



KBC Groep

KWARTAALRAPPORT

2kw2009

Meer details vindt u in het 'Extended Quarterly Report 2Q 2009', op www.kbc.com



www.kbc.com

KBC Group - Investor Relations Office - E-mail: investor.relations@kbc.com

Verklaring van de verantwoordelijke personen

"Ik, Luc Philips, Chief Financial en Risk Officer van de KBC-groep, verklaar hierbij dat, naar beste weten, de verkorte financiële staten opgenomen in het kwartaalverslag en gebaseerd op de relevante boekhoudkundige normen, in alle wezenlijke opzichten de financiële toestand en resultaten van KBC Groep NV, met inbegrip van haar geconsolideerde dochtermaatschappijen, correct weergeven."

Verklaring m.b.t. risico

Als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder loopt de KBC-groep een aantal typische risico's zoals – maar 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.

"Het bedrijfsrisico omvat ook het feit dat zowel de economische recessie als de herstructureringsplannen die worden uitgevoerd een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende niet-voorzienbare kosten kunnen teweegbrengen."

De belangrijkste gegevens in verband met risicobeheer vindt u in de jaarverslagen, de kwartaalverslagen en de risicoverslagen. Deze zijn beschikbaar op www.kbc.com.

E-mail: investor.relations@kbc.com

Website: www.kbc.com/ir

Adres: KBC Groep NV, Investor Relations – IRO, Havenlaan 2, BE-1080 Brussel, België

Resultaten

- **Samenvatting** p. 1
- **Financiële hoofdlijnen – 2kw2009** p. 2
- **Financiële hoofdlijnen – 1h2009** p. 2
- **Strategische hoofdlijnen en toekomstige ontwikkelingen** p. 3
- **Aanvullende informatie bij de resultaten** p. 4
- **Resultaten volgens IFRS – 2kw2009 en 1h2009** p. 5
- **Onderliggende resultaten – 2kw2009 en 1h2009** p. 6



Resultaten

KBC-groep, 2kw2009 en 1h2009

Gereguleerde informatie* - 6 augustus 2009, 7u CEST

Samenvatting

In het tweede kwartaal van 2009 behaalde KBC een positief nettoresultaat van 302 miljoen euro. Exclusief de uitzonderlijke elementen bedroeg de onderliggende nettowinst 409 miljoen euro. In vele domeinen veranderde de bedrijfsomgeving in gunstige zin sinds het begin van het jaar. Die tendens hield grotendeels aan tijdens het tweede kwartaal. Jan Vanhevel, sinds kort Groeps-CEO: "De bedrijfsmarges bleven sterk, het sentiment op de kapitaalmarkten verbeterde, de verzekeringsresultaten waren degelijk en de kostenbesparingen werpen vrucht af. De tendensen voor probleemkredieten stegen, maar bleven binnen de verwachtingen."

"Er werden een aantal uitzonderlijke elementen geboekt, aangezien we extra maatregelen troffen om de gevoeligheid van toekomstige inkomsten verder te beperken, zoals een overheidsgarantie om CDO-gerelateerde verliezen te limiteren. We hebben ook enkele investmentbankposities die werden stopgezet afgewaardeerd."

In miljoenen euro	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	cumul. 1H 2008	cumul. 1H 2009
Nettowinst (IFRS)	554	493	-906	-2 625	-3 600	302	1 047	-3 298
Onderliggende nettowinst	737	806	551	176	465	409	1 543	875
Uitsplitsing van onderliggende nettowinst per divisie								
Divisie België	455	318	215	158	255	289	773	543
Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland	180	222	201	84	106	71	402	177
Divisie Merchantbanking	89	234	137	-42	91	41	323	132
Divisie Europese Private Banking	50	64	32	15	34	44	114	78
Groepscenter	-36	-32	-34	-38	-21	-35	-69	-55
Eigen vermogen per aandeel (euro, einde periode)	45.7	45.5	42.0	31.5	19.5	23.2	45.5	23.2

Financiële hoofdlijnen voor het tweede kwartaal van 2009:

- Gunstige margeomgeving; margeherstel van vorig kwartaal bevestigd
- Verbeterd beleggingsklimaat roept eerdere negatieve invloed op inkomsten een halt toe: meer ontvangen provisies, geen (noemenswaardige) waardeverminderingen op aandelen en een positieve herwaardering van de CDO's (beschouwd als uitzonderlijk resultaat)
- Aanhoudend gunstig kostenverloop: onderliggend daalden de kosten met 14% tegenover de overeenkomstige periode van vorig jaar
- Stabiele kredietverliezen in België en Oost-Europa, maar een stijging bij de internationale kredietportefeuille
- Uitzonderlijk: (vooraf aangekondigde) vergoeding voor de gekochte overheidsgarantie: -740 miljoen euro na belastingen
- Uitzonderlijk: afwaardering van bepaalde activa van activiteiten van *KBC Financial Products* die worden afgebouwd.

* Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen.

Financiële hoofdlijnen – 2kw2009

Jan Vanhevel, groeps-CEO, vat het onderliggende resultaat voor het tweede kwartaal van 2009 als volgt samen:

- *“Op onderliggende basis stegen de rente-inkomsten met 7% tegenover vorig jaar. De volumegroei in Oost-Europa vertraagde en de volumes in het zakenbankieren werden verminderd, maar de krediet- en depositomarges bleven gezond.”* De nettorentemarge voor het bankbedrijf bleef ruwweg stabiel op 1,8%, na de sterke stijging in het vorige kwartaal.
- *“Hoewel de tendensen nog vrij fragiel zijn, stegen de provisie-inkomsten, dankzij het verbeterde beleggingsklimaat, met 19% ten aanzien van het vorige kwartaal. Om diezelfde reden kwam er een einde aan de negatieve herwaarderings van CDO's en aan de waardeverliezen op de aandelenportefeuille. Ook de tradingresultaten waren sterk.”*
- *“De exploitatiekosten daalden voor het tweede kwartaal op rij en lagen 14% lager dan in de overeenkomstige periode van vorig jaar. De normale kosteninflatie werd gecompenseerd door diverse kostenbeheersingsmaatregelen in alle divisies en door het effect van het terugschroeven van de zakenbankactiviteiten.”*
- *“Vergeleken met het vorige kwartaal bleven de kredietverliezen zowel in België als in Oost-Europa stabiel. Voor de internationale kredietportefeuille buiten België en Oost-Europa stegen de verliezen, vooral met betrekking tot kredieten in de VS (grotendeels door hypotheek gedekte effecten), het VK (hoofdzakelijk bedrijven) en Ierland (hoofdzakelijk hypothecaire leningen).”* De kredietverliesratio voor de eerste helft van het jaar bedroeg 0,76% op jaarbasis, of 1,01% inclusief de door hypotheek gedekte effecten.

Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie:

- *“De Divisie België presteerde opnieuw vrij sterk, dankzij de stijging van de rente-inkomsten en de provisie-inkomsten gerelateerd aan assetmanagement, de daling van de kosten, de goede prestatie van het verzekeringsbedrijf en het stabiele, lage niveau van kredietverliezen.”* Het rendement op toegewezen kapitaal voor de eerste jaarhelft bedroeg 31%.
 - *“Vergeleken met het voorgaande kwartaal daalden de inkomsten in Oost-Europa door lagere tradinginkomsten en herwaarderingsresultaten op afdekkingen. De kredietverliezen stegen echter niet, waardoor de kredietverliesratio voor het eerste halfjaar ruwweg stabiel bleef op 1,75%.”*
 - *“In merchantbanking stegen de kredietverliezen, vooral met betrekking tot de portefeuilles in Ierland, met een kredietkostenratio van 0,67%, en het VK. Bovendien legden we voor 138 miljoen euro algemene kredietvoorzieningen aan voor de portefeuille Amerikaanse, door hypotheek gedekte effecten. Dat werd echter grotendeels gecompenseerd door de stevige sales- en tradingresultaten van de geld- en effectenmarktactiviteiten.”*
 - *“Hoewel de marktomstandigheden moeilijk bleven, verbeterden de resultaten van de Divisie Europese Private Banking in het kwartaal. Weliswaar was er een kleine nettogelduitstroom bij onze offshoreactiviteiten, maar het beheerd vermogen steeg met 5% in vergelijking met het vorige kwartaal.”*

Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal eenmalige elementen die niet behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening en dus niet worden opgenomen in de onderliggende resultaten. De belangrijkste daarvan waren:

- De vergoeding van 1,1 miljard euro (0,7 miljard euro na belastingen) voor de overheidsgarantie ter afdekking van het mogelijke neerwaartse risico op de waarde van de Collateralised Debt Obligations (CDO's).
- De marktprijs voor bedrijfskredieten, zoals weerspiegeld in de credit default swap-spreads, is merkbaar gestegen. Daardoor steeg de waarde van CDO's in portefeuille. De positieve invloed van deze herwaardering op de inkomsten bedroeg 1,3 miljard euro (inclusief de positieve invloed van de overheidsgarantie en de negatieve invloed van verhoging van het dekkingspercentage (van 60 naar 70%) van het CDO-gerelateerde tegenpartijrisico ten aanzien van MBIA, de Amerikaanse obligatieverzekeraar).
- Het nieuwe Directiecomité heeft besloten om een reserve opzij te zetten voor verliezen met betrekking tot de stopzetting van activiteiten van KBC Financial Products (merchantbanking), door het afwaarderen van tradingposities in run-off, voor een bedrag van 0,7 miljard euro, netto. Het onderzoekt momenteel ook mogelijke toekomstige scenario's voor de overblijvende activiteiten van KBC Financial Products. Bovendien werd ook -0,2 miljard euro geboekt, gerelateerd aan CDO's die werden verkocht aan cliënten.

Financiële hoofdlijnen – 1h2009

De samenvattende tabel van de resultatenrekening vindt u op pagina 5. Toelichtingen per post:

- Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2009 bedroeg -3,3 miljard euro. Dat cijfer omvat ook de uitzonderlijke elementen (voor een bedrag van -4,2 miljard euro netto) zoals de waardeverliezen op beleggingen in CDO's, de

vergoeding voor de overheidsgarantie met betrekking tot de resterende CDO-risico's en de afwaardering van posities in stopgezette tradingactiviteiten. Gezuiverd voor die posten bedroeg de (onderliggende) winst 875 miljoen euro.

- De *nettorente-inkomsten* bedroegen 2,9 miljard euro, 18% meer dan in de overeenkomstige periode van vorig jaar (+10% op onderliggende basis). De volumegroei was bijzonder sterk in de tweede helft van 2008, en sinds begin 2009 werd een fors margeherstel behaald. Op 30 juni stond de cliëntenkredietportefeuille (exclusief reverse repos) organisch op hetzelfde niveau als een jaar eerder (stijging van 9% in België en 12% in Oost-Europa; daling van 7% in Merchantbanking). De nettorentemarge voor de bankactiviteiten bedroeg 1,8%, een stijging ten opzichte van 1,7% voor de eerste helft van 2008.
- De bruto verdiende premies, verzekeringen, bedroegen 2,6 miljard euro, een stijging van 14% ten opzichte van de overeenkomstige periode van vorig jaar. Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen het resultaat 241 miljoen euro. De gecombineerde ratio, Niet-leven, bedroeg opnieuw 92%, wat een erg gunstig niveau is.
- De dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 82 miljoen euro, aanzienlijk lager dan de 159 miljoen euro voor de eerste helft van 2008. De aandelenbeleggingsportefeuille werd aanzienlijk ingekrompen (van 4,4 miljard een jaar eerder naar 2,3 miljard) en bovendien keerden de bedrijven in het algemeen ook minder dividend uit.
- De nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg -3,7 miljard euro. Hoewel de sales- en tradingactiviteiten op de geld- en kapitaalmarkten goede resultaten opleverden, werd deze post sterk beïnvloed door de nettoafwaarderingen op gestructureerde kredieten (inclusief de kosten van de verworven overheidsgarantie, -1 121 miljoen euro) en de waardeverlaging van stopgezette posities in derivaten. Op onderliggende basis bedroeg de nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde 551 miljoen euro.
- De winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa (vooral op beleggingen in aandelen) bleef beperkt tot 47 miljoen euro. Doordat de aandelenmarkt tot maart 2009 zwak presteerde, ligt dat cijfer veel lager dan vorig jaar (toen bedroeg het 260 miljoen euro).
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 690 miljoen euro. Dat is 25% minder dan vorig jaar, hoofdzakelijk door de daling van het beheerd vermogen, als gevolg van het heersende beleggingsklimaat.
- De overige inkomsten bedroegen 268 miljoen euro, iets meer dan de 225 miljoen van het jaar voordien.
- Exclusief de uitzonderlijke elementen daalden de exploitatiekosten met 9% tegenover de overeenkomstige periode van vorig jaar. In alle divisies werden maatregelen getroffen om de kosten te beheersen. De onderliggende kosten-inkomstenratio in het bankbedrijf bedroeg 56%, tegenover 64% voor 2008.
- De waardeverminderingen bedroegen 1,3 miljard euro, waarvan 886 miljoen gerelateerd aan leningen en vorderingen. Dat stemt overeen met een kredietkostenratio van 1,01% (0,14% in de Divisie België, 1,75% in Oost-Europa en 1,31% voor Merchantbanking, inclusief de Amerikaanse, door hypotheek gedekte effecten). Exclusief de waardeverminderingen voor de Amerikaanse, door hypotheek gedekte effecten, bedroeg de kredietverliesratio voor de groep 0,76% (0,71% voor Merchantbanking). Als gevolg van het zwakke aandelenmarktklimaat tot en met het eerste kwartaal van 2009, werden de voor verkoop beschikbare beleggingseffecten (hoofdzakelijk aandelen) met 330 miljoen euro in waarde vermindert. Er werd een waardevermindering van 124 miljoen euro geboekt op uitstaande goodwill, onder andere met betrekking tot overnames in Bulgarije.
- Aangezien het resultaat voor belastingen negatief is, werd een positieve belastinglatentie van 258 miljoen euro geboekt.
- Per einde juni 2009 bedroeg het eigen vermogen van de aandeelhouders 14,9 miljard euro. Het eigen vermogen steeg met 0,7 miljard euro tegenover het begin van het jaar, doordat het negatieve tussentijdse resultaat werd gecompenseerd door de positieve invloed van de niet-verwaterende kapitaaleffectenemissie waarop de overheid (Vlaamse Regering) intekende en de positieve marktwaarde-aanpassingen van activa. De Tier 1-kapitaalratio voor de bankactiviteiten bedroeg 10,8% (waarvan 8,1% core Tier-1), terwijl de solvabiliteitsmarge Verzekeringen 182% bedroeg.

Strategische hoofdlijnen en toekomstige ontwikkelingen

- Jan Vanhevel, CEO: "De bedrijfsomgeving is verbeterd sinds het begin van het jaar. *Voorlopende indicatoren geven aan dat de economische cyclus stilaan over zijn dieptepunt heen is. De verwachtingen blijven echter dat het een zeer geleidelijk herstel kan worden.*" Daarom verwachten we dat de non-performing kredieten ten minste tot het eind van het jaar een stijgende trend zullen blijven vertonen. De ontwikkelingen op enkele Oost-Europese markten en in Ierland blijven een aandachtspunt, net zoals de kredietverliezen op de portefeuille door hypotheek gedekte effecten. Om gepast te reageren op de recessie, blijven de acceptatiecriteria strikt, vooral inzake de kredietverlening op niet-kernmarkten en in activiteiten met hoger risico, en wordt er een kostenbesparingsproject doorgevoerd binnen de hele groep.

- Om zijn solvabiliteit te vrijwaren gaf KBC in 2009 kapitaaleffecten zonder stemrecht uit voor een bedrag van 3,5 miljard euro waarop werd ingetekend door de overheid (Vlaamse Regering). KBC ging ook een overeenkomst met de overheid (Belgische federale regering) met betrekking tot een garantieschema voor CDO-gerelateerde risico's.
- Bovendien werkt KBC aan een uitgebreide herziening van zijn strategie voor de toekomst. Dat zal er ook toe leiden dat een aanzienlijk deel van zijn kapitaal wordt vrijgemaakt, zonder dat de winstcapaciteit van de kernactiviteiten wordt aangetast. Samen met toekomstige winstreserveringen maakt die kapitaalvrijgave het mogelijk om de aan de overheid verkochte kapitaaleffecten na verloop van tijd terug te kopen. Jan Vanhevel, CEO: "Bij de huidige herziening van de bedrijfsstrategie bekijken we de verschillende activiteiten in elke divisie en beoordelen we hun prestatie in verscheidene economische scenario's." KBC had al aangekondigd dat het zijn internationale kredietverlening aan bedrijven buiten zijn thuismarkten zou terugschroeven en zou overgaan tot de run-off van *structured finance* activiteiten van *KBC Financial Products*.
- De herziening zal de basis vormen voor het herstructureringsplan dat KBC aan de Europese Commissie moet voorleggen in het kader van de kapitaaltransacties met de overheid. "De EU keurde die eind juni al voorlopig goed, en verwacht wordt dat de definitieve goedkeuring volgt in de tweede helft van het jaar. We hopen begin december meer details te kunnen bekendmaken." Het wordt een prioriteit van het Directiecomité ervoor te zorgen dat het herstructureringsproces krachtige resultaten afwerpt. Er werd een nieuwe CEO aangesteld en het Directiecomité werd verjongd (met effectieve ingang van 1 september 2009).
- Jan Vanhevel, CEO: "In afwachting van de goedkeuring van het herstructureringsplan, werd KBC aangeraden tot het eind van het jaar niet over te gaan tot de mogelijke vervroegde terugbetaling van zijn achtergestelde perpetuele hybride Tier 1-effecten." Die beperking heeft betrekking op de hybride effecten uitgegeven door KBC Bank Funding Trust II (280 miljoen euro uitgifte 1999), KBC Bank Funding Trust III (600 miljoen US dollar uitgifte 1999) en KBC Bank Funding Trust IV (300 miljoen euro uitgifte 1999). Bovendien werd een embargo opgelegd voor discretionaire couponuitkeringen op hybride effecten van KBC. Dat heeft een invloed op de hybride effecten uitgegeven door KBC Bank voor een totaalbedrag van 525 miljoen pond sterling (in 2003, 2004 en 2007). De uitkering van de coupon door KBC Bank Funding Trust II (280 miljoen euro uitgifte 1999) blijft op dit moment een punt van discussie met de Europese Commissie. Jan Vanhevel: "Voor de overige effecten zijn coupons verplicht en die zullen dan ook worden uitgekeerd".

Aanvullende informatie bij de resultaten

- Wijzigingen in de consolidatiekring of van de waarderingsregels hadden in de eerste helft van 2009 geen wezenlijke netto-invloed op de resultaten.
- Gemiddeld veranderde de waarde van de lokale munten op de Centraal- en Oost-Europese markten in het tweede kwartaal niet wezenlijk in vergelijking met het vorige kwartaal. In vergelijking met het tweede kwartaal van 2008 is de gemiddelde waarde van die munten echter met 10% gedaald ten opzichte van de euro. Dat had een negatieve invloed op de winstcomponenten van de Divisie Centraal- en Oost Europa en Rusland. In de volledige eerste helft van 2009 deed zich eenzelfde daling met 10% voor in vergelijking met dezelfde periode het jaar voordien.
- Het eigen vermogen per 30 juni 2009 (14,9 miljard euro) omvat de niet-stemgerechtigde kapitaaleffecten voor een totaal van 7 miljard euro die verkocht werden aan de Belgische federale overheid en aan de Vlaamse Regering.
- Het eigen vermogen per aandeel per 30 juni 2009 (23,2 euro) werd berekend op basis van 339,5 miljoen aandelen, waarbij het aantal aangehouden eigen aandelen (18,2 miljoen) werd afgetrokken van het aantal gewone aandelen (357,8 miljoen). Voor deze berekening werd het aantal kapitaaleffecten zonder stemrecht waarop de Belgische federale regering en de Vlaamse Regering intekenden afgetrokken van het eigen vermogen.
- De winst per aandeel voor het tweede kwartaal van 2009 (+0,9 euro) werd ook berekend op basis van 339,5 miljoen aandelen, net als de verwaterde winst per aandeel (+0,9 euro). Aangezien de uitoefenprijzen aanzienlijk hoger liggen dan de marktprijs, hoeven aandelenopties die zijn toegestaan aan het personeel en de conversieoptie op kernkapitaaleffecten uitgegeven aan de overheid volgens IAS33 niet bij het aandelenaantal gevoegd te worden voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel. Volgens IAS33 heeft ook de aandelenaankoopverbintenis van de overheid (gerelateerd aan het CDO-garantieschema) geen invloed, aangezien de mogelijke aandelenuitgifte zal plaatsvinden tegen marktprijs.
- Zoals gewoonlijk heeft KBC bijkomende rapporten gepubliceerd over de samenstelling van zijn kredietportefeuille en zijn risicopositie inzake gestructureerde kredieten op 30 juni 2009 (zie uitgebreid Engels kwartaalverslag op www.kbc.com/ir).
- KBC zal zijn resultaten voor het derde kwartaal van 2009 bekendmaken op 13 november 2009. Voor een uitgebreide versie van de financiële kalender, inclusief analisten- en beleggersvergaderingen, zie www.kbc.com/ir/calendar.

Resultaten volgens IFRS – 2kw2009 en 1h2009

Hieronder vindt u een overzicht van de winst-en-verliesrekening van 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 samenvatting van de vermogensmutaties en verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Zoals eerder vermeld, werden de resultaten sinds het derde kwartaal van 2008 aanzienlijk beïnvloed door de afwaarderingen van beleggingsportefeuilles. Om u een goed inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC (in het volgende deel) ook 'onderliggende' resultaten.

Geconsolideerde resultatenrekening, KBC Groep (in miljoenen euro) - IFRS	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	cumul. 1H 2008	cumul. 1H 2009
Nettorente-inkomsten	1 163	1 311	1 249	1 269	1 477	1 441	2 474	2 918
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	2 245	2 564
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 078	- 820	- 804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 898	-2 291
Resultaat uit afgestane herverzekering	- 10	- 17	- 17	- 27	- 15	- 17	-27	-32
Dividendinkomsten	36	123	37	63	23	60	159	82
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	- 26	35	-1 688	-1 801	-3 742	78	8	-3 663
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	198	63	80	- 246	34	13	260	47
Nettoprovisie-inkomsten	438	477	422	377	317	372	914	690
Overige netto-inkomsten	129	97	210	183	152	116	225	268
Totale opbrengsten	2 084	2 276	411	56	-1 610	2 193	4 360	583
Exploitatiekosten	-1 278	-1 310	-1 351	-1 660	-1 235	-1 518	-2 588	-2 754
Bijzondere waardeverminderingen	- 98	- 332	- 478	-1 325	- 707	- 633	-430	-1 340
waarvan op leningen en vorderingen	- 27	- 143	- 130	- 522	- 307	- 578	-170	-886
waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 71	- 180	- 341	- 742	- 311	- 19	-250	-330
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	8	9	- 33	0	- 2	24	-1
Winst vóór belastingen	723	642	-1 410	-2 963	-3 552	40	1 365	-3 512
Belastingen	- 144	- 121	533	360	- 28	286	-264	258
Winst na belastingen	579	521	- 876	-2 603	-3 580	326	1 101	-3 254
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	26	28	30	22	20	24	54	44
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	554	493	- 906	-2 625	-3 600	302	1 047	-3 298
België	357	194	- 227	- 721	- 5	287	551	281
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	159	203	- 32	- 142	44	42	362	87
Merchantbanking	31	125	- 519	-1 801	-3 738	- 153	156	-3 891
Europese Private Banking	43	48	- 88	- 155	26	29	90	55
Groepscenter	- 35	- 77	- 40	193	73	97	-112	170
Nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	1.62	1.45	-2.66	-7.72	-10.60	0.89	3.07	-9.71
Verwaterde nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	1.62	1.45	-2.65	-7.70	-10.60	0.89	3.07	-9.71

Kerncijfers geconsolideerde balans en ratio's (in miljoenen euro of %)	31-12-2008	30-06-2009
Totaal activa	355 317	344 415
waarvan leningen en voorschotten aan cliënten	157 296	158 949
waarvan effecten	94 897	96 559
Totaal verplichtingen	339 941	328 379
waarvan deposito's van cliënten en schuldpapier	196 733	194 141
waarvan bruto technische voorzieningen, verzekeringen	19 523	20 860
waarvan schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	7 201	6 987
Eigen vermogen van de aandeelhouders	14 210	14 888
Rendement op eigen vermogen (gebaseerd op onderliggend resultaat)	16%	17%
Kosten-inkomstenratio (gebaseerd op onderliggend resultaat)	64%	56%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen (gebaseerd op onderliggend resultaat)	95%	92%

Onderliggende resultaten – 2kw2009 en 1h2009

Om u meer inzicht te verschaffen in de gang van zaken, verstrekt KBC u, boven op de cijfers volgens IFRS, ook 'onderliggende' cijfers.

De verschillen met de IFRS-cijfers hebben te maken met a) de uitsluiting van uitzonderlijke of niet-operationele elementen (waaronder de financiële invloed van de financiële crisis), b) de uitsluiting van reële waardeinkomsten als gevolg van wijzigingen in eigen credit spreads en c) de boekhoudkundige verwerking van bepaalde afdekkingderivaten die worden gebruikt voor balansbeheer en van bepaalde inkomstencomponenten die verband houden met kapitaalmarktactiviteiten. Gezien hun uitzonderlijke aard en omvang is het belangrijk de resultaten voor die factoren aan te passen, voor een goed begrip van de resultaatsontwikkeling.

Op de volgende pagina vindt u een aansluiting van de nettowinst volgens IFRS en de onderliggende nettowinst.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC Groep (in miljoenen euro) - ONDERLIGGENDE CIJFERS	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	cumul. 1H 2008	cumul. 1H 2009
Nettorente-inkomsten	1 202	1 257	1 186	1 265	1 353	1 344	2 459	2 697
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	2 245	2 564
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 078	- 820	- 804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 898	-2 291
Resultaat uit afgestane herverzekering	- 10	- 17	- 17	- 27	- 15	- 17	-27	-32
Dividendinkomsten	19	103	20	54	12	47	122	59
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	114	403	242	175	231	321	517	551
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	198	63	80	2	51	41	261	92
Nettoprovisie-inkomsten	464	482	430	379	328	391	945	719
Overige netto-inkomsten	115	72	110	107	119	98	187	216
Totale opbrengsten	2 260	2 550	2 170	2 192	2 222	2 353	4 810	4 575
Exploitatiekosten	-1 284	-1 383	-1 278	-1 646	-1 235	-1 196	-2 667	-2 432
Bijzondere waardeverminderingen	- 28	- 152	- 143	- 420	- 319	- 560	-180	-880
waarvan op leningen en vorderingen	- 27	- 143	- 130	- 341	- 307	- 567	-170	-874
waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	- 15	- 29	- 3	- 1	0	-5
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	8	9	- 20	0	- 2	24	-1
Winst vóór belastingen	964	1 022	758	106	667	595	1 986	1 263
Belastingen	- 200	- 188	- 175	94	- 181	- 162	-388	-344
Winst na belastingen	763	834	583	200	486	433	1 598	919
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	26	28	32	24	21	24	54	44
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	737	806	551	176	465	409	1 543	875
België	455	318	215	158	255	289	773	543
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	180	222	201	84	106	71	402	177
Merchantbanking	89	234	137	- 42	91	41	323	132
Europese Private Banking	50	64	32	15	34	44	114	78
Groepscenter	- 36	- 32	- 34	- 38	- 21	- 35	-69	-55
Onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2.16	2.37	1.62	0.52	1.37	1.21	4.53	2.58
Verwaterde onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2.15	2.36	1.62	0.52	1.37	1.21	4.52	2.58

Aansluiting van de resultaten volgens IFRS met de onderliggende resultaten

Om de onderliggende nettowinst te berekenen, worden de volgende factoren buiten beschouwing gelaten:

- Reëlewaardewijzigingen, geboekt onder IFRS, van ALM-afdekkingsderivaten (die niet in aanmerking komen voor *reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille*). Aangezien de meeste afgedekte activa niet tegen reële waarde worden gewaardeerd, zorgt de waardering tegen reële waarde van de afdekkingen zelf, vanuit economisch standpunt, voor een ongelijke behandeling die leidt tot resultaten zonder inhoud.
- Reëlewaardewijzigingen, geboekt volgens IFRS, van *verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening*, als gevolg van de schommelingen in de eigen creditspread;
- Uitzonderlijke factoren die niet regelmatig voorkomen in de normale gang van zaken (waaronder uitzonderlijke waardeverliezen op financiële activa als gevolg van de financiële crisis).

In de onderstaande tabel vindt u een gedetailleerde aansluiting van de nettowinst volgens IFRS en de onderliggende nettowinst.

Bovendien worden, om de onderliggende cijfers te berekenen, de volgende bijkomende aanpassingen uitgevoerd (zonder invloed op de nettowinst):

- Renteresultaten van ALM-afdekkingsderivaten (die niet in aanmerking komen voor *reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille*) worden opgenomen onder Nettorente-inkomsten, net zoals de rente betaald op de onderliggende activa (volgens IFRS worden de renteresultaten van deze derivaten opgenomen onder *netto (niet-)gerealiseerde winst op financiële instrumenten tegen reële waarde*);
- Alle inkomstencomponenten die betrekking hebben op de professionele tradingactiviteiten van de investmentbankingdivisie worden opgenomen onder *netto (niet-)gerealiseerde winst op financiële instrumenten tegen reële waarde* (terwijl volgens IFRS de inkomsten worden verdeeld over verschillende posten).

Aansluiting van de winst volgens IFRS en de onderliggende winst (in miljoenen euro)	Divisie*	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	cumul. 1H 2008	cumul. 1H 2009
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS		554	493	- 906	-2 625	-3 600	302	1 047	-3 298
Min									
- Bedragen vóór belastingen en minderheidsbelangen									
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten	1,2,3,4,5	-33	41	-151	-310	-137	206	9	69
Reëlewaardeveranderingen van uitgegeven eigen schulden	5				371	134	200	0	334
Verliezen gerelateerd aan CDO's/monolines	1,2,3,4	-137	-241	-1 732	-1 895	-3 793	996	-378	-2 796
Fee voor overheidsgarantie							-1 121	0	-1 121
Waardeverliezen op aandelen	1,2,3,4	-71	-138	-159	-733	-311	-50	-209	-361
Bijzondere waardevermindering i.v.m. Amerikaanse en IJslandse banken	2,3,4			-172	-268	16	-1	0	16
Verlies door afwikkeling van derivatenposities	3				-245		-760	0	-760
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	1,2,3				- 10	-79	-28	0	-108
Uitzonderlijke belastingselementen	1,2,3,5					145	61	0	205
Overige	1,2,3,4,5		-42	46	21	-49	2	-42	-47
- Belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen	1,2,3,4,5	58	67	712	267	7	388	125	395
Onderliggende winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		737	806	551	176	465	409	1 543	875

* 1 = Divisie België; 2 = Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland; 3 = Divisie Merchantbanking; 4 = Divisie Europese Private Banking; 5 = Groepscenter

Een meer uitgebreide analyse van de onderliggende resultaten (per resultaatcomponent en per divisie) en bijkomende informatie vindt u in het 'Extended Quarterly Report 2Q 2009' (in het Engels), beschikbaar op www.kbc.com.

Geconsolideerde financiële staten

• Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	p. 9
• Vereenvoudigde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income)	p. 10
• Geconsolideerde balans	p. 11
• Vereenvoudigde geconsolideerde vermogensmutaties	p. 12
• Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 13
• Toelichtingen bij de grondslagen voor financiële verslaggeving	p. 13
• Toelichtingen bij de gesegmenteerde informatie	p. 14
• Toelichtingen bij de winst-en-verliesrekening	p. 18
• Toelichtingen bij de balans	p. 23
• Andere toelichtingen	p. 28
• Verslag van de commissaris	p. 31



Geconsolideerde **financiële** staten

KBC-groep, 2kw2009 en 1h2009

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toe- lich- ting	2KW 2008	1KW 2009	2KW2009	1H 2008	1H 2009
Nettorente-inkomsten	3	1 311	1 477	1 441	2 474	2 918
Rente-inkomsten	3	4 132	3 488	3 008	8 545	6 496
Rentelasten	3	- 2 821	- 2 012	- 1 566	- 6 071	- 3 578
Bruto verdiende premies, verzekeringen	9	1 008	1 308	1 256	2 245	2 564
Niet-leven	9	504	479	477	1 007	955
Leven	10	504	830	780	1 238	1 609
Bruto technische lasten, verzekeringen	9	- 820	- 1 164	- 1 127	- 1 898	- 2 291
Niet-leven	9	- 261	- 297	- 290	- 550	- 587
Leven	9	- 559	- 867	- 837	- 1 348	- 1 704
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	9	- 17	- 15	- 17	- 27	- 32
Dividendinkomsten	4	123	23	60	159	82
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	35	- 3 742	78	8	- 3 663
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	63	34	13	260	47
Nettoprovisie-inkomsten	7	477	317	372	914	690
Ontvangen provisies	7	771	581	602	1 513	1 183
Betaalde provisies	7	- 294	- 263	- 230	- 598	- 493
Overige netto-inkomsten	8	97	152	116	225	268
TOTALE OPBRENGSTEN		2 276	- 1 610	2 193	4 360	583
Exploitatiekosten		- 1 310	- 1 235	- 1 518	- 2 588	- 2 754
Personeelskosten		- 738	- 691	- 710	- 1 498	- 1 402
Algemene beheerskosten		- 485	- 458	- 413	- 932	- 871
Afschrijvingen vaste activa		- 88	- 96	- 99	- 181	- 196
Voorzieningen voor risico's en kosten		2	10	- 296	23	- 286
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 332	- 707	- 633	- 430	- 1 340
op leningen en vorderingen	14	- 143	- 307	- 578	- 170	- 886
op voor verkoop beschikbare financiële activa	14	- 180	- 311	- 19	- 250	- 330
op goodwill	14	0	- 79	- 44	0	- 124
op overige	14	- 9	- 9	8	- 10	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen		8	0	- 2	24	- 1
WINST VOÓR BELASTINGEN		642	- 3 552	40	1 365	- 3 512
Belastingen		- 121	- 28	286	- 264	258
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0	0	0
WINST NA BELASTINGEN		521	- 3 580	326	1 101	- 3 254
Toerekenbaar aan belangen van derden		28	20	24	54	44
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		493	- 3 600	302	1 047	- 3 298
Nettowinst per aandeel, in euro						
Gewoon		1.45	-10.60	0.89	3.07	-9.71
Verwaterd		1.45	-10.60	0.89	3.07	-9.71

Opmerking: de verwaterde winst per aandeel voor 1KW2009 werd herzien (van -10.57 naar -10.60), om rekening te houden met het niet-verwaterend effect van aandelenopties die out of the money zijn (cf. IAS33).

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

In miljoenen euro	1H 2008	1H 2009
WINST NA BELASTINGEN	1 101	- 3 254
Toerekenbaar aan belangen van derden	54	44
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 047	- 3 298
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN		
Netto wijziging aan de herwaarderingsreserve voor aandelen	- 956	189
Netto wijziging aan de herwaarderingsreserve voor obligaties	- 643	296
Netto wijziging aan de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	- 3
Netto wijziging aan de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	102	- 7
Netto wijziging aan de omrekeningsverschillen	127	- 13
Overige bewegingen	- 1	- 2
Totaal	- 1 371	461
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	- 270	- 2 793
Toerekenbaar aan belangen van derden	55	30
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 325	- 2 823

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2008	30-06-2009
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		4 454	8 551
Financiële activa	18, 24	337 203	319 884
Aangehouden voor handelsdoeleinden	18	73 557	51 270
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	18	28 994	28 909
Voor verkoop beschikbaar	18	46 371	53 273
Leningen en vorderingen	18	177 029	175 046
Tot einde looptijd aangehouden	18,	10 973	11 243
Afdekkingsderivaten	18	279	143
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen	31	280	281
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		169	261
Belastingvorderingen		2 453	2 555
Actuele belastingvorderingen		363	467
Uitgestelde belastingvorderingen		2 090	2 088
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		688	12
Investerings in geassocieerde ondernemingen		27	626
Vastgoedbeleggingen		689	781
Materiële vaste activa		2 964	2 956
Goodwill en andere immateriële vaste activa		3 866	3 715
Overige activa		2 525	4 793
TOTAAL ACTIVA		355 317	344 415
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2008	30-06-2009
Financiële verplichtingen	18	313 931	300 883
Aangehouden voor handelsdoeleinden	18	44 966	37 408
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	18	42 228	32 545
Tegen geamortiseerde kostprijs	18	225 821	230 119
Afdekkingsderivaten	18	916	811
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	31	19 523	20 860
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		- 4	0
Belastingverplichtingen		503	504
Actuele belastingverplichtingen		384	414
Uitgestelde belastingverplichtingen		119	90
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		59	0
Voorzieningen voor risico's en kosten		619	922
Overige verplichtingen		5 309	5 210
TOTAAL VERPLICHTINGEN		339 941	328 379
Totaal eigen vermogen	35	15 376	16 035
Eigen vermogen van de aandeelhouders	35	14 210	14 888
Belangen van derden	35	1 165	1 148
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		355 317	344 415

Het eigen vermogen van de aandeelhouders wordt gepresenteerd inclusief de kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht (3,5 miljard euro per 31-12-2008 en 7 miljard euro per 30-06-2009).

Vereenvoudigde geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgiftepremie	Achterge- stelde, in aandelen terugbetaal- bare obligaties	Kernkapitaal- instrumenten zonder stemrecht	Eigen aandelen	Herwaarderings- reserve (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkingen)	Reserves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeelhouders	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
30-06-2008												
Saldo aan het begin van het jaar	1 235	4 161	181	0	- 1 285	810	73	12 125	47	17 348	1 139	18 487
Nettowinst over de periode	0	0	0	0	0	0	0	1 047	0	1 047	54	1 101
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	0	0	- 1 594	108	- 1	115	- 1 372	2	- 1 371
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	- 1 594	108	1 046	115	- 325	55	- 270
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	- 1 281	0	- 1 281	0	- 1 281
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	0	0	- 282	0	0	0	0	- 282	0	- 282
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 74	- 74
Totaal wijzigingen	0	0	0	0	- 282	- 1 594	108	- 235	115	- 1 888	- 19	- 1 907
Saldo aan het einde van de periode	1 235	4 161	181	0	- 1 566	- 784	181	11 890	162	15 460	1 121	16 581
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen								245				
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties								- 1 028				
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen								- 1				
30-06-2009												
Saldo aan het begin van het jaar	1 244	4 335	0	3 500	- 1 561	- 1 131	- 351	8 359	- 184	14 210	1 165	15 376
Nettowinst over de periode	0	0	0	0	0	0	0	- 3 298	0	- 3 298	44	- 3 254
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	0	0	484	- 3	- 2	- 4	475	- 14	461
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	484	- 3	- 3 299	- 4	- 2 823	30	- 2 793
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	0	0	0	3 500	0	0	0	- 1	0	3 499	0	3 499
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 48	- 48
Totaal wijzigingen	0	0	0	3 500	1	484	- 3	- 3 300	- 4	677	- 18	660
Saldo aan het einde van de periode	1 244	4 335	0	7 000	- 1 560	- 647	- 354	5 058	- 188	14 888	1 148	16 035
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen								125				
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties								- 770				
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen								- 3				

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	1H 2008	1H 2009
Nettokasstroom uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	2 485	1 128
Nettokasstroom uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	780	99
Nettokasstroom uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	1 893	- 291
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	5 158	935
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	20 738	9 461
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	51	- 81
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	25 947	10 316

Toelichtingen bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Hieronder vindt u een selectie van toelichtingen bij de geconsolideerde financiële verslaggeving. De nummers en titels van de toelichtingen die alleen in het jaarverslag, maar niet in de tussentijdse verslagen voorkomen, worden hierna alleen vermeld om de link met het jaarverslag te behouden.

Toelichting 1a: Verklaring van overeenstemming

De tussentijdse geconsolideerde financiële staten van de KBC-groep werden opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards (meer bepaald IAS 34), zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU ('endorsed IFRSs'). De geconsolideerde financiële staten bevatten vergelijkende informatie over één jaar.

De volgende IFRS-normen werden van kracht op 1 januari 2009 en werden toegepast in deze interimrapportering:

- IFRS 8 (Operationele segmenten). Deze norm vervangt IAS 14 (Gesegmenteerde informatie) en heeft een invloed op de segmentrapportering in Toelichting 2. In het verleden was de primaire segmentindeling van KBC gebaseerd op de aard van de activiteiten en omvatte Bankbedrijf, Verzekeringsbedrijf, Europees privatebankingbedrijf en Holdingbedrijf. Deze indeling wordt nu vervangen door de divisies (cf. de managementstructuur van de groep): Divisie België, Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland, Divisie Merchantbanking, Divisie Europese Private Banking, en het Groepscenter.
- Wijzigingen aan IAS 1: deze herziening van IAS 1 wijzigt een aantal vereisten inzake presentatie van de rekeningen en legt additionele toelichtingen op. Bepaalde lijnen uit het overzicht van de geconsolideerde vermogensmutaties werden ingebed in een apart overzicht van Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (*comprehensive income*), dat volgt na de winst-en-verliesrekening.

Toelichting 1b: Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep. In 1H2009 waren er geen inhoudelijke wijzigingen in deze grondslagen die een materiële invloed hadden op de resultaten.

Op 20 juli 2009 werd het akkoord tussen KBC Groep en de Vlaamse overheid, afgesloten op 22 januari 2009, voor een uitgifte van kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht ten belope van EUR 3,5 miljard formeel afgerond. Deze uitgifte, die volledig werd onderschreven door de Vlaamse overheid, werd, om een getrouw beeld weer te geven over de financiële toestand van KBC, opgenomen in de financiële rapportering over het tweede kwartaal in toepassing van IAS1. Mocht KBC deze uitgifte niet hebben geboekt, zou dit hebben geresulteerd in het niet opnemen van 3,5 miljard euro aan kernkapitaalinstrumenten in het eigen vermogen van de aandeelhouders, het niet opnemen van 1,5 miljard euro onder de overige activa en het niet elimineren van 2 miljard euro financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs.

Toelichtingen bij de gesegmenteerde informatie

Toelichting 2: Rapportering volgens de managementstructuur en volgens geografisch gebied

De managementstructuur van de KBC-groep is opgebouwd rond de volgende segmenten:

- België (retail bank-verzekeren, assetmanagement, private banking)
- Centraal- en Oost-Europa en Rusland - CEER - (retail bank-verzekeren, assetmanagement, private banking, bedrijfsbankieren)
- Merchantbanking (bedrijfsbankieren in België en een selectie van landen in Europa, Amerika en Zuidoost-Azië (vooral midcap KMO's), investmentbanking)
- Europese Private Banking (onshore private banking (Benelux en buurlanden), offshore private banking (vooral Luxemburg)).

Het basisprincipe van deze segmentering is dat een groepsmaatschappij volledig wordt toegewezen aan eenzelfde segment (zie Toelichting 40). Een uitzondering op deze regel wordt alleen gemaakt voor:

- Kosten die niet op een eenduidige manier aan een bepaald segment kunnen worden toegewezen. Deze kosten worden gegroepeerd en vermeld onder 'Groepscenter'.
- De maatschappij KBC Bank NV wordt 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 segment toegewezen.

Het Groepscenter bestaat uit KBC Groep NV, KBC Global Services, Fin-Force en enkele toegewezen kosten. De aan Groepscenter toegewezen resultaten van KBC Bank (België) en KBC Verzekeringen betreffen alleen resultaten die op niet een betrouwbare manier kunnen worden toegewezen aan de segmenten.

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's'). Er werden echter enkele wijzigingen aangebracht aan deze methodologie, om een beter inzicht te verschaffen in de onderliggende bedrijfsuitoefening:

- Om het cijfer van de onderliggende groepswinst te berekenen, worden uitzonderlijke factoren die niet regelmatig voorkomen in de normale gang van zaken buiten beschouwing gelaten. Die factoren omvatten ook de uitzonderlijke verliezen als gevolg van de financiële crisis, zoals verliezen op beleggingen in gestructureerde kredieten, op blootstellingen aan banken in moeilijkheden (Lehman Brothers, Washington Mutual, IJslandse banken), op aandelenbeleggingen 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 (effect op de nettowinst: zie tabel hieronder).
- 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 wordt rente in verband met dergelijke instrumenten vermeld onder *Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de rente in verband met het onderliggende actief is opgenomen onder *Nettorente-inkomsten*. In de onderliggende cijfers wordt de rente op die derivaten daarom verplaatst naar *Nettorente-inkomsten* (waar de renteresultaten van de onderliggende activa al zijn opgenomen), zonder invloed op de nettowinst.

Voorts worden de reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marking-to-market) van de hierboven vermelde ALM-afdekkingsinstrumenten vermeld onder *Netto (niet-)gerealiseerde winst op financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de meeste onderliggende activa niet tegen reële waarde worden geboekt (d.i. niet *marked-to-market*). Daarom worden de reëlewaardeveranderingen van deze ALM-afdekkingsinstrumenten geëlimineerd uit de onderliggende cijfers (effect op de nettowinst: zie tabel hieronder).

- In de IFRS-cijfers zijn de opbrengsten van de marktactiviteiten verdeeld over verschillende componenten. Terwijl tradingwinsten worden opgenomen onder *Netto (niet-)gerealiseerde winst 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 gerealiseerde winst op voor verkoop beschikbare financiële activa* en *Overige netto-inkomsten* evenzeer gerelateerd aan marktactiviteiten. In de onderliggende cijfers worden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten opgenomen onder *Netto (niet-)gerealiseerde winst op financiële instrumenten tegen reële waarde*, zonder effect op de nettowinst.

- Ten slotte werd in de IFRS-cijfers 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 waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening*, wat heeft geleid tot waardeveranderingen met een positieve invloed op de gerapporteerde nettowinst. Aangezien dit een niet-operationeel element betreft, wordt die positieve invloed geëlimineerd uit de onderliggende cijfers (invloed op de nettowinst: zie tabel hieronder).

Aansluiting van de winst volgens IFRS en de onderliggende winst (in miljoenen euro)	Divisie*	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	cumul. 1H 2008	cumul. 1H 2009
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS		554	493	- 906	-2 625	-3 600	302	1 047	-3 298
Min									
- Bedragen vóór belastingen en minderheidsbelangen									
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten	1,2,3,4,5	-33	41	-151	-310	-137	206	9	69
Reëlewaardeveranderingen van uitgegeven eigen schulden	5				371	134	200	0	334
Verliezen gerelateerd aan CDO's/monolines	1,2,3,4	-137	-241	-1 732	-1 895	-3 793	996	-378	-2 796
Fee voor overheidsgarantie							-1 121	0	-1 121
Waardeverliezen op aandelen	1,2,3,4	-71	-138	-159	-733	-311	-50	-209	-361
Bijzondere waardevermindering i.v.m. Amerikaanse en IJslandse banken	2,3,4			-172	-268	16	-1	0	16
Verlies door afwikkeling van derivatenposities	3				-245		-760	0	-760
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	1,2,3				- 10	-79	-28	0	-108
Uitzonderlijke belastingselementen	1,2,3,5					145	61	0	205
Overige	1,2,3,4,5		-42	46	21	-49	2	-42	-47
- Belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen	1,2,3,4,5	58	67	712	267	7	388	125	395
Onderliggende winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		737	806	551	176	465	409	1 543	875

* 1 = Divisie België; 2 = Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland; 3 = Divisie Merchantbanking; 4 = Divisie Europese Private Banking; 5 = Groepscenter

Indeling per divisie

in miljoenen euro

	Divisie België	Divisie CEER	Divisie Merchant-banking	Divisie Europese Private Banking	Groeps-center	Eliminaties tussen segmenten	KBC-groep
ONDERLIGGENDE WINST-EN-VERLIESREKENING 1H2008							
Nettorente-inkomsten	1 074	829	491	121	- 56	0	2 459
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 497	617	130	20	0	- 20	2 245
Niet-leven	456	453	117	0	0	- 19	1 007
Leven	1 041	164	13	20	0	- 1	1 238
Bruto technische lasten, verzekeringen	- 1 441	- 350	- 90	- 30	0	13	- 1 898
Niet-leven	- 249	- 236	- 77	0	0	11	- 550
Leven	- 1 192	- 114	- 13	- 30	0	1	- 1 348
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 13	- 13	- 5	0	0	4	- 27
Dividendinkomsten	92	3	15	7	5	0	122
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	19	111	385	2	0	0	517
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	259	- 6	1	7	0	0	261
Nettoprovisieinkomsten	398	151	153	227	14	2	945
Overige netto-opbrengsten	84	61	66	5	405	- 434	187
TOTALE OPBRENGSTEN	1 968	1 404	1 146	360	368	- 436	4 810
Exploitatiekosten	- 950	- 851	- 624	- 228	- 450	436	- 2 667
Bijzondere waardeverminderingen	- 17	- 88	- 73	- 2	0	0	- 180
op leningen en vorderingen	- 17	- 86	- 66	- 2	0	0	- 170
op voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	0	0	0	0	0
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 3	- 7	0	0	0	- 10
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	23	0	1	0	0	24
WINST VÓÓR BELASTINGEN	1 001	487	450	131	- 83	0	1 986
Belastingen	- 228	- 73	- 85	- 17	14	0	- 388
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0
WINST NA BELASTINGEN	774	414	364	114	- 69	0	1 598
Toerekenbaar aan belangen van derden	1	11	42	0	0	0	54
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	773	402	323	114	- 69	0	1 543
ONDERLIGGENDE WINST-EN-VERLIESREKENING 1H2009							
Nettorente-inkomsten	1 171	909	515	130	- 24	- 4	2 697
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 926	523	133	4	0	- 21	2 564
Niet-leven	480	377	118	0	0	- 20	955
Leven	1 446	146	14	4	0	- 1	1 609
Bruto technische lasten, verzekeringen	- 1 850	- 344	- 87	- 12	0	2	- 2 291
Niet-leven	- 264	- 253	- 77	0	0	8	- 587
Leven	- 1 586	- 91	- 10	- 12	0	- 6	- 1 704
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 11	- 12	- 12	0	0	3	- 32
Dividendinkomsten	39	8	7	5	1	0	59
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	33	40	456	23	0	0	551
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	59	8	3	22	0	0	92
Nettoprovisieinkomsten	277	142	118	177	3	3	719
Overige netto-opbrengsten	77	73	90	2	518	- 544	216
TOTALE OPBRENGSTEN	1 722	1 346	1 222	350	497	- 562	4 575
Exploitatiekosten	- 912	- 780	- 488	- 239	- 575	562	- 2 432
Bijzondere waardeverminderingen	- 39	- 358	- 480	- 2	0	0	- 880
op leningen en vorderingen	- 38	- 357	- 479	0	0	0	- 874
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 1	0	- 1	- 2	0	0	- 5
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0
op overige	0	0	0	0	0	0	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	- 2	0	1	0	0	- 1
WINST VÓÓR BELASTINGEN	771	206	254	110	- 79	0	1 263
Belastingen	- 226	- 28	- 80	- 32	23	0	- 344
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0
WINST NA BELASTINGEN	545	178	174	78	- 55	0	919
Toerekenbaar aan belangen van derden	1	1	43	0	0	0	44
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	543	177	132	78	- 55	0	875

De onderstaande tabel geeft een segmentindeling van enkele belangrijke producten uit de balans.

In miljoenen euro	Divisie België	Divisie CEER	Divisie Merchant-banking	Divisie Europese Private Banking	Groeps-center	KBC-groep
BALANSINFORMATIE 31-12-2008						
Totaal leningen aan cliënten	55 390	38 334	62 033	1 535	4	157 296
Waarvan hypotheekleningen	28 447	11 879	14 958	287	0	55 571
Waarvan reverse Repo's	0	1 662	2 174	1	0	3 838
Deposito's van cliënten	77 521	40 085	67 639	10 211	1 276	196 733
Waarvan repo's	0	1 665	6 190	0	0	7 855
BALANSINFORMATIE 30-06-2009						
Totaal leningen aan cliënten	56 814	38 191	62 728	1 215	0	158 949
Waarvan hypotheekleningen	29 501	12 445	14 997	323	0	57 265
Waarvan reverse Repo's	0	3 728	2 419	0	0	6 147
Deposito's van cliënten	80 276	45 743	57 695	9 085	1 342	194 141
Waarvan repo's	0	5 386	7 174	0	0	12 560

Indeling per geografisch gebied

De geografische segmentering is gebaseerd op geografische gebieden die de focus van KBC weerspiegelen op zijn twee thuismarkten – 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.

Meer details in verband met de geografische opdeling van balansgegevens vindt u in de verschillende toelichtingen bij de balans. De opdeling in deze toelichtingen is gebaseerd op de geografische locatie van de tegenpartij.

In miljoenen euro	België	Centraal- en Oost-Europa en Rusland	Rest van de wereld	KBC-groep
1H 2008				
Totale opbrengsten van externe cliënten	2 067	1 508	1 235	4 810
31-12-2008				
Totaal activa, per einde periode	211 646	56 465	87 206	355 317
Totaal verplichtingen, per einde periode	194 256	51 211	94 474	339 941
1H 2009				
Totale opbrengsten van externe cliënten	1 715	1 271	656	3 642
30-06-2009				
Totaal activa, per einde periode	214 290	61 240	68 885	344 415
Totaal verplichtingen, per einde periode	192 790	55 822	79 767	328 379

Toelichtingen bij de winst-en-verliesrekening

Algemene opmerking: alle gegevens in dit hoofdstuk zijn gebaseerd op IFRS. Vanuit een analytisch oogpunt (bijvoorbeeld, als gevolg van de behandeling van sommige bestanddelen van de marktactiviteiten of van afdekkingsderivaten) kan het eveneens interessant zijn om de zogenaamde 'onderliggende' gegevens te bekijken. Deze onderliggende gegevens (die geen deel uitmaken van de Geconsolideerde Financiële Staten) worden vermeld in het eerste deel van het kwartaalrapport.

Toelichting 3: Nettorente-inkomsten

In miljoenen euro	2KW 2008	1KW 2009	2KW 2009	1H 2008	1H 2009
Totaal	1 311	1 477	1 441	2 474	2 918
Rente-inkomsten	4 132	3 488	3 008	8 545	6 496
Voor verkoop beschikbare activa	483	495	550	965	1 045
Leningen en vorderingen	2 314	2 099	1 888	4 821	3 987
Tot einde looptijd aangehouden activa	127	119	118	255	236
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	46	36	- 6	96	30
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	2 969	2 748	2 550	6 137	5 298
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	525	209	139	948	348
Afdekkingsderivaten	225	238	168	494	406
Overige financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	413	293	151	967	444
Rentelasten	- 2 821	- 2 012	- 1 566	- 6 071	- 3 578
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 1 966	- 1 448	- 1 145	- 4 380	- 2 593
Overige	- 1	- 3	- 5	- 3	- 7
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>	- 1 967	- 1 450	- 1 150	- 4 383	- 2 600
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 89	- 34	- 18	- 191	- 52
Afdekkingsderivaten	- 162	- 271	- 267	- 430	- 538
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 603	- 256	- 131	- 1 067	- 387

Toelichting 4: Dividendinkomsten

In miljoenen euro	2KW 2008	1KW 2009	2KW 2009	1H 2008	1H 2009
Totaal	123	23	60	159	82
Indeling naar type	123	23	60	159	82
Aandelen aangehouden voor handelsdoeleinden	20	10	13	36	24
Aandelen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	13	0	10	14	10
Voor verkoop beschikbare aandelen	90	12	36	109	48

Toelichting 5: Netto (niet-) gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Op 30 juni heeft de Europese Commissie haar voorlopige goedkeuring verleend aan de waarborg die KBC Groep NV heeft gekocht van de Belgische federale overheid op 14 mei 2009, en aan de kapitaalversterkende maatregelen die KBC in januari 2009 overeenkwam met de Vlaamse overheid via de uitgifte van kernkapitaaleffecten.

De Europese Commissie heeft een procedure geopend waarin ze de waardering verder zal beoordelen van de CDO-portefeuille waar KBC Groep een garantie voor heeft verworven bij de Belgische overheid alsook de vergoeding die KBC daarvoor betaalt. De financiële invloed van deze overeenkomst, die in 2kw2009 werd geboekt, heeft voor het grootste deel betrekking op de post Netto (niet-) gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

In 2kw2009 verbeterde de marktprijs voor bedrijfskredieten, zoals gereflecteerd in de credit default swap spreads, aanzienlijk, wat resulteerde in een positieve waarde-aanpassing van KBC's CDO-risico's. De positieve invloed van de herwaardering van de CDO's bedroeg 1,3 miljard euro (dat omvat ook de positieve invloed van de aangekochte

overheidsgarantie en de negatieve invloed van het verhogen van de dekking van het CDO-gerelateerde tegenpartijrisico op MBIA, de Amerikaanse monoline verzekeraar, van 60% naar 70%).

Meer informatie vindt u in het 2kw2009-persbericht (niet nagezien door de externe commissaris), beschikbaar op www.kbc.com/pers.

Toelichting 6: Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa

In miljoenen euro	2KW 2008	1KW 2009	2KW 2009	1H 2008	1H 2009
Totaal	63	34	13	260	47
Indeling naar portefeuille					
Vastrentende activa	0	13	13	- 1	25
Aandelen	63	22	0	262	22

Toelichting 7: Nettoprovisie-inkomsten

In miljoenen euro	2KW 2008	1KW 2009	2KW 2009	1H 2008	1H 2009
Totaal	477	317	372	914	690
Ontvangen provisies	771	581	602	1 513	1 183
Effecten en assetmanagement	490	335	347	955	681
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	7	5	7	18	11
Verbintiskredieten	50	67	63	104	130
Betalingsverkeer	128	117	121	247	238
Overige	96	57	64	189	122
Betaalde provisies	- 294	- 263	- 230	- 598	- 493
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 114	- 119	- 104	- 240	- 223
Overige	- 180	- 144	- 126	- 358	- 270

Toelichting 8: Overige netto-inkomsten

In miljoenen euro	2KW 2008	1KW 2009	2KW 2009	1H 2008	1H 2009
Totaal	97	152	116	225	268
Netto gerealiseerde winst uit leningen en vorderingen	6	0	6	8	6
Netto gerealiseerde winst uit tot einde looptijd aangehouden investeringen	0	0	- 1	0	- 1
Netto gerealiseerde winst uit financiële verplichtingen tegen gearmordiseerde kostprijs	0	1	0	0	1
Overige	91	151	110	218	261
Waarvan: inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	15	12	13	26	25
Waarvan: inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	22	28	12	33	40
Waarvan: inkomsten van Groep VAB	16	20	19	30	39

Toelichting 9: Verzekeringsresultaten

In miljoenen euro	Verzekeringscontracten			Beleggingscontracten		Niet-technische rekening	Totaal
	Leven	Niet-leven	Totaal	met DPF	zonder DPF		
1H 2008							
Nettorente-inkomsten	0	0	0	0	0	381	381
Bruto verdiende premies, verzekeringen	404	1 017	1 421	834	0	0	2 255
Bruto technische lasten, verzekeringen	- 353	- 551	- 904	- 986	- 10	0	- 1 899
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 24	- 25	0	0	- 3	- 27
Dividendinkomsten	0	0	0	0	0	101	101
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	0	0	0	0	0	- 149	- 149
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	0	0	0	257	257
Nettoprovisie-inkomsten	- 44	- 198	- 241	- 16	7	24	- 226
Overige netto-inkomsten	0	0	0	0	0	43	43
TOTALE OPBRENGSTEN	7	244	252	- 168	- 2	655	736
Algemene beheerskosten	- 47	- 193	- 240	- 18	- 9	- 52	- 319
Bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	0	0	- 184	- 184
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	0	0	0	0
Toewijzing aan de technische rekeningen	163	127	290	153	0	- 443	0
WINST VÓÓR BELASTINGEN	123	179	301	- 33	- 12	- 24	232
Belastingen						- 24	- 24
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten							0
WINST NA BELASTINGEN	123	179	301	- 33	- 12	- 48	208
Toerekenbaar aan belangen van derden							- 1
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij							209
1H 2009							
Nettorente-inkomsten	0	0	0	0	0	467	467
Bruto verdiende premies, verzekeringen	400	966	1 366	1 212	0	0	2 578
Bruto technische lasten, verzekeringen	- 295	- 587	- 882	- 1 448	39	0	- 2 292
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 29	- 30	0	0	- 2	- 32
Dividendinkomsten	0	0	0	0	0	41	41
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	0	0	0	0	0	- 682	- 682
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	0	0	0	24	24
Nettoprovisie-inkomsten	- 39	- 178	- 216	- 21	6	17	- 215
Overige netto-inkomsten	0	0	0	0	0	84	84
TOTALE OPBRENGSTEN	66	172	238	- 258	44	- 52	- 27
Algemene beheerskosten	- 45	- 150	- 195	- 10	- 7	- 71	- 284
Bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	0	0	- 297	- 297
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	0	0	0	0
Toewijzing aan de technische rekeningen	123	37	160	141	0	- 301	0
WINST VÓÓR BELASTINGEN	144	58	202	- 126	37	- 721	- 608
Belastingen						47	47
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten							0
WINST NA BELASTINGEN	144	58	202	- 126	37	- 674	- 561
Toerekenbaar aan belangen van derden							1
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij							- 563

N.B.: Cijfers m.b.t. de bruto verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de tak-23 producten.

De cijfers zijn vóór eliminatie van interne verzekering tussen de verzekerings- en bankactiviteiten van de groep.

Toelichting 10: Bruto verdiende premies – Leven

In miljoenen euro	2KW 2008	1KW 2009	2KW 2009	1H 2008	1H 2009
Totaal	504	831	781	1 239	1 612
Indeling naar type					
Aangenomen herverzekering	5	7	7	13	14
Rechtstreekse zaken	499	824	774	1 225	1 598
Indeling van de rechtstreekse zaken					
Individueel versus groep					
Individuele premies	439	747	707	1 094	1 454
Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	60	77	67	131	144
Periodiek versus koopsom					
Periodieke premies	182	196	174	401	370
Koopsommen	316	627	600	824	1 227
Zonder versus met winstdeling					
Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	56	46	47	105	93
Premies van overeenkomsten met winstdeling	418	766	705	1 059	1 470
Tak 23	25	12	22	60	35

N.B.: Cijfers m.b.t. de bruto verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de tak-23 producten.

De cijfers zijn vóór eliminatie van interne verzekering tussen de verzekerings- en bankactiviteiten van de groep.

Toelichting 11: Overzicht van de verzekeringen Niet-Leven per tak

Toelichting 12: Exploitatiekosten

Toelichting 13: Personeel

Deze toelichtingen zijn alleen beschikbaar in het jaarverslag.

Toelichting 14: Bijzondere waardeverminderingen (winst-en-verliesrekening)

In miljoenen euro	2KW 2008	1KW 2009	2KW 2009	1H 2008	1H 2009
Totaal	- 332	- 707	- 633	- 430	- 1 340
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 143	- 307	- 578	- 170	- 886
Indeling naar type					
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 101	- 274	- 422	- 142	- 696
Bijzondere waardeverminderingen voor verbintenskredieten buiten balans	- 13	- 7	- 5	- 9	- 11
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 29	- 27	- 152	- 20	- 179
Indeling naar divisie					
België	- 13	- 19	- 19	- 17	- 38
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	- 51	- 179	- 178	- 86	- 357
Merchantbanking	- 78	- 110	- 380	- 66	- 490
European Private Banking	0	0	0	- 2	0
Groepscenter	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 180	- 311	- 19	- 250	- 330
Indeling naar type					
Aandelen	- 173	- 308	- 18	- 249	- 326
Andere	- 6	- 3	0	- 1	- 3
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	- 79	- 44	0	- 124
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 9	- 9	8	- 10	- 1
Immateriële activa (zonder goodwill)	- 1	0	0	- 2	0
Materiële vaste activa	- 1	1	0	- 1	1
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	0	0	0	0
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	0	0	0	0
Overige	- 7	- 9	8	- 7	- 1

Toelichting 15: Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen

Toelichting 16: Belastingen

Toelichting 17: Winst per aandeel

Deze toelichtingen zijn alleen beschikbaar in het jaarverslag.

Toelichtingen bij de balans

Toelichting 18: Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product

FINANCIELE ACTIVA (in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkings-derivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
31-12-2008								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ¹	8 288	4 544	0	23 964	-	-	-	36 796
Leningen en voorschotten aan cliënten ²	4 297	4 281	0	148 718	-	-	-	157 296
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	153	-	-	-	153
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 625	-	-	-	4 625
Hypotheekleningen	0	3 215	0	52 356	-	-	-	55 571
Termijnkredieten	4 297	910	0	72 708	-	-	-	77 915
Financiële leasing	0	0	0	6 728	-	-	-	6 728
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	6 718	-	-	-	6 718
Overige	0	156	0	5 429	-	-	-	5 585
Niet-vastrentende effecten	5 533	193	3 419	-	-	-	-	9 145
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	6 948	-	-	-	-	-	6 948
Schuld papier uitgegeven door	16 480	12 648	42 058	3 805	10 761	-	-	85 752
Publiekrechtelijke emittenten	8 947	10 961	28 581	20	9 727	-	-	58 235
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	3 849	316	7 867	21	751	-	-	12 804
Ondernemingen	3 684	1 372	5 609	3 765	283	-	-	14 713
Derivaten	38 559	-	-	-	-	241	-	38 800
Totale boekwaarde	73 157	28 615	45 476	176 487	10 761	241	0	334 737
Geprotateerde rentebaten	400	379	895	543	212	38	0	2 466
Boekwaarde inclusief geprotateerde rente	73 557	28 994	46 371	177 029	10 973	279	0	337 203
¹ Waarvan reverse repo's								11 214
² Waarvan reverse repo's								3 838
30-06-2009								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ¹	2 704	3 133	0	21 826	-	-	-	27 663
Leningen en voorschotten aan cliënten ²	3 860	5 859	0	149 229	-	-	-	158 949
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	170	-	-	-	170
Afbetalingskredieten	0	0	0	5 112	-	-	-	5 112
Hypotheekleningen	0	2 690	0	54 575	-	-	-	57 265
Termijnkredieten	3 860	3 037	0	69 560	-	-	-	76 458
Financiële leasing	0	0	0	6 186	-	-	-	6 186
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	6 343	-	-	-	6 343
Overige	0	132	0	7 282	-	-	-	7 414
Niet-vastrentende effecten	3 866	11	2 279	-	-	-	-	6 156
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	6 861	-	-	-	-	-	6 861
Schuld papier uitgegeven door	13 135	12 737	50 102	3 354	11 075	-	-	90 403
Publiekrechtelijke emittenten	7 668	11 533	36 971	3	9 907	-	-	66 081
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	3 091	292	7 676	9	951	-	-	12 019
Ondernemingen	2 376	912	5 455	3 342	217	-	-	12 302
Derivaten	27 496	-	-	-	-	114	-	27 610
Totale boekwaarde	51 061	28 600	52 381	174 410	11 075	114	0	317 642
Geprotateerde rentebaten	208	309	892	637	168	28	0	2 242
Boekwaarde inclusief geprotateerde rente	51 270	28 909	53 273	175 046	11 243	143	0	319 884
¹ Waarvan reverse repo's								7 822
² Waarvan reverse repo's								6 147

In oktober 2008 publiceerde de IAS Board aanpassingen aan IAS 39 en IFRS 7 onder de noemer *herclassificatie van financiële activa*. Die aanpassingen werden op 15 oktober 2008 bekrachtigd door de Europese Unie.

De aanpassingen aan IAS 39 van oktober 2008 staan toe dat een entiteit, onder bepaalde omstandigheden, financiële activa herklassesert. Bepaalde niet-afgeleide financiële activa geklasseerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (andere dan deze geklasseerd onder de zogenaamde reëlewaardeoptie) mogen onder bepaalde omstandigheden worden geherklasseerd naar *tot einde looptijd aangehouden, leningen en vorderingen* of *voor verkoop beschikbaar*. Activa geklasseerd als *voor verkoop beschikbaar* kunnen, onder bepaalde omstandigheden, worden geherklasseerd naar *leningen en vorderingen*. De aanpassingen van IFRS 7 leggen bijkomende toelichtingen op wanneer van deze herclassificatiemogelijkheid wordt gebruikgemaakt.

Naar aanleiding van deze aanpassingen heeft de KBC-groep op 31 december 2008 een aantal activa geherklasseerd van de categorie *voor verkoop beschikbaar* naar *leningen en vorderingen*, omdat deze activa minder liquide waren geworden. Deze activa voldeden op datum van herclassificatie aan de definitie van *leningen en vorderingen* en de groep heeft de intentie en de mogelijkheid om deze activa aan te houden voor de voorzienbare toekomst of tot op de vervaldag. De boekwaarde en de reële waarde van deze geherclassificeerde activa bedroeg telkens 3,6 miljard euro op 31 december 2008.

In miljoenen euro, 30 juni 2009	Boekwaarde	Reële waarde
Financiële activa beschikbaar voor verkoop geherklasseerd naar Leningen en vorderingen op 31-12-2008	3 338	3 262

In miljoenen euro, bedragen vóór belastingen	Indien niet geherclassificeerd	Na herclassificatie	Invloed
Financiële activa beschikbaar voor verkoop geherclassificeerd naar Leningen en vorderingen op 31-12-2008	-1 235	-1 153	81
	Uitstaande herwaarderingsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa)		
	Invloed op winst-en-verlies	-254	-234
			20

De herclassificatie resulteerde in een positief effect op eigen vermogen ad 81 miljoen euro en een positief effect op winst-en-verlies ad 20 miljoen euro. Naast specifieke bijzondere waardeverminderingen werd ook 156 miljoen euro voorzien voor op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen.

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN (in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden en	Afdekkings-derivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
31-12-2008								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ³	461	17 676	-	-	-	-	42 465	60 602
Deposito's van cliënten en schuldpapier ⁴	1 354	17 431	-	-	-	-	177 948	196 733
Deposito's van cliënten	0	10 786	-	-	-	-	136 179	146 964
Zichtdeposito's	0	847	-	-	-	-	43 892	44 739
Termijndeposito's	0	9 927	-	-	-	-	58 655	68 582
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	28 951	28 951
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 546	3 546
Overige deposito's	0	12	-	-	-	-	1 135	1 147
Schuldpapier	1 354	6 645	-	-	-	-	41 770	49 768
Depositocertificaten	0	1 382	-	-	-	-	13 740	15 122
Kasbons	0	0	-	-	-	-	3 077	3 077
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	1 354	4 426	-	-	-	-	16 063	21 843
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	836	-	-	-	-	8 889	9 726
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	6 749	-	-	-	-	452	7 201
Derivaten	39 785	-	-	-	-	683	-	40 469
Baissepositities	2 960	-	-	-	-	-	-	2 960
in eigen-vermogensinstrumenten	394	-	-	-	-	-	-	394
in schuldinstrumenten	2 566	-	-	-	-	-	-	2 566
Overige	244	101	-	-	-	-	3 739	4 085
Totale boekwaarde	44 805	41 957	-	-	-	683	224 604	312 049
Geprorateerde rente	161	272	-	-	-	232	1 216	1 882
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	44 966	42 228	-	-	-	916	225 821	313 931
³ Waarvan repo's								18 647
⁴ Waarvan repo's								7 855

30-06-2009								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ³	533	5 652	-	-	-	-	49 427	55 611
Deposito's van cliënten en schuldpapier ⁴	1 193	20 034	-	-	-	-	172 913	194 141
Deposito's van cliënten	0	14 354	-	-	-	-	137 911	152 265
Zichtdeposito's	0	106	-	-	-	-	52 755	52 861
Termijndeposito's	0	14 241	-	-	-	-	46 085	60 326
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	34 326	34 326
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 603	3 603
Overige deposito's	0	8	-	-	-	-	1 142	1 149
Schuldpapier	1 193	5 680	-	-	-	-	35 002	41 875
Depositocertificaten	0	1 258	-	-	-	-	8 743	10 001
Kasbons	0	0	-	-	-	-	2 788	2 788
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	1 193	3 811	-	-	-	-	14 772	19 776
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	611	-	-	-	-	8 699	9 310
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	6 719	-	-	-	-	269	6 987
Derivaten	33 720	-	-	-	-	686	-	34 406
Baissepositities	1 651	-	-	-	-	-	-	1 651
In eigen-vermogensinstrumenten	449	-	-	-	-	-	-	449
In schuldinstrumenten	1 201	-	-	-	-	-	-	1 201
Overige	250	0	-	-	-	-	6 216	6 466
Totale boekwaarde	37 346	32 404	-	-	-	686	228 825	299 262
Geprorateerde rente	62	141	-	-	-	125	1 293	1 621
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	37 408	32 545	-	-	-	811	230 119	300 883
³ Waarvan repo's								12 298
⁴ Waarvan repo's								12 560

Toelichting 19: Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en land

Toelichting 20: Financiële activa, opdeling volgens portefeuille en kwaliteit

Toelichting 21: Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en restlooptijd

Toelichting 22: Bijzondere waardeverminderingen voor voor verkoop beschikbare activa

Toelichting 23: Bijzondere waardeverminderingen voor tot einde looptijd aangehouden activa

Deze toelichtingen zijn alleen beschikbaar in het jaarverslag.

Toelichting 24: Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten - balans

In miljoenen euro	31-12-2008	30-06-2009
Totaal	2 709	3 400
Indeling naar type		
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	2 352	2 894
Bijzondere waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	91	95
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	266	412
Indeling naar tegenpartij		
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en voorschotten aan banken	128	90
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en voorschotten aan cliënten	2 469	3 197
Bijzondere en op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	112	114

Toelichting 25: Derivaten

Toelichting 26: Overige activa

Toelichting 27: Belastingvorderingen en belastingverplichtingen

Toelichting 28: Investerings in geassocieerde ondernemingen

Toelichting 29: Materiële vaste activa – inclusief vastgoedbeleggingen

Toelichting 30: Goodwill en andere immateriële vaste activa

Deze toelichtingen zijn alleen beschikbaar in het jaarverslag.

Toelichting 31: Technische voorzieningen – verzekeringen

In miljoenen euro	31-12-2008	30-06-2009
Bruto technische voorzieningen	19 523	20 860
Verzekeringscontracten	9 699	9 824
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	510	582
Voorziening voor Leven	5 222	5 297
Voorziening voor Niet-leven	3 586	3 616
Voorziening voor winstdeling en restorno's	20	19
Andere technische voorzieningen	361	310
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	9 824	11 036
Voorziening voor Leven	9 813	11 015
Voorziening voor Niet-leven	0	0
Voorziening voor winstdeling en restorno's	11	21
Aandeel herverzekeraar	280	281
Verzekeringscontracten	280	281
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	17	27
Voorziening voor Leven	6	7
Voorziening voor Niet-leven	256	247
Voorziening voor winstdeling en restorno's	0	0
Andere technische voorzieningen	0	0
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	0	0
Voorziening voor Leven	0	0
Voorziening voor Niet-leven	0	0
Voorziening voor winstdeling en restorno's	0	0

Technische voorzieningen betreffen alleen verzekeringscontracten en beleggingscontracten met een discretionaire winstdeling. Verplichtingen uit beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling worden gewaardeerd volgens IAS 39 (deposit accounting). Het gaat daarbij meestal om tak 23-contracten. Deze worden opgenomen bij de financiële verplichtingen (zie toelichting 18, 'schulden m.b.t. beleggingscontracten').

Toelichting 32: Voorzieningen voor risico's en kosten

In 2kw2009 werd een bedrag van -0,2 miljard euro (na belastingen) geboekt in winst-en-verlies voor CDO's verkocht aan cliënten.

Toelichting 33: Overige verplichtingen

Toelichting 34: Pensioenverplichtingen

Deze toelichtingen zijn alleen beschikbaar in het jaarverslag.

Toelichting 35: Eigen vermogen van de aandeelhouders

In aantal aandelen	31-12-2008	30-06-2009
Indeling naar type		
Gewone aandelen	357 752 822	357 752 822
Achtergestelde, in aandelen terugbetaalbare obligaties	0	0
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	118 644 067	237 288 134
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	<i>341 819 369</i>	<i>344 392 245</i>
<i>waarvan eigen aandelen</i>	<i>18 216 385</i>	<i>18 229 972</i>
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 aan de Luxemburg Stock Exchange.

Het aantal KBC-aandelen aangehouden door groepsmaatschappijen vindt u in de tabel ('eigen aandelen'). Op 30 juni 2009 omvat dit aantal onder meer:

- o de aandelen die dienen als dekking voor de aandelenoptieplannen voor het personeel (892 925 aandelen);
- o de aandelen die werden ingekocht in het kader van het aandeleninkoopprogramma 2007-2009 ad 3 miljard euro (13 360 577 aandelen).

Het eigen vermogen van de aandeelhouders omvat de 3,5 miljard kernkapitaalinjectie vanwege de Vlaamse overheid (zie toelichting 1b).

Andere toelichtingen

Toelichting 36: Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

Toelichting 37: Leasing

Deze toelichtingen zijn alleen beschikbaar in het jaarverslag.

Toelichting 38: Transacties met verbonden partijen

In 1H2009 waren er geen significante wijzigingen in de verbonden partijen in vergelijking met eind 2008, met uitzondering van de Vlaamse overheid, die inschreef op 3,5 miljard euro aan niet-stemgerechtigde kernkapitaaleffecten. Dat laatste uitgezonderd, stegen de transacties met verbonden partijen op de actiefzijde met 3,4 miljard euro en daalden op de passiefzijde met 0,7 miljard euro, vooral ten opzichte van de Belgische Staat.

KBC kocht een garantie van de Belgische overheid die betrekking heeft op het neerwaarts risico van de waarde van zijn CDO's. De 2kw2009-resultaten omvatten de boeking van een daarmee gerelateerde vergoeding van 1,1 miljard euro, in de post Netto (niet-) gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde.

U vindt meer informatie over transacties met verbonden partijen in het jaarverslag 2008, p. 136.

Toelichting 39: Bezoldiging van de commissaris

Deze toelichting is alleen beschikbaar in het jaarverslag.

Toelichting 40: Lijst van voornaamste dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen

Bedrijf	Divisie(*)	Geregistreerde zetel	Percentage aandeelhouder-schap op groeps-niveau	Activiteit
BANKBEDRIJF				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
Absolut Bank	CEER	Moskou - RU	95.00	Kredietinstelling
Antwerpse Diamantbank NV	MB	Antwerpen - BE	100.00	Kredietinstelling
CBC Banque SA	B	Brussel - BE	100.00	Kredietinstelling
CENTEA NV	B	Antwerpen - BE	99.56	Kredietinstelling
CIBANK AD	CEER	Sofia - BG	81.69	Kredietinstelling
CSOB a.s. (Czech Republic)	CEER	Praag - CZ	100.00	Kredietinstelling
CSOB a.s. (Slovak Republic)	CEER	Bratislava - SK	100.00	Kredietinstelling
Fin-Force NV	GR	Brussel - BE	90.00	Verwerking financiële transacties
Istrobanka a.s.	CEER	Bratislava - SK	100.00	Kredietinstelling
KBC Asset Management NV	B	Brussel - BE	100.00	Assetmanagement
KBC Bank NV	B/MB/CEER/GR	Brussel - BE	100.00	Kredietinstelling
KBC Bank Deutschland AG	MB	Bremen - DE	100.00	Kredietinstelling
KBC Bank Funding LLC & Trust (group)	MB	New York - US	100.00	Uitgifte van preferente aandelen
KBC Bank Ireland Plc	MB	Dublin - IE	100.00	Kredietinstelling
KBC Clearing NV	MB	Amsterdam - NL	100.00	Clearing
KBC Commercial Finance NV	MB	Brussel - BE	100.00	Factoring
KBC Credit Investments NV	MB	Brussel - BE	100.00	Beleggingsonderneming
KBC Finance Ireland	MB	Dublin - IE	100.00	Kredietverlening
KBC Financial Products (group)	MB	Diverse locaties	100.00	Aandelen- en derivatenhandel
KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV	MB	Rotterdam - NL	100.00	Uitgifte van obligaties
KBC Lease (group)	MB	Diverse locaties	100.00	Leasing
KBC Peel Hunt Ltd.	MB	Londen - GB	100.00	Beursmakelaar/corporate finance
KBC Private Equity NV	MB	Brussel - BE	100.00	Risicokapitaal
KBC Real Estate NV	MB	Zaventem - BE	100.00	Vastgoed
KBC Securities NV	MB	Brussel - BE	100.00	Beursmakelaar/corporate finance
K&H Bank Zrt.	CEER	Budapest - HU	100.00	Kredietinstelling
Kredyt Bank SA	CEER	Warschau - PL	80.00	Kredietinstelling
Geassocieerde ondernemingen				
Nova Ljubljanska banka d.d. (group)	CEER	Ljubljana - SI	30.57	Kredietinstelling
VERZEKERINGSBEDRIJF				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
ADD NV	B	Heverlee - BE	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Assurisk SA	MB	Luxemburg - LU	100.00	Verzekeringsmaatschappij
CSOB Pojist'ovna a.s.(Czech Republic)	CEER	Pardubice - CZ	100.00	Verzekeringsmaatschappij
CSOB Poist'ovna a.s.(Slovak Republic)	CEER	Bratislava - SK	100.00	Verzekeringsmaatschappij
DZI Insurance	CEER	Sofia - BG	89.53	Verzekeringsmaatschappij
Fidea NV	B	Antwerpen - BE	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Groep VAB NV	B	Zwijndrecht - BE	74.81	Autobijstand
K&H Insurance	CEER	Budapest - HU	100.00	Verzekeringsmaatschappij
KBC Banka A.D.	CEER	Belgrado - RS	100.00	Kredietinstelling
KBC Verzekeringen NV	B	Leuven - BE	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Secura NV	MB	Brussel - BE	95.04	Verzekeringsmaatschappij
VITIS Life Luxembourg SA	EPB	Luxemburg - LU	99.99	Verzekeringsmaatschappij
TUIR WARTA SA	CEER	Warschau - PL	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Evenredig geconsolideerde dochterondernemingen				
NLB Vita d.d.	CEER	Ljubljana - SI	50.00	Verzekeringsmaatschappij
EUROPESE PRIVATE BANKINGBEDRIJF				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
Brown, Shipley & Co Ltd.	EPB	Londen - GB	99.91	Kredietinstelling
KBL Richelieu Banque Privée	EPB	Parijs - FR	99.91	Kredietinstelling
Kredietbank SA Luxembourgeoise	EPB	Luxemburg - LU	99.91	Kredietinstelling
Kredietbank (Suisse) SA, Genève	EPB	Genève - CH	99.90	Kredietinstelling
Merck Finck & Co.	EPB	München - DE	99.91	Kredietinstelling
Puilaetco Dewaay Private Bankers SA	EPB	Brussel - BE	99.91	Kredietinstelling
Theodoor Gilissen Bankiers NV	EPB	Amsterdam - NL	99.91	Kredietinstelling
HOLDING-ACTIVITEITEN				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
KBC Global Services NV	GR	Brussel - BE	100.00	Diensten aan de groep
KBC Group NV	GR	Brussel - BE	100.00	Holding

(*) B=Divisie België, MB= Divisie Merchantbanking, CEER = Divisie Centraal -en Oost Europa en Rusland, EPB = Divisie European Private Banking, GR = Groepscenter

Toelichting 41: Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring

Onderneming	Consolidatiemethode	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau		Commentaar	
		1H 2008	1H 2009		
Winst-en-verliesrekening					
TOEVOEGINGEN					
Bankbedrijf	Istrobanka a.s.	Integraal	-	100.00%	In winst- en verlies vanaf 3kw08
Europees privatebankingbedrijf	Richelieu Finance	Integraal	99.91%	99.91%	In winst- en verlies vanaf 2kw08, fusie met KBL France sa in 3kw08 -naamswijziging naar KBL Richelieu Banque Privée
AFSTOTINGEN					
Bankbedrijf	KBC Bank Nederland NV	Integraal	100.00%	-	2kw09: fusie met KBC Bank
WIJZIGINGEN IN PERCENTAGE AANDEELHOUDERSCHAP					
Bankbedrijf	Nova Ljubljanska banka d.d. (group)	Vermogensmutatie	34.00%	30.57%	
Balans					
31-12-2008					
30-06-2009					
TOEVOEGINGEN					
Bankbedrijf	CIBANK AD	Integraal	77.09%	81.69%	stijging % met 4,60 (voornamelijk in 1kw09)
AFSTOTINGEN					
Bankbedrijf	KBC Bank Nederland NV	Integraal	100.00%	-	2kw09: fusie met KBC Bank

Toelichting 42: Gebeurtenissen na balansdatum

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2009) en de publicatie van dit verslag (6 augustus 2009):

Op 20 juli 2009 finaliseerden KBC en het Vlaamse Gewest de overeenkomst van 22 januari 2009, waarbij KBC's kapitaalbasis verder werd versterkt door middel van de uitgifte van niet-verwaterende kapitaaleffecten ter waarde van 3,5 miljard euro. Deze uitgifte is inbegrepen in de cijfers van 2kw2009. Voor meer informatie, zie toelichting 1b.

Toelichting 43: Algemene informatie - IAS1

Deze toelichting is alleen beschikbaar in het jaarverslag.

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 zes maanden, afgesloten per 30 juni 2009

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van KBC Groep nv (de "Vennootschap") per 30 juni 2009 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het verkorte overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de vermogensmutaties en het kasstroomoverzicht voor de periode van zes 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 der 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 der 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

Zoals vermeld in toelichting 42 en 1b werd het akkoord afgesloten tussen KBC Groep en de Vlaamse overheid omtrent de uitgifte van kernkapitaaleffecten reeds verwerkt in de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten, enerzijds als verhoging van de rubriek "Eigen vermogen van de aandeelhouders" en "Overige activa" ten bedrage van respectievelijk EUR 3,5 miljard en EUR 1,5 miljard en anderzijds in mindering van de rubriek "Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs" ten bedrage van EUR 2,0 miljard. Gezien de transactie pas op 20 juli 2009 formeel werd afgerond, zijn op 30 juni 2009 het eigen vermogen van de vennootschap en de overige activa overgewaardeerd, en de financiële verplichtingen ondergewaardeerd ten belope van voornoemde bedragen.

Op basis van ons beperkt nazicht, onder voorbehoud van het effect op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van het punt vermeld in voorgaande paragraaf, 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.

Zonder bovenstaande conclusie te wijzigen vestigen we de aandacht op de toelichting 5 bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten waarin melding wordt gemaakt van de voorlopige goedkeuring door de Europese Commissie van de kapitaalversterkende maatregelen die KBC overeenkwam met de Vlaamse overheid via de uitgifte van kernkapitaaleffecten en van de waarborg die KBC Groep NV heeft gekocht van de Belgische Federale overheid. Wij wensen de aandacht erop te vestigen dat de voorwaarden op basis waarvan de transactie in de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werd geregistreerd, nog onderworpen zijn aan de definitieve goedkeuring door de Europese Commissie.

Brussel, 6 augustus 2009

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcva
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Jean-Pierre Romont
Vennoot

Pierre Vanderbeek
Vennoot

Ref: 10JPR0005