
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	9	- 957	- 840	- 812	- 3 243	- 2 665
Niet-leven		- 307	- 245	- 259	- 1 015	- 738
Leven		- 650	- 595	- 553	- 2 228	- 1 927
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	- 23	- 8	- 18	18	- 43
Dividendinkomsten		21	41	17	76	70
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		227	- 194	- 892	- 506	- 613
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	11	42	10	61	86
Nettoprovisie-inkomsten	7	259	297	281	917	877
Ontvangen provisies		480	530	480	1 607	1 529
Betaalde provisies		- 221	- 233	- 200	- 690	- 651
Overige netto-inkomsten	8	65	110	- 149	345	53
TOTALE OPBRENGSTEN		2 239	1 829	749	5 781	4 994
Exploitatiekosten	12	- 1 130	- 1 081	- 1 077	- 3 246	- 3 301
Personeelskosten		- 634	- 648	- 653	- 1 876	- 1 938
Algemene beheerskosten		- 407	- 351	- 345	- 1 101	- 1 117
Afschrijvingen vaste activa		- 88	- 83	- 79	- 270	- 246
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 420	- 332	- 940	- 1 102	- 1 377
op leningen en vorderingen		- 357	- 164	- 473	- 990	- 733
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 5	- 118	- 223	- 23	- 347
op goodwill		- 13	- 17	- 62	- 41	- 79
op overige		- 45	- 33	- 183	- 48	- 218
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen		- 5	0	- 23	- 16	- 22
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		683	416	- 1 292	1 418	294
Belastingen		- 124	- 76	165	16	- 245
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	46	- 7	0	- 445	- 278	- 445
RESULTAAT NA BELASTINGEN		553	340	- 1 571	1 156	- 396
Toerekenbaar aan belangen van derden		8	6	8	20	28
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		545	333	- 1 579	1 136	- 424
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		- 7	0	- 445	- 278	- 445
Winst per aandeel, in euro						
Gewoon		1,17	0,54	-5,08	2,03	-2,56
Verwaterd		1,17	0,54	-5,08	2,03	-2,56

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

In miljoenen euro	3KW 2010	2KW 2011	3KW 2011	9M 2010	9M 2011
RESULTAAT NA BELASTINGEN	553	340	- 1 571	1 156	- 396
toerekenbaar aan belangen van derden	8	6	8	20	28
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	545	333	- 1 579	1 136	- 424
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN					
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	72	- 25	- 193	6	- 228
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	388	224	427	714	359
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	0	0	1	- 1
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 68	- 27	- 222	- 350	- 78
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	30	- 6	- 117	63	- 104
Overige mutaties	- 1	- 3	4	- 3	2
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	975	502	- 1 672	1 587	- 446
toerekenbaar aan belangen van derden	14	12	- 6	29	16
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	961	490	- 1 666	1 558	- 462

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toel.	31-12-2010	30-09-2011
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		15 292	10 906
Financiële activa	18	281 240	267 553
Aangehouden voor handelsdoeleinden		30 287	30 922
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		25 545	23 580
Voor verkoop beschikbaar		54 143	43 016
Leningen en vorderingen		157 024	154 544
Tot einde looptijd aangehouden		13 955	14 767
Afdekkingsderivaten		286	723
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen		280	232
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		218	195
Belastingvorderingen		2 534	2 457
Actuele belastingvorderingen		167	185
Uitgestelde belastingvorderingen		2 367	2 271
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	46	12 938	15 529
Investerings in geassocieerde ondernemingen		496	473
Vastgoedbeleggingen		704	788
Materiële vaste activa		2 693	2 618
Goodwill en andere immateriële vaste activa		2 256	2 107
Overige activa		2 172	2 250
TOTAAL ACTIVA		320 823	305 109

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toel.	31-12-2010	30-09-2011
Financiële verplichtingen	18	260 582	245 533
Aangehouden voor handelsdoeleinden		24 136	24 899
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		34 615	32 814
Tegen geamortiseerde kostprijs		200 707	186 225
Afdekkingsderivaten		1 124	1 595
Technische voorzieningen, vóór herverzekering		23 255	21 064
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		0	2
Belastingverplichtingen		468	539
Actuele belastingverplichtingen		345	237
Uitgestelde belastingverplichtingen		123	302
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	46	13 341	16 254
Voorzieningen voor risico's en kosten		600	795
Overige verplichtingen		3 902	3 572
TOTAAL VERPLICHTINGEN		302 149	287 758
Totaal eigen vermogen		18 674	17 351
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	11 147	9 834
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	39	7 000	7 000
Belangen van derden		527	517
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		320 823	305 109

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	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
Saldo aan het begin van het jaar (31/12/2009)	1 245	4 339	- 1 560	457	- 374	5 894	- 339	9 662	7 000	515	17 177
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	1 136	0	1 136	0	20	1 156
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	717	- 352	- 3	59	422	0	9	431
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	717	- 352	1 133	59	1 558	0	29	1 587
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	30	0	0	0	0	30	0	0	30
Invoed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	- 6	0	- 6	0	0	- 6
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 9	- 9
Totaal wijzigingen	0	0	30	717	- 352	1 128	59	1 583	0	20	1 603
Saldo aan het einde van de periode (30/09/2010)	1 245	4 339	- 1 529	1 174	- 726	7 022	- 280	11 245	7 000	535	18 780
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				392							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				780							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				1							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				35			12	47			47
Saldo aan het begin van het jaar (31/12/2010)	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	- 424	0	- 424	0	28	- 396
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	131	- 78	2	- 92	- 38	0	- 12	- 50
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	131	- 78	- 423	- 92	- 462	0	16	- 446
Dividenden	0	0	0	0	0	- 850	0	- 850	0	0	- 850
Kapitaalverhoging	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	- 1	0	- 1	0	0	- 1
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 26	- 26
Totaal wijzigingen	0	0	0	131	- 78	- 1 274	- 92	- 1 313	0	- 10	- 1 323
Saldo aan het einde van de periode (30/09/2011)	1 245	4 340	- 1 529	197	- 521	6 475	- 373	9 834	7 000	517	17 351
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				208							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				- 11							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				3			10	13			13

De geconsolideerde vermogensmutaties van de eerste negen maanden van 2011 bevatten de boeking van een brutodividend van 0,75 euro per dividendgerechtigd aandeel over het boekjaar 2010, zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering. Het totale dividend voor de gewone aandelen bedraagt 258 miljoen euro, waarvan 4 miljoen euro op eigen aandelen. De lijn 'dividenden' in de tabel omvat ook de uitbetaling van een coupon op de kernkapitaaleffecten die werden verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, voor een bedrag van 595 miljoen euro (8,5% van 7 miljard euro).

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	9M 2010	9M 2011
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	7 437	2 127
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 1 214	- 832
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 695	- 1 521
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	5 528	- 227
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	5 487	20 557
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	555	- 109
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	11 571	20 222

Zoals vermeld in toelichting 46, kwalificeren KBL EPB en Fidea als een groep activa die wordt afgestoten ('disposal group'). De geplande desinvestering van KBL EPB en Fidea (waarvoor de finalisatie van de verkoop is gepland in het eerste kwartaal van 2012) zal als belangrijkste invloed hebben op kasstromen i.v.m. investeringsactiviteiten:

- ontvangst van de verkoopprijs: 1 miljard euro voor KBL EPB en 0,2 miljard euro voor Fidea
- vermindering van geldmiddelen en kasequivalenten van groepen activa die worden afgestoten: 3,3 miljard euro voor KBL EPB en 0,2 miljoen euro voor Fidea (bedragen per 30 september 2011).

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1a in de jaarrekening 2010)

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 geconsolideerde financiële staten bevatten vergelijkende informatie over één jaar. 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 31-12-2010.

Om de transparantie te verbeteren wordt vanaf 2011 de rente van de ALM-afdekkingsderivaten (die niet vallen onder de zogenaamde reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille) gepresenteerd als 'netto-rente-inkomsten' terwijl deze voorheen opgenomen werden onder 'nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde'. De rente in verband met het gerelateerde actief is opgenomen onder 'netto-rente-inkomsten', en vanaf 2011 wordt dus (niet retroactief) de rente van de ALM-afdekkingsderivaten ook gepresenteerd in deze rubriek. De netto-rente-inkomsten op de ALM-afdekkingsderivaten opgenomen onder 'netto-rente-inkomsten' in 9M2011 bedragen -353 miljoen euro.

Op 13 juli heeft KBC Groep NV een aanvraag ingediend bij de Europese Commissie voor een aanpassing van haar strategisch plan. Op 27 juli heeft KBC Groep goedkeuring gekregen van de Europese Commissie voor de aanpassing van haar strategisch plan. Deze verandering heeft de segmentrapportering van de groep (retroactief) gewijzigd vanaf het 3de kwartaal van 2011, waarbij Kredyt Bank en Warta nu volledig worden gealloceerd aan Groepscenter (voorheen Divisie Centraal- en Oost-Europa) en CSOB (Tsjechië) integraal wordt toegewezen aan Divisie Centraal- en Oost-Europa (voorheen werd 40% van het nettoresultaat opgenomen bij Groepscenter).

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1b in de jaarrekening 2010)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep. In 9M2011 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 2010)

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).

Op 13 juli heeft KBC Groep NV een aanvraag ingediend bij de Europese Commissie voor een aanpassing van haar strategisch plan. Op 27 juli heeft KBC Groep goedkeuring gekregen van de Europese Commissie voor de aanpassing van haar strategisch plan. Deze verandering heeft de segmentrapportering van de groep (retroactief) gewijzigd vanaf 3kw2011. Zie verder bij Verklaring van overeenstemming.

Het basisprincipe van de segmentrapportering is dat een groepsmaatschappij volledig wordt toegewezen aan eenzelfde segment (zie toelichting 44 in de jaarrekening 2010). 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. De financieringskosten met betrekking tot de *leveraging* op niveau KBC Groep worden niet aan een divisie toegewezen.

Transacties tussen de segmenten onderling gebeuren 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.

- In de IFRS-cijfers wordt een groot deel van de ALM-afdekkingsderivaten (die welke niet vallen onder de zogenaamde *reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille*) aanzien als tradinginstrument en bijgevolg werd rente in verband met dergelijke instrumenten vermeld onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de rente in verband met het gerelateerde actief is opgenomen onder *Nettorente-inkomsten*. In de onderliggende cijfers werd de rente op die derivaten daarom verplaatst naar *Nettorente-inkomsten* (waar de renteresultaten van de gerelateerde activa al zijn opgenomen), zonder invloed op de nettowinst. Echter, vanaf 2011, wordt de nettorente op ALM-afdekkingsderivaten in de IFRS-cijfers sowieso geboekt onder *Nettorente-inkomsten* (zie toelichting 1a).
- Voorts worden de reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marking-to-market) van de hierboven vermelde ALM-afdekkingsinstrumenten 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.bt. de desinvestering of de beëindigde bedrijfsactiviteit worden verslept naar Groepscenter).

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 ¹ KBC-groep (in miljoenen euro)	3kw 2010	2kw 2011	3kw 2011	Cumul. 9m2010	Cumul. 9m2011
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	445	528	-248	1 542	937
+ reële waardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	16	-77	-245	-220	-226
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	221	-86	-618	723	-580
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	-23	-22	-10	-74	-41
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	-43	-17	-57	-71	-74
+ resultaat m.b.t.'legacy' structured derivative business (KBC FP)	6	43	5	-330	62
+ reële waardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	-34	-25	185	-3	144
+ resultaten van desinvesteringen	-44	-12	-591	-382	-647
+ overige	2	0	0	-48	0
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	545	333	-1 579	1 136	-424

¹ Een uitsplitsing van deze aansluitingstabel per divisie vindt u in het hoofdstuk *Underlying results per business unit* van het Extended quarterly report¹.

Om de transparantie te verhogen zijn de belastingen en belangen van derden (die vroeger apart werden gerapporteerd) toegewezen aan de verschillende lijnen in de tabel.

Reële waardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten:

De negatieve impact in het derde kwartaal van 2011 wordt voornamelijk veroorzaakt door de toename 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 waarderen 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 derde kwartaal van 2011 verslechterde de marktprijs voor bedrijfskredieten, gereflecteerd in de credit default swap spreads, wat zorgde voor een negatieve waardeaanpassing van KBC's CDO-risico's. De negatieve invloed op winst-en-verlies van deze CDO-waardering bedroeg ruwweg -0,6 miljard euro in 3KW2011 (-0,6 miljard euro in 9M2011); 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. monolineverzekeraar, die op het niveau van eind 2010 (70%) bleef.

Waardeverminderingen op goodwill:

De waardeverminderingen op goodwill in 3KW2011 bevatten voornamelijk de -53 miljoen euro met betrekking tot de Bulgaarse bankactiviteiten.

Reële waardeveranderingen eigen schuldinstrumenten:

De positieve resultaatsimpact in het derde kwartaal van 2011 wordt verklaard door de toegenomen risico-aversie tegenover Europese banken in het algemeen (en dus ook KBC), wat zich uit in een lagere 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:

Het derdekwartalaresultaat bevat ook een waardevermindering met betrekking tot de verkoop van KBL EPB en Fidea, van samen 0,6 miljard euro (zie verder toelichting 46).

in miljoenen euro	Groeps- center exclusief					KBC Groep
	Divisie België	Divisie Centraal- en Oost-Europa	Divisie Merchant- banking	Divisie eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	
WINST-EN-VERLIESREKENING 9M 2010 (onderliggend)						
Nettorente-inkomsten	1 665	1 127	604	747	0	4 144
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	2 192	488	0	864	- 74	3 470
Niet-leven	787	237	0	476	- 36	1 464
Leven	1 404	251	0	388	- 38	2 006
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 2 152	- 380	0	- 777	51	- 3 259
Niet-leven	- 490	- 156	0	- 377	8	- 1 015
Leven	- 1 662	- 225	0	- 400	43	- 2 244
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 5	- 8	0	14	17	18
Dividendinkomsten	37	2	5	11	0	55
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	54	105	472	99	0	731
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	10	23	3	34	0	71
Nettoprovisieinkomsten	569	232	173	275	0	1 249
Overige netto-opbrengsten	81	30	80	33	- 9	215
TOTALE OPBRENGSTEN	2 450	1 619	1 338	1 301	- 15	6 693
Exploitatiekosten	- 1 214	- 874	- 419	- 1 030	15	- 3 521
Bijzondere waardeverminderingen	- 69	- 284	- 441	- 221	0	- 1 015
op leningen en vorderingen	- 49	- 282	- 440	- 219	0	- 989
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 20	0	- 1	- 2	0	- 23
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 2	0	0	0	- 3
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	1	0	- 16	0	- 15
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 167	462	479	34	0	2 142
Belastingen	- 366	- 50	- 106	- 58	0	- 580
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	801	412	372	- 23	0	1 562
toerekenbaar aan belangen van derden	4	0	11	4	0	20
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	797	412	361	- 28	0	1 542
WINST-EN-VERLIESREKENING 9M 2011 (onderliggend)						
Nettorente-inkomsten	1 729	1 154	516	708	0	4 106
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 601	586	0	953	- 52	3 088
Niet-leven	650	250	0	520	- 25	1 395
Leven	951	336	0	433	- 27	1 693
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 537	- 439	0	- 737	37	- 2 676
Niet-leven	- 319	- 129	0	- 298	9	- 738
Leven	- 1 217	- 310	0	- 439	28	- 1 938
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 19	- 15	0	- 18	9	- 43
Dividendinkomsten	40	2	6	11	0	59
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	31	52	309	- 22	0	371
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	53	15	13	24	0	106
Nettoprovisieinkomsten	533	246	147	237	- 2	1 161
Overige netto-opbrengsten	- 32	31	- 78	24	- 10	- 64
TOTALE OPBRENGSTEN	2 401	1 631	913	1 180	- 18	6 107
Exploitatiekosten	- 1 337	- 950	- 437	- 848	18	- 3 553
Bijzondere waardeverminderingen	- 253	- 428	- 384	- 113	0	- 1 179
op leningen en vorderingen	- 37	- 327	- 357	- 15	0	- 736
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 199	- 98	- 3	- 69	0	- 369
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	- 18	- 4	- 24	- 30	0	- 75
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	1	0	- 23	0	- 22
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	811	255	93	196	0	1 353
Belastingen	- 258	- 24	- 38	- 67	0	- 388
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	552	230	54	128	0	966
toerekenbaar aan belangen van derden	2	1	11	14	0	28
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	551	229	43	114	0	937

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

In miljoenen euro	Divisie		Divisie Merchant- banking	Groeps- center	KBC Groep
	Divisie België	Centraal- en Oost-Europa			
Balansinformatie 31-12-2010					
Totaal leningen aan cliënten	51 961	28 960	48 202	21 543	150 666
Waarvan hypotheekleningen	26 952	10 503	12 809	11 313	61 577
Waarvan reverse repo's	0	4 035	5 450	1	9 486
Deposito's van cliënten	67 663	38 192	73 538	18 477	197 870
Waarvan repo's	0	3 219	12 179	0	15 398
Balansinformatie 30-09-2011					
Totaal leningen aan cliënten	54 190	25 915	49 595	13 752	143 451
Waarvan hypotheekleningen	28 457	11 019	12 460	5 145	57 081
Waarvan reverse repo's	0	89	7 052	29	7 170
Deposito's van cliënten	72 687	38 502	64 935	8 329	184 453
Waarvan repo's	0	3 309	13 461	0	16 770

Opmerking: de tijdreeksen met betrekking tot de deposito's exclusief repos werden aangepast voor alle referentieperiodes naar aanleiding van een gewijzigde allocatie van KBC Bank NV naar Divisie België en Divisie Merchantbanking.

Rapportering volgens geografisch segment (toelichting 2b in de jaarrekening 2010)

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.

in miljoenen euro	Centraal- en Oost- Europa		Rest van de wereld	KBC Groep
	België			
9M 2010				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	3 033	2 221	1 439	6 693
31-12-2010				
Totaal activa, per einde periode	209 103	61 269	50 452	320 823
Totaal verplichtingen, per einde periode	194 672	55 030	52 447	302 149
9M 2011				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	2 628	2 330	1 149	6 107
30-09-2011				
Totaal activa, per einde periode	196 794	61 341	46 974	305 109
Totaal verplichtingen, per einde periode	182 213	55 532	50 013	287 758

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	3KW 2010	2KW 2011	3KW 2011	9M 2010	9M 2011
Totaal	1 562	1 406	1 341	4 647	4 142
Rente-inkomsten	2 627	3 195	2 910	7 900	9 151
Voor verkoop beschikbare activa	468	481	438	1 438	1 386
Leningen en vorderingen	1 688	1 671	1 645	5 013	4 944
Tot einde looptijd aangehouden activa	143	160	169	411	469
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	7	8	9	23	25
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	2 307	2 321	2 261	6 884	6 824
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	79	620	385	277	1 552 (*)
Afdeckingsderivaten	85	134	155	251	397
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	156	121	109	488	379
Rentelasten	- 1 065	- 1 789	- 1 569	- 3 253	- 5 009
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 796	- 828	- 829	- 2 383	- 2 430
Overige	- 1	0	- 6	1	- 6
Beleggingscontracten tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	0
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	- 797	- 828	- 835	- 2 382	- 2 436
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 18	- 667	- 443	- 65	- 1 726 (*)
Afdeckingsderivaten	- 194	- 215	- 191	- 610	- 603
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 57	- 79	- 100	- 195	- 244

(*) inclusief rente op ALM-derivaten vanaf 9M2011: + 1 337 miljoen euro rente-inkomsten en -1 690 miljoen euro rentelasten.

Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 6 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	3KW 2010	2KW 2011	3KW 2011	9M 2010	9M 2011
Totaal	11	42	10	61	86
Indeling naar portefeuille					
Vastrentende activa	0	3	2	36	12
Aandelen	11	39	8	25	74

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	3KW 2010	2KW 2011	3KW 2011	9M 2010	9M 2011
Totaal	259	297	281	917	877
Ontvangen provisies	480	530	480	1 607	1 529
Effecten en assetmanagement	240	235	201	838	681
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	5	10	17	18	35
Verbintenskredieten	54	73	73	188	216
Betalingsverkeer	133	137	144	385	416
Overige	48	76	47	179	181
Betaalde provisies	- 221	- 233	- 200	- 690	- 651
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 123	- 120	- 114	- 372	- 356
Overige	- 98	- 113	- 86	- 318	- 295

Overige netto-inkomsten (toelichting 8 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	3KW 2010	2KW 2011	3KW 2011	9M 2010	9M 2011
Totaal	65	110	- 149	345	53
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van					
De verkoop van leningen en vorderingen	1	- 10	- 9	5	- 21
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	0	0	- 14	1	- 14
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	- 1	0	0	- 1
Andere:	64	121	- 126	340	89
Onregelmatigheden bij KBC Lease UK	0	2	0	0	2
Inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	19	23	22	56	66
Inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	13	12	11	40	39
Inkomsten van Groep VAB	16	15	19	49	51
Moratoriumintresten op belastingrecuperaties	0	0	0	14	0
Meer-of minderwaarden bij verkoopgebouw in Leuven	0	15	0	0	15
Voorziening m.b.t. 5/5/5 obligaties	0	0	- 263	0	- 263
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	0	20	53	0	68

Voorziening m.b.t. 5/5/5 obligaties:

In de loop van april en mei 2008 werden door KBC Bank en haar Belgische dochtermaatschappijen gestructureerde 5/5/5 obligaties 'First to default' met eindvervaldag in april en mei 2013 verkocht aan retail en institutionele klanten voor een totaal bedrag van 670 miljoen euro. Deze 5/5/5 obligaties zijn gekoppeld aan de kredietwaardigheid van België, Frankrijk, Spanje, Italië en Griekenland. Een credit event (zoals bepaald door ISDA) in één van deze landen zou een nadelige impact hebben op het geïnvesteerde kapitaal en er zouden geen coupons meer betaald worden.

Naar aanleiding van de Griekse financiële crisis heeft KBC Bank beslist om alle retailklanten van 5/5/5 obligaties gerust te stellen, door nu reeds KBC's intentie bekend te maken om de obligaties over te kopen, aan een prijs gelijk aan het geïnvesteerde kapitaal verminderd met de door de uitgever betaalde coupons (alle bedragen vóór kosten en taxes), mocht er zich een credit event voordoen. Tot op de dag van publicatie van dit kwartaalverslag heeft er zich nog geen credit event voorgedaan, maar aangezien de probabilliteit van een credit event voor mei 2013 m.b.t. een van deze vijf landen door de financiële markten op hoger dan 50% wordt ingeschat op 30 september 2011, heeft KBC in de 3KW2011-resultaten een voorziening hiervoor aangelegd van 263 miljoen euro (impact na belastingen van -174 miljoen euro).

Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen:

In 3KW2011 werd de verkoop van Centea afgerond. De Overige netto-inkomsten van 3KW2011 bevatten een meerwaarde van 63 miljoen euro op de verkoop van Centea. Daarnaast zorgt de verkoop van Centea voor een negatief nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening van -85 miljoen euro (-56 miljoen euro na belastingen) gerelateerd aan de afbouw van kasstroomafdekkingen die economisch verbonden waren met Centea.

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro

	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
9M 2010				
Technisch resultaat	- 308	223	25	- 60
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	2 005	1 480	0	3 485
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 2 228	- 1 016	0	- 3 243
Nettoprovisie-inkomsten	- 83	- 264	28	- 319
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	23	- 3	18
Financieel resultaat	616	152	107	875
Nettorente-inkomsten			748	748
Netto dividendinkomsten			37	37
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			79	79
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			12	12
Toewijzing aan de technische rekeningen	616	152	- 768	0
Algemene beheerskosten	- 102	- 268	- 6	- 376
Interne schaderegelingskosten	- 6	- 54	0	- 60
Indirecte acquisitiekosten	- 29	- 68	0	- 97
Administratiekosten	- 67	- 145	0	- 212
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 6	- 6
Overige netto-inkomsten			19	19
Bijzondere waardeverminderingen			- 15	- 15
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	206	108	130	444
Belastingen				- 110
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				9
RESULTAAT NA BELASTINGEN				343
Toerekenbaar aan belangen van derden				4
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				340
9M 2011				
Technisch resultaat	- 320	378	32	91
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 694	1 410	0	3 104
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 930	- 742	0	- 2 671
Nettoprovisie-inkomsten	- 82	- 249	32	- 299
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 2	- 41	0	- 43
Financieel resultaat	481	100	76	657
Nettorente-inkomsten			765	765
Netto dividendinkomsten			45	45
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 206	- 206
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			54	54
Toewijzing aan de technische rekeningen	481	100	- 581	0
Algemene beheerskosten	- 111	- 270	- 6	- 386
Interne schaderegelingskosten	- 6	- 57	0	- 63
Indirecte acquisitiekosten	- 31	- 74	0	- 105
Administratiekosten	- 74	- 139	0	- 213
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 6	- 6
Overige netto-inkomsten			14	14
Bijzondere waardeverminderingen			- 416	- 416
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	50	209	- 300	- 41
Belastingen				- 36
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				- 13
RESULTAAT NA BELASTINGEN				- 90
Toerekenbaar aan belangen van derden				2
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				- 93

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 2010).

Exploitatiekosten (toelichting 12 in de jaarrekening 2010)

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 omvat onder meer de kosten gerelateerd aan die bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen in Hongarije voor 2011 (62 miljoen euro voor 2011, volledig ten laste genomen in het eerste kwartaal van 2011, aftrekbare kosten).

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 14 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	3KW 2010	2KW 2011	3KW 2011	9M 2010	9M 2011
Totaal	- 420	- 332	- 940	- 1 102	- 1 377
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 357	- 164	- 473	- 990	- 733
Indeling naar type					
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 328	- 182	- 402	- 913	- 703
Voorzieningen voor verbintiskredieten buiten balans	- 22	- 1	6	- 30	13
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 7	19	- 77	- 48	- 43
Indeling naar divisie					
België	- 21	- 16	- 10	- 49	- 37
Centraal- en Oost-Europa	- 112	- 42	- 234	- 282	- 327
Merchantbanking	- 132	- 95	- 205	- 440	- 357
Groepscenter	- 92	- 11	- 24	- 220	- 13
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 5	- 118	- 223	- 23	- 347
Indeling naar type					
Aandelen	- 5	- 14	- 87	- 23	- 106
Andere	0	- 104	- 136	0	- 240
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	- 13	- 17	- 62	- 41	- 79
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 45	- 33	- 183	- 48	- 218
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0	0	0	- 1
Materiële vaste activa	0	- 13	1	- 1	- 12
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	- 16	- 34	0	- 50
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	- 31	0	0	- 31	0
Overige	- 14	- 4	- 150	- 15	- 156

De bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in de Divisie Merchantbanking omvatten in 9M2011 282 miljoen euro aan bijzondere waardeverminderingen voor kredieten in Ierland (waarvan 187 miljoen euro in 3KW2011).

Voor Bulgarije werd door KBC een grondige evaluatie van zijn Bulgaarse activa uitgevoerd, wat resulteerde in het boeken door KBC Groep van een additionele waardevermindering van 96 miljoen euro in 3KW2011. In Hongarije werd 92 miljoen euro aan bijzondere waardeverminderingen aangelegd, gerelateerd aan een nieuwe wet van de Hongaarse overheid: deze wet met betrekking tot hypothecaire kredieten in vreemde munt geeft een optie aan de cliënten om hun hypothecair krediet volledig terug te betalen op basis van een vaste wisselkoers. Deze wet werd goedgekeurd op 29 september 2011. De aangelegde bijzondere waardevermindering ten bedrage van 92 miljoen euro houdt rekening met een verwachte participatiegraad van de cliënten van 20% en is gebaseerd op de wisselkoersen van 30 september 2011 versus de door de wet vastgelegde wisselkoersen. De Hongaarse Bank Vereniging is met de zaak naar het Grondwettelijk hof in Boedapest en de relevante Europese instellingen gestapt.

De bijzondere waardevermindering op voor verkoop beschikbare financiële activa (Andere; 240 miljoen euro in 9M2011 en 136 miljoen euro in 3KW2011) en op tot einde looptijd aangehouden financiële activa (50 miljoen euro in 9M2011 en 34 miljoen euro in 3KW2011) betreft nagenoeg volledig Griekse overheidsobligaties. U vindt meer informatie in toelichting 47.

De bijzondere waardeverminderingen op goodwill omvat in 3KW2011 een bedrag van 53 miljoen euro met betrekking tot de Bulgaarse bankactiviteiten, die de verslechterde macroeconomische situatie in Bulgarije weerspiegelt alsook de verminderde verwachte kasstromen van CIBANK verdisconteerd aan een hogere discontovoet.

De bijzondere waardeverminderingen op Overige bevat in 3KW2011 148 miljoen euro met betrekking tot de verkoop van Fidea (verkoopprijs onder nettoactiefwaarde). Aangaande Fidea's portefeuille beschikbaar voor verkoop, is een niet-gerealiseerde meerwaarde van 52 miljoen euro (na belastingen) opgenomen in het eigen vermogen van de aandeelhouders op 30 september 2011. Ten laatste op het moment van finalisatie van de verkoop van Fidea (verwacht in 1KW2012) zal deze niet-gerealiseerde meerwaarde gereclassificeerd worden van eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 18 in de jaarrekening 2010)

in miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdek-kings-derivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal	Totaal, zonder Centea & Fidea (IFRS5)
FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2010									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	696	1 808	0	12 998	-	-	-	15 502	15 497
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	4 109	6 471	0	140 087	-	-	-	150 666	143 183
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	119	-	-	-	119	114
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 274	-	-	-	4 274	4 024
Hypotheekleningen	0	380	0	61 198	-	-	-	61 577	55 517
Termijnkredieten	4 109	6 025	0	61 548	-	-	-	71 681	70 750
Financiële leasing	0	0	0	4 909	-	-	-	4 909	4 909
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 456	-	-	-	4 456	4 376
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	0
Overige	0	66	0	3 583	-	-	-	3 649	3 494
Niet-vastrentende effecten	1 717	19	2 098	-	-	-	-	3 833	3 613
Beleggingscontracten (verzekeringen)		7 329	-	-	-	-	-	7 329	7 277
Schuld papier uitgegeven door	7 709	9 727	51 020	3 477	13 629	-	-	85 562	80 487
Publiekrechtelijke emittenten	5 806	8 852	40 612	132	12 712	-	-	68 114	63 991
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	731	266	5 075	224	584	-	-	6 879	6 530
Ondernemingen	1 172	610	5 333	3 122	333	-	-	10 569	9 966
Derivaten	15 758	-	-	-	-	213	-	15 970	15 970
Totale boekwaarde	29 988	25 353	53 117	156 562	13 629	213	0	278 862	266 027
Geprorateerde rentebaten	299	192	1 025	463	325	73	0	2 378	2 259
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	30 287	25 545	54 143	157 024	13 955	286	0	281 240	268 286
^a Waaraan reverse repo's								2 284	2 284
^b Waaraan reverse repo's								9 486	9 486
FINANCIELE ACTIVA, 30-09-2011									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	4 758	2 260	0	14 776	-	-	-	21 794	
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	97	7 317	0	136 037	-	-	-	143 451	
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	85	-	-	-	85	
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 938	-	-	-	3 938	
Hypotheekleningen	0	171	0	56 910	-	-	-	57 081	
Termijnkredieten	97	7 071	0	61 637	-	-	-	68 805	
Financiële leasing	0	0	0	4 687	-	-	-	4 687	
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	5 400	-	-	-	5 400	
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	
Overige	0	75	0	3 381	-	-	-	3 456	
Niet-vastrentende effecten	1 054	31	1 575	-	-	-	-	2 661	
Beleggingscontracten (verzekeringen)		7 535	-	-	-	-	-	7 535	
Schuld papier uitgegeven door	6 739	6 359	40 719	3 113	14 471	-	-	71 401	
Publiekrechtelijke emittenten	5 266	5 673	32 500	330	13 824	-	-	57 592	
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	864	268	4 036	213	406	-	-	5 787	
Ondernemingen	609	418	4 183	2 570	241	-	-	8 022	
Derivaten	18 205	-	-	-	-	611	-	18 816	
Totale boekwaarde	30 853	23 502	42 295	153 926	14 471	611	0	265 659	
Geprorateerde rentebaten	69	78	721	618	297	112	0	1 895	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	30 922	23 580	43 016	154 544	14 767	723	0	267 553	
^a Waaraan reverse repo's								7 456	
^b Waaraan reverse repo's								7 170	

Herclassificatie van Voor verkoop beschikbaar (AFS) naar Tot einde looptijd aangehouden (HTM): in 3KW2011 werd voor 1,7 miljard euro aan hooggerate overheidsobligaties geherclassificeerd van AFS naar HTM.

Herclassificatie van Voor verkoop beschikbaar (AFS) naar Leningen en vorderingen (L&R): in 3KW2011 werd voor 0,2 miljard euro aan Hongaarse gemeentelijke obligaties geherclassificeerd van AFS naar L&R.

in miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschik-baar	Leningen en vorde-ringen	Tot einde looptijd aangehou-den	Afdek-kings-derivaten	Tegen geamorti-seerde kostprijs	Totaal	Totaal, zonder Centea & Fidea (IFRS5)
FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2010									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	21	6 911	-	-	-	-	20 924	27 856	27 856
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	648	20 971	-	-	-	-	176 252	197 870	189 518
Deposito's van cliënten	0	17 069	-	-	-	-	135 851	152 920	145 865
Zichtdeposito's	0	57	-	-	-	-	48 189	48 246	47 571
Termijndeposito's	0	17 012	-	-	-	-	42 131	59 142	58 957
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	40 245	40 245	34 056
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	4 005	4 005	4 005
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 281	1 281	1 276
Schuldpapier	648	3 902	-	-	-	-	40 400	44 950	43 654
Depositocertificaten	0	22	-	-	-	-	14 965	14 987	14 987
Kasbons	0	0	-	-	-	-	2 155	2 155	858
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare obligaties	648	3 600	-	-	-	-	14 427	18 674	18 674
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	280	-	-	-	-	8 854	9 134	9 134
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	6 514	-	-	-	-	179	6 693	6 642
Derivaten	22 317	0	-	-	-	849	-	23 166	23 166
Baisseposities	1 119	0	-	-	-	-	-	1 119	1 119
in eigen-vermogensinstrumenten	10	0	-	-	-	-	-	10	10
in schuldinstrumenten	1 110	0	-	-	-	-	-	1 110	1 110
Overige	0	145	-	-	-	-	2 564	2 709	2 644
Totale boekwaarde	24 105	34 541	-	-	-	849	199 919	259 414	250 946
Geprorateerde rente	31	74	-	-	-	276	789	1 169	1 125
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	24 136	34 615	-	-	-	1 124	200 707	260 582	252 070

^a Waaran repo's

8 265 8 265

^b Waaran repo's

15 398 15 398

FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 30-09-2011									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	21	2 983	-	-	-	-	21 118	24 122	
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	318	23 101	-	-	-	-	161 034	184 453	
Deposito's van cliënten	0	18 333	-	-	-	-	130 890	149 224	
Zichtdeposito's	0	174	-	-	-	-	48 155	48 329	
Termijndeposito's	0	18 159	-	-	-	-	44 127	62 287	
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	33 227	33 227	
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 945	3 945	
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 435	1 435	
Schuldpapier	318	4 768	-	-	-	-	30 144	35 230	
Depositocertificaten	0	62	-	-	-	-	7 450	7 511	
Kasbons	0	0	-	-	-	-	746	746	
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare obligaties	318	4 509	-	-	-	-	13 756	18 583	
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	197	-	-	-	-	8 192	8 389	
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	6 633	-	-	-	-	154	6 787	
Derivaten	23 567	0	-	-	-	1 351	-	24 918	
Baisseposities	784	0	-	-	-	-	-	784	
In eigen-vermogensinstrumenten	3	0	-	-	-	-	-	3	
In schuldinstrumenten	781	0	-	-	-	-	-	781	
Overige	187	0	-	-	-	-	2 702	2 889	
Totale boekwaarde	24 876	32 717	-	-	-	1 351	185 008	243 953	
Geprorateerde rente	23	97	-	-	-	244	1 217	1 580	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	24 899	32 814	-	-	-	1 595	186 225	245 533	
^a Waaran repo's								4 152	
^b Waaran repo's								16 770	

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

Totaal leningen aan cliënten exclusief reverse repos

(in miljoenen euro)	30-09-2010	31-12-2010	31-03-2011	30-06-2011	30-09-2011
Totaal	142 413	141 179	134 214	135 674	136 281
Opdeling per segment (divisie)					
België	51 554	51 961	52 413	53 364	54 190
Centraal- en Oost-Europa	25 040	24 924	25 279	25 950	25 826
Merchantbanking	44 284	42 752	42 561	42 389	42 542
Groepscenter (*)	21 534	21 542	13 962	13 972	13 723

Totaal hypotheekleningen

(in miljoenen euro)	30-09-2010	31-12-2010	31-03-2011	30-06-2011	30-09-2011
Totaal	60 879	61 577	55 795	56 731	57 081
Opdeling per segment (divisie)					
België	26 466	26 952	27 337	27 833	28 457
Centraal- en Oost-Europa	10 338	10 503	10 677	11 045	11 019
Merchantbanking	13 025	12 809	12 633	12 550	12 460
Groepscenter (*)	11 050	11 313	5 149	5 303	5 145

Totaal deposito's van cliënten exclusief repos

(in miljoenen euro)	30-09-2010	31-12-2010	31-03-2011	30-06-2011	30-09-2011
Totaal	183 219	182 473	173 492	171 388	167 683
Opdeling per segment (divisie)					
België	66 570	67 663	68 554	70 802	72 687
Centraal- en Oost-Europa	34 524	34 973	35 543	35 692	35 193
Merchantbanking	61 793	61 360	60 175	56 010	51 474
Groepscenter (*)	20 332	18 477	9 221	8 884	8 329

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen (in miljoenen euro's)	30-09-2010		31-12-2010		31-03-2011		30-06-2011		30-09-2011	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Totaal	18 327	7 117	18 770	7 330	18 704	7 267	18 885	7 356	18 860	7 579
Opdeling per segment (divisie)										
België	14 959	6 076	15 343	6 294	15 260	6 148	15 374	6 217	15 363	6 466
Centraal- en Oost Europa	838	701	841	691	868	783	879	803	865	779
Groepscenter	2 530	340	2 586	345	2 576	336	2 633	335	2 632	334

* Cijfers vanaf 31-03-2011 exclusief Centea.

Voorzieningen voor risico's en kosten (toelichting 36 in de jaarrekening 2010)

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 2010)

In aantal aandelen	31-12-2010	30-09-2011
Gewone aandelen	357 938 193	357 938 193
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	<i>344 557 548</i>	<i>344 577 616</i>
<i>waarvan eigen aandelen</i>	<i>18 171 795</i>	<i>18 169 054</i>
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	237 288 134	237 288 134
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 30 september 2011 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).

Transacties met verbonden partijen (toelichting 42 in de jaarrekening 2010)

In de eerste negen maanden van 2011 waren er geen belangrijke wijzigingen inzake verbonden partijen in vergelijking met eind 2010.

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 3KW2011 bevatten de boeking van een daarmee gerelateerde fee-kost van -15 miljoen euro (voor 9M2011: -63 miljoen euro) in de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. In 2KW2011 betaalde KBC een coupon op de kernkapitaaleffecten zonder stemrecht (uitgegeven aan de Belgische en Vlaamse overheden) ten bedrage van 595 miljoen euro.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 45 in de jaarrekening 2010)

Onderneming	Consolidatie methode	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau		Commentaar
		9M 2010	9M 2011	
Winst-en-verliesrekening				
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Secura	Integraal	95,04%	-----	Verkocht in 4KW2010
KBC Peel Hunt Ltd.	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 4KW2010
KBC Financial Products Group	Integraal	100,00%	100,00%	Verkoop van aantal activiteiten in 2010
Centea	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 3KW2011
Naamsveranderingen				
Assurisk werd KBC Group Re SA				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Cibank AD	Integraal	83,91%	100,00%	Verhoging met 16,09% (4KW2010)
Nova Ljubljanska banka	Vermogensmutatie	30,57%	25,00%	Verlaging met 5,57% (1KW2011)
Absolut Bank	Integraal	95,00%	99,00%	Verhoging met 4,00% (2KW2011)
Balans		31/12/2010	30/09/2011	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Centea	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 3KW2011
Naamsveranderingen				
Assurisk werd KBC Group Re SA				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Nova Ljubljanska banka	Vermogensmutatie	30,57%	25,00%	Verlaging met 5,57% (1KW2011)
Absolut Bank	Integraal	95,00%	99,00%	Verhoging met 4,00% (2KW2011)

De verkoop van Centea aan Landbouwkrediet werd gefinaliseerd op 1 juli 2011. De groepsresultaten van 9M2011 bevatten dus slechts de resultaten van Centea over de eerste zes maanden van 2011 (16 miljoen euro na belastingen).

Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten – IFRS 5 (toelichting 46 in de jaarrekening 2010)

Situatie op 30 september 2011

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

- als groepen activa die worden afgestoten, maar *geen* beëindigde bedrijfsactiviteit vormen: Fidea; de resultaten van Fidea 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 30 september 2011:

- 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 gewenst 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 1 050 miljoen euro, waarvan 50 miljoen euro afhankelijk is van de resultaten van KBL EPB ('conditional earn out'). 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). Daarnaast werd de voorbije 18 maanden reeds ongeveer 115 miljoen euro aan kapitaal vrijgemaakt door de afbouw van risicogewogen activa. De transactie heeft een negatieve impact op de winst-en-verliesrekening van KBC Groep van ongeveer 0,4 miljard euro in 3KW2011.

Fidea

Activiteit: Verzekeringen
Segment: Groepscenter
Overige informatie: Op 17 oktober 2011 bereikte KBC Groep een overeenkomst met J.C. Flowers & Co. over de verkoop van zijn dochteronderneming Fidea voor een totaalbedrag van 243,6 miljoen euro, met inbegrip van 22,6 miljoen euro voorafgaandelijk dividend, en onderhevig aan prijsaanpassingen op moment van afronden van de transactie. De eventuele uitbetaling van een 'conditional earn out'-bedrag is afhankelijk van Fidea's toekomstige resultaten. In totaal maakt deze transactie voor KBC een bedrag van ongeveer 0,1 miljard euro aan kapitaal vrij, vnl. door een vermindering van de risicogewogen activa met 1,8 miljard euro, maar ook rekening houdende met het feit dat de transactie de resultaten van KBC met ongeveer 0,1 miljard euro negatief beïnvloedt. De transactie leidt uiteindelijk tot een verhoging van de Tier-1 ratio van KBC met ongeveer 0,1 % (impact berekend op 30 juni 2011).

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

In miljoenen euro	3KW 2010	2KW 2011	3KW 2011	9M 2010	9M 2011
A: BEEINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN					
Winst-en verliesrekening					
Winst-en verliesrekening KBL EPB (inclusief Vitis Life)					
Nettorente-inkomsten	42	40	38	120	112
Nettoprovisie-inkomsten	89	89	84	288	272
Andere netto-inkomsten	8	2	- 12	58	13
Totale opbrengsten	139	131	110	466	397
Exploitatiekosten	- 112	- 97	- 115	- 346	- 320
Bijzondere waardeverminderingen	1	- 18	- 9	1	- 29
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	1	0
Resultaat vóór belastingen	29	15	- 15	123	48
Belastingen	- 9	- 4	2	- 41	- 13
Resultaat na belastingen	19	11	- 13	82	35
Resultaat van verkoop KBL EPB (inclusief Vitis Life)					
Bijzondere waardeverminderingen naar aanleiding van waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten	- 26	- 11	- 432	- 359	- 480
Belastingen m.b.t. waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten (uitgestelde belastingen)	0	0	0	0	0
Resultaat van verkoop, na belastingen	- 26	- 11	- 432	- 359	- 480
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	- 7	0	- 445	- 278	- 445
Kasstroomoverzicht KBL EPB (inclusief Vitis Life)					
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten				760	1 205
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten				- 78	- 16
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten				- 6	5
Netto kas uit/instroom				676	1 193
B: VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN GROEPEN ACTIVA DIE WORDEN AFGESTOTEN EN VERPLICHTINGEN I.V.M. GROEPEN ACTIVA DIE WORDEN AFGESTOTEN					
Balans					
		waarvan beëindigde bedrijfs- activiteiten		waarvan beëindigde bedrijfs- activiteiten	
	31-12-2010		30-09-2011		
Activa					
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	437	437	186	186	
Financiële activa	11 359	11 299	14 580	11 468	
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	7	7	11	11	
Belastingvorderderingen	83	83	80	77	
Investerings in geassocieerde ondernemingen	14	14	13	13	
Vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa	240	234	263	227	
Goodwill en andere immateriële vaste activa	690	690	216	216	
Overige activa	109	101	181	104	
Totaal activa	12 938	12 863	15 529	12 302	
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen	12 489	12 489	12 214	12 171	
Technische voorzieningen verzekeringen, vóór henzekerings	466	466	3 401	442	
Belastingverplichtingen	11	11	12	8	
Voorzieningen voor risico's en kosten	28	28	28	23	
Overige verplichtingen	349	348	599	362	
Totaal verplichtingen	13 341	13 341	16 254	13 006	
Niet-gerealiseerde resultaten					
Herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	9	8	- 67	- 67	
Uitgestelde belastingen op herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	- 6	- 6	18	18	
Omrekeningsverschillen	10	10	10	10	
Totaal	12	12	- 39	- 39	

Update overheidsobligaties op een selectie van landen (toelichting 47 in de jaarrekening 2010)

Overheidsobligaties van een selectie van Europese landen, in miljarden euro, 30-09-2011, boekwaarde

	Totaal					Bank- en verzekeringsboek		
	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	Tradingboek	Totaal	Bedragen met een vervaldag in 2011	Bedragen met een vervaldag in 2012	Bedragen met een vervaldag na 2012
Griekenland	0,2	0,1	0,1	0,0	0,3	0,0	0,1	0,2
Portugal	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Spanje	1,8	0,2	0,0	0,0	2,1	0,1	0,5	1,5
Italië	1,7	0,5	1,6	0,0	3,8	0,0	0,4	3,3
Ierland	0,1	0,3	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4
Totaal	3,9	1,2	1,7	0,0	6,7	0,1	1,0	5,5

Overheidsobligaties van een selectie van Europese landen, in miljarden euro, 30-09-2011, boekwaarde, bank- en verzekeringsboek

	Eind 2010	Eind 1KW2011	Eind 2KW2011	Eind 3KW2011
Griekenland	0,6	0,6	0,5	0,3
Portugal	0,3	0,3	0,3	0,1
Spanje	2,2	2,2	2,2	2,1
Italië	6,4	6,2	6,1	3,8
Ierland	0,5	0,4	0,4	0,4
Totaal	10,0	9,7	9,6	6,7

De turbulenties met betrekking tot overheidsobligaties hadden geen enkele relevante impact op de liquiditeitspositie van KBC, noch op haar strategie. Alle overheidsobligaties blijven in aanmerking komen als pand bij de ECB.

In 2KW2011 besliste KBC dat voor de Griekse overheidsobligaties met een looptijd tot en met 2020 een waardevermindering moest worden geboekt, gezien de toestand van de Griekse economie, discussies over schuldhervorming, downgrades van de schuld, sterk afgenomen reële waarden, zeer hoge credit spreads en de verwachting dat financiële instellingen zullen deelnemen aan het herstructureringsplan voorgesteld op 21 juli 2011, dat ook een significante steun vanwege de private sector omvat. KBC oordeelde toen dat voor de Griekse overheidsobligaties die vervallen na 2020 geen waardeverminderingen moesten worden geboekt aangezien deze obligaties niet in de scope van deze private sector-ondersteuning zaten.

In het derde kwartaal van 2011 bleef de activiteit in de markt voor Griekse overheidsobligaties achteruitgaan. Als gevolg van de vermindering in de verhandelde volumes, besliste KBC dat een 'niveau 1' classificatie voor dergelijke instrumenten niet langer correct was. Volgens KBC's mening kan de reële waarde van Griekse overheidsobligaties echter nog steeds worden bepaald op basis van waarneembare parameters. Meer in het bijzonder worden prijzen nog steeds opgemaakt door verschillende marktpartijen en die prijzen zijn in lijn met elkaar. Bovendien worden de prijzen regelmatig geactualiseerd en worden bid en offer hoeveelheden ook gequoteerd. Daarom besliste KBC om zijn portefeuille Griekse overheidsobligaties (met 270 miljoen euro boekwaarde op 30 september 2011) te herklasseren van niveau 1 naar niveau 2 (meer informatie in toelichting 25 van de jaarrekening 2010).

In 3KW2011, besliste KBC om bijkomende waardeverminderingen te boeken op de portefeuille Griekse overheidsobligaties, omwille van de daling van de gequoteerde prijzen in vergelijking met 30 juni 2011. In tegenstelling tot vorig kwartaal, geldt de waardevermindering nu ook voor obligaties met een vervaldag na 2020. De volgende waardeverminderingen werden in 3KW2011 geboekt op de Griekse overheidsobligaties:

Voor de portefeuille 'voor verkoop beschikbaar':

De waardevermindering is berekend als het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en de reële waarde per 30 september 2011. Dit resulteert in de erkenning van een bijkomende waardevermindering in de resultatenrekening ad 140 miljoen euro vóór belastingen (year-to-date 262 miljoen euro).

Voor de portefeuille 'tot einde looptijd aangehouden':

De waardevermindering is berekend als het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en de reële waarde per 30 september 2011. Dat resulteert in een bijkomende waardevermindering ad 36 miljoen euro vóór belastingen, opgenomen in de resultatenrekening (year-to-date 54 miljoen euro).

De boekwaarde van de Griekse overheidsobligaties op 30 september 2011 is gemiddelde 42% van het nominale bedrag van deze obligaties in de portefeuilles 'voor verkoop beschikbaar' en 'tot einde looptijd aangehouden'.

De obligaties uit het tradingboek en vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening zijn al opgenomen aan reële waarde via winst-en-verlies; een extra aanpassing is daarom niet nodig.

Er werden geen waardeverminderingen geboekt op de overheidsobligaties van andere Europese landen, omdat er momenteel geen bewijs is dat de toekomstige kasstromen met betrekking tot deze effecten negatief zal worden beïnvloed.

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 48 in de jaarrekening 2010)

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 september 2011) en de publicatie van dit rapport (10 november 2011):

- KBL EPB (10 oktober 2011): zie toelichting Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten.
- Fidea (17 oktober 2011): zie toelichting Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van KBC Groep nv over het beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van negen maanden, afgesloten per 30 september 2011

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van KBC Groep nv (de "Vennootschap") per 30 september 2011 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 negen 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.

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 november 2011

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Peter Telders
Vennoot

Pierre Vanderbeek
Vennoot

12PVDB0041