

KBC GROEP

KWARTAALRAPPORT

2kw 2010

Meer details vindt u in het 'Extended Quarterly Report 2Q 2010', op www.kbc.com



www.kbc.com

via smartphone m.kbc.com

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 worden uitgebreid met de individuele bijzondere waardeverminderingen op performing kredieten en de op portefeuillebasis geboekte bijzondere waardeverminderingen.

Eigen vermogen 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)

[nettoschadelast / netto verdiende premies] + [nettokosten / netto geboekte premies]. In vergelijking met rapporten uit 2009 en voordien werd de definitie verfijnd en werden de referentiecijfers aangepast.

Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten

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

Kostenratio, verzekeringen

[nettokosten / netto geboekte premies].

Kredietkostenratio

[nettowijziging in de individuele en op portefeuillebasis gebaseerde bijzondere waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille].

Nettorentemarge

[onderliggende nettorente-inkomsten] / [gemiddelde rentedragende activa].

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

[winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa]. Als er verwacht wordt 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

[winst 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]. De nettowinst van een divisie is de som van de nettowinst 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).

Winst per aandeel, basis

[winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, min eigen aandelen]. Als er verwacht wordt 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.

Winst per aandeel, verwaterd

[winst 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 er verwacht wordt 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.

Verklaring van de verantwoordelijke personen

“Ik, Luc Philips, Chief Financial Officer van de KBC-groep, verklaar hierbij dat, naar beste weten, de verkorte financiële staten opgenomen in het kwartaalrapport 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 en dat het kwartaalrapport een getrouw beeld geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen.”

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



Inhoud

Resultaten 1

- Samenvatting 2
- Financiële hoofdlijnen tweede kwartaal 2010 3
- Eerste zes maanden van 2010: resultaten per rubriek 4
- Resultatenoverzicht volgens IFRS 5
- Overzicht van de onderliggende resultaten 7
- Overige informatie 9

Geconsolideerde financiële staten 11

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 12
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 13
- Geconsolideerde balans 14
- Geconsolideerde vermogensmutaties 15
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 16
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 17
- Segmentinformatie 18
- Overige toelichtingen 22
- Verslag van de commissaris 38

Resultaten

KBC Groep, 2kw2010 en 1h2010

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie). 5 augustus 2010, 7 a.m. CEZT

Samenvatting

KBC sloot het tweede kwartaal van 2010 af met een nettowinst van 149 miljoen euro, vergeleken met een nettowinst van 442 miljoen euro in het vorige kwartaal en 302 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2009. Als we de uitzonderlijke posten buiten beschouwing laten, bedroeg de 'onderliggende' nettowinst voor het kwartaal 554 miljoen euro, ten opzichte van 543 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2010 en 409 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2009.

Bijgevolg bedroeg de nettowinst in de eerste zes maanden van het jaar 591 miljoen euro, vergeleken met een nettoverlies van 3 298 miljoen euro in de eerste helft van 2009 (dit omvatte een aanzienlijk CDO-gerelateerd verlies in het eerste kwartaal van 2009).

Jan Vanhevel, Groeps-CEO: "Over het algemeen zijn we tevreden over het resultaat dat we in het tweede kwartaal van het jaar bereikt hebben. Ons onderliggend resultaat, dat voornamelijk bereikt werd door ons te richten op onze kernmarkten en -activiteiten, was met 554 miljoen euro uitstekend. Dat is te danken aan een aangehouden goede inkomstengeneratie in combinatie met een verdere daling van de kredietkosten. Een aantal uitzonderlijke elementen, die per saldo een negatieve invloed van ongeveer 400 miljoen euro op het resultaat hadden, brachten de gerapporteerde nettowinst voor het kwartaal op een positieve 149 miljoen euro. Deze elementen zijn grotendeels verbonden met ons afbouwprogramma dat we onverminderd voortzetten."

Overzicht	2kw2009	1kw2010	2kw2010	Gecum. 1h2009	Gecum. 1h2010
Nettowinst, volgens IFRS (in miljoenen euro)	302	442	149	-3 298	591
Nettowinst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) ¹	0,89	0,86	0,00	-9,71	0,86
Onderliggende nettowinst (in miljoenen euro)	409	543	554	875	1 097
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1,21	1,16	1,19	2,58	2,35
Samenstelling van onderliggende nettowinst per divisie (in miljoenen euro) ²					
België	276	279	298	510	577
Centraal- en Oost-Europa	58	110	112	135	222
Merchantbanking	-2	85	121	165	206
Groepscenter	77	70	23	64	93
Eigen vermogen per aandeel (in euro, per einde periode)	23,2	31,4	30,2	23,2	30,2

¹ Opmerking: de verwachte te betalen coupon op de kernkapitaaleffecten die zijn uitgegeven aan de Belgische en de Vlaamse overheid, wordt (pro rata) afgetrokken van de winst in de WPA-berekening (zie 'Aanvullende informatie bij de resultaten').

² Sinds 2010 is de indeling volgens divisie gewijzigd. Alle geplande desinvesteringen van groepsmaatschappijen zijn nu opgenomen in het Groepscenter en alle referentiecijfers zijn retroactief aangepast.

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

Financiële hoofdlijnen voor het tweede kwartaal 2010:

- De nettorente-inkomsten blijven op een hoog niveau dankzij gezonde nettorentemarges en een gematigde volumegroei
- Positieve trend bij provisie-inkomsten zet zich voort
- Stijging van de gecombineerde ratio als gevolg van gedaalde premies op groepsniveau en hogere schadelast als gevolg van de overstromingen in Centraal-Europa
- Zwakke dealingroomresultaten
- De exploitatiekosten bleven laag in het tweede kwartaal; voortzetting van de strenge kostencontrole
- Aanzienlijk lagere waardeverminderingen voor kredietrisico's, vooral in merchantbanking
- Afbouw van de blootstelling aan Griekse overheidsobligaties, in het kader van de beheersing van overheidsrisico's
- De Tier 1-ratio van de groep – met inbegrip van de impact van de verkoop van KBL EPB – zou ongeveer 12,2% bedragen, waardoor er een kapitaaloverschot van ca. 3 miljard euro beschikbaar is boven de Tier 1-doelstelling van 10%.

Financiële hoofdlijnen tweede kwartaal 2010

Jan Vanhevel, groeps-CEO, vat het *onderliggende* resultaat voor het tweede kwartaal van 2010 als volgt samen:

- De onderliggende nettorente-inkomsten uit depositowerving en kredietverlening bedroegen 1 394 miljoen euro. De gemiddelde nettorentemarge was 1,87% in vergelijking met 1,82% voor het vorige kwartaal. De deposito- en kredietmarges bleven zowel in België als in Centraal-Europa gezond.
- De provisie-inkomsten bedroegen 454 miljoen euro, 16% meer dan vorig jaar. Dat cijfer bevestigt de positieve trend die we waarnemen. Evenwel dienen we rekening te houden met een scenario van gematigde en kwetsbare groei voor de wereldeconomie.
- De dealingroomactiviteiten beleefden een moeilijk kwartaal. Daardoor bedroeg de nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde 147 miljoen euro, tegenover 320 miljoen euro in het vorige kwartaal.
- De exploitatiekosten daalden verder tot 1 150 miljoen euro, vergeleken met 1 158 miljoen euro in het vorige kwartaal.
- De ommekeer in de kredietcyclus die we vorig kwartaal vaststelden werd dit kwartaal bevestigd met kredietvoorzieningen ter waarde van 278 miljoen euro – in vergelijking met 355 miljoen euro voor het vorige kwartaal en 567 miljoen euro een jaar geleden. De kredietkostenratio sinds het begin van het jaar bedroeg voor de hele groep 0,77%. Vooral in Centraal-Europa zagen we een daling van 1,70% in 2009 tot 1,23% sinds het begin van het jaar. In de divisie Merchantbanking bedroeg de kredietkostenratio 1,03% voor de eerste helft van 2010, tegenover 1,19% in 2009.
- Aan het einde van het kwartaal had de KBC-groep in het reglementair kapitaal een overschot van ongeveer 3 miljard euro opgebouwd boven de Tier 1-doelstelling van 10% (inclusief de impact van de verkoop van KBL EPB).

Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie:

- Alle divisies leverden een positieve bijdrage tot het onderliggende nettoresultaat.
- In België werd het resultaat bepaald door aanhoudend bevredigende nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten. Samen met de stabilisatie van de exploitatiekosten leidde dat voor het kwartaal tot een winstbijdrage van goed 298 miljoen euro.
- Als gevolg van hogere inkomsten en lagere waardeverminderingen ten opzichte van een jaar geleden, bedroeg de nettowinst 112 miljoen euro in Centraal-Europa. De beduidend hogere verzekeringspremie-inkomsten werden gecompenseerd door de hogere schadelast ten gevolge van de overstromingen in de regio. Algemeen gezien blijven de resultaten in Centraal-Europa goed.
- De divisie Merchantbanking werd geconfronteerd met een uitdagend financieel klimaat voor de dealingroomactiviteiten, waardoor het nettoresultaat voor deze activiteiten aanzienlijk daalde. De activiteiten in commercial banking profiteerden van een betere economische omgeving, wat leidde tot stabiele inkomsten en aanzienlijk lagere waardeverminderingen (vooral in Ierland). Het nettoresultaat voor de divisie Merchantbanking bedroeg 121 miljoen euro.
- Opmerking: de geplande desinvesteringen van de KBC-groep zijn opgenomen in het Groepscenter en niet in de respectieve divisies. De bedoeling is om een duidelijk overzicht te verschaffen van de financiële resultaten van de behouden activiteiten enerzijds en van de geplande desinvesteringen anderzijds. In het tweede kwartaal 2010 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter 23 miljoen euro.

Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal eenmalige elementen die niet behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening en dus niet zijn opgenomen in de onderliggende resultaten. Gezamenlijk hadden ze in het tweede kwartaal 2010 een negatieve invloed van 0,4 miljard euro. De belangrijkste elementen waren:

- Eind april beslisten de Belgische belastingautoriteiten dat een kwijtschelding van intercompanyschulden, gerelateerd aan de verliezen in de CDO-portefeuille opgelopen in de afgelopen jaren, onder bepaalde voorwaarden aftrekbaar is van de belastingen. In de praktijk betekent dit dat KBC voor het tweede kwartaal 2010 voor 0,4 miljard euro aan positieve belastinglatenties kon boeken, wat de verliezen van vorige periodes gedeeltelijk compenseerde.
- De verkoop van KBL EPB resulteerde in een waardevermindering op goodwill van 0,3 miljard euro die in het resultaat voor het tweede kwartaal is opgenomen hoewel de verkooptransactie nog niet is afgesloten. Dat zal waarschijnlijk in de tweede jaarhelft gebeuren.
- Een afwaardering van het CDO-risico ten bedrage van 0,2 miljard euro die vooral een gevolg is van de verslechtering van de kredietomgeving.
- Een tradingverlies van 0,1 miljard euro dat verband houdt met de 'legacy'-posities in gestructureerde derivaten in KBC Financial Products (Divisie Merchantbanking). Zoals vermeld in de vorige kwartalen, kunnen bijkomende verliezen in de volgende kwartalen van 2010 niet uitgesloten worden terwijl de risicoposities verder worden afgebouwd.
- De mark-to-marketwaardering van de tradingderivaten die als afdekkingsinstrument worden gebruikt leed tijdens het tweede kwartaal onder een negatieve kredietomgeving, wat resulteerde in een afwaardering van 0,3 miljard euro (vóór belastingen). De hoofdoorzaak was de toename van de creditspreads, vooral in de PIIGS-landen en in België.

Eerste zes maanden van 2010: resultaten per rubriek

Toelichting per rubriek van de resultatenrekening volgens IFRS voor het eerste halfjaar van 2010 (zie samenvattende tabellen op de volgende pagina):

- Het *nettoresultaat* voor de eerste zes maanden van het boekjaar 2010 bedroeg 591 miljoen euro, tegenover -3,3 miljard euro in 1h2009, toen in het eerste kwartaal aanzienlijke verliezen werden geboekt, onder meer gerelateerd aan CDO's en aandelen. Als we de uitzonderlijke posten buiten beschouwing laten, bedroeg de *onderliggende* nettowinst voor de eerste zes maanden van 2010 1 097 miljoen euro, een stijging van 25% in vergelijking met de eerste zes maanden van 2009.
- De *nettorente-inkomsten* bedroegen 3 086 miljoen euro, 11% meer dan in 1h2009. Op vergelijkbare basis zijn de kredietvolumes gedaald ten opzichte van een jaar voordien (vooral in merchantbanking), terwijl de cliëntendeposito's zijn toegenomen. De nettorentemarge steeg van 1,79% in 1h2009 naar 1,84% in 1h2010.
- De *bruto verdiende verzekeringspremies* bedroegen 2 392 miljoen euro, dat is 7% minder dan in de eerste helft van vorig jaar. Na aftrek van technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 147 miljoen euro. Het niveau van schadeclaims blijft hoog in het eerste halfjaar van 2010, onder meer als gevolg van de storm Xynthia en de overstromingen in Centraal-Europa.
- De *nettoprovisie-inkomsten* bedroegen 658 miljoen euro, 28% meer dan in de eerste helft van vorig jaar. De omzet van deze activiteiten en daaraan gekoppelde provisie-inkomsten blijven groeien na de historisch lage niveaus tijdens de financiële crisis.
- De netto (*niet-)*gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg -733 miljoen euro. Op onderliggende basis (d.w.z. zonder de uitzonderlijke posten, zoals waardecorrecties op gestructureerde kredieten, verliezen gerelateerd aan de stopzetting van activiteiten van KBC Financial Products, enz.) bedroeg het trading- en reëlewaarderesultaat 467 miljoen euro, tegenover 551 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2009.
- De andere inkomstencomponenten waren als volgt: de *dividendinkomsten* uit aandelenbeleggingen bedroegen 56 miljoen euro (77 miljoen euro in 1h2009), de netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 50 miljoen euro (33 miljoen euro in 1h2009) en de overige netto-inkomsten bedroegen 280 miljoen euro (266 miljoen euro in 1h2009).
- De *exploitatiekosten* bedroegen 2 116 miljoen euro, een daling van 16% ten opzichte van de eerste helft van vorig jaar. Dat is duidelijk het gevolg van ons strategisch herfocusseringprogramma waarbij een aantal activiteiten wordt afgebouwd. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg 52% ten opzichte van 56% voor het eerste halfjaar van 2009.
- Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 633 miljoen euro, 28% minder dan in het eerste halfjaar van 2009, voornamelijk dankzij Centraal-Europa en Merchantbanking (met name de ABS- en Ierse portefeuilles). Op jaarbasis bedroeg de kredietkostenratio voor het eerste halfjaar van 2010 daardoor 0,77%, lager dan de 1,11% voor het boekjaar 2009. De overige bijzondere waardeverminderingen bedroegen 47 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2010 en hadden betrekking op voor verkoop beschikbare financiële activa (aandelen en obligaties, 17 miljoen euro), goodwill op dochtermaatschappijen (28 miljoen euro) en andere bijzondere waardeverminderingen (2 miljoen euro).
- De *belastingen* bedroegen een positieve 140 miljoen euro voor het afgelopen halfjaar. Dat cijfer omvat een positieve belastinglatentie van 0,4 miljard euro.
- De *nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten* bedroeg een negatieve 271 miljoen euro. Dat cijfer omvat de resultaten en waardeverminderingen met betrekking tot de verkoop van KBL EPB, die zijn ondergebracht in deze post, in lijn met de IFRS-boekhoudregels (de referentiecijfers werden overeenkomstig aangepast).
- Aan het einde van het eerste halfjaar van 2010 bedroeg het *totaal eigen vermogen* 17,8 miljard euro. Dat is een stijging van 0,6 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar en die is voornamelijk het gevolg van de insluiting van het positieve resultaat voor de eerste zes maanden van 2010. De Tier 1-kapitaalratio van de groep, een maatstaf voor financiële draagkracht, bedroeg een stevige 11,4% van de risicogewogen activa. Als we KBL EPB buiten beschouwing laten, bedroeg de pro forma Tier 1-ratio zelfs ongeveer 12,2%.

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.

Omdat de verkoop van KBL EPB beschouwd wordt als een beëindigde bedrijfsactiviteit, werden alle resultaten van en met betrekking tot KBL EPB ondergebracht in één post *Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten*. Alle referentiekwartalen werden overeenkomstig aangepast.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1kw 2009	2kw 2009	3kw 2009	4kw 2009	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	Gecum. 1h2009	Gecum. 1h2010
Nettorente-inkomsten	1 407	1 375	1 535	1 500	1 519	1 567	-	-	2 782	3 086
Rente-inkomsten	3 384	2 915	2 771	2 618	2 621	2 651	-	-	6 299	5 273
Rentelasten	-1 977	-1 539	-1 237	-1 118	-1 103	-1 085	-	-	-3 516	-2 187
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 307	1 254	1 119	1 168	1 248	1 144	-	-	2 561	2 392
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 158	-1 120	-1 033	-1 101	-1 163	-1 123	-	-	-2 279	-2 286
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-15	-17	-2	-30	-9	50	-	-	-32	41
Dividendinkomsten	22	55	26	35	15	40	-	-	77	56
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde (met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening)	-3 738	63	-170	361	-11	-721	-	-	-3 676	-733
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	35	-2	95	95	19	30	-	-	33	50
Nettoprovisie-inkomsten	230	286	289	326	322	336	-	-	516	658
Provisie-inkomsten	471	491	514	582	549	578	-	-	962	1 127
Provisielasten	-241	-206	-224	-256	-227	-242	-	-	-446	-469
Overige netto-inkomsten	150	116	117	44	98	181	-	-	266	280
Totale opbrengsten	-1 760	2 010	1 977	2 398	2 038	1 504	-	-	250	3 543
Exploitatiekosten	-1 122	-1 396	-1 171	-1 089	-1 072	-1 044	-	-	-2 518	-2 116
Bijzondere waardeverminderingen	-701	-614	-441	-969	-383	-299	-	-	-1 316	-681
op leningen en vorderingen	-308	-578	-368	-648	-355	-278	-	-	-885	-633
op voor verkoop beschikbare activa	-306	-11	-4	-6	-1	-16	-	-	-317	-17
op goodwill	-79	-33	-58	-313	-27	-1	-	-	-112	-28
op overige	-9	8	-11	-2	0	-3	-	-	-1	-2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	-3	2	-24	-2	-9	-	-	-3	-11
Winst vóór belastingen	-3 584	-3	367	315	581	153	-	-	-3 586	734
Belastingen	-20	302	16	-42	-164	304	-	-	282	140
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	24	27	35	15	31	-302	-	-	51	-271
Winst na belastingen	-3 580	326	419	288	448	155	-	-	-3 254	603
Toerekenbaar aan belangen van derden	20	24	-109	-16	6	6	-	-	44	12
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-3 600	302	528	304	442	149	-	-	-3 298	591
België	-951	533	343	579	283	131	-	-	-418	414
Centraal- en Oost-Europa	32	29	2	-149	99	119	-	-	60	218
Merchantbanking	172	-12	267	-16	64	73	-	-	160	137
Groepscenter	-2 853	-248	-83	-110	-3	-174	-	-	-3 100	-177
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)*	-10.60	0.89	1.56	0.90	0.86	0.00	-	-	-9.71	0.86
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)*	-10.60	0.89	1.56	0.90	0.86	0.00	-	-	-9.71	0.86

* Berekening: zie *Aanvullende informatie bij de resultaten*.

Hoofdlijnen, geconsolideerde balans en ratio's KBC-groep, in miljoenen euro of in procenten	31-03-2009	30-06-2009	30-09-2009	31-12-2009	31-03-2010	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2009
Totaal activa	347 400	344 415	334 219	324 231	340 128	350 232	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten*	154 409	158 949	156 974	153 230	153 640	157 024	-	-
Effecten (eigenvermogensinstrumenten en schuldinstrumenten)*	95 834	96 559	97 252	98 252	101 984	95 910	-	-
Deposito's van cliënten en schuldpapier*	205 110	194 141	194 748	193 464	203 367	205 108	-	-
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen*	20 124	20 860	21 508	22 012	23 222	22 384	-	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	6 877	6 987	7 319	7 939	7 908	6 496	-	-
Eigen vermogen van aandeelhouders	6 636	7 888	9 416	9 662	10 677	10 259	-	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	3 500	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				16%	-	17%	-	-
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten				55%	-	52%	-	-
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen				101%	-	101%	-	-
Solvabiliteit KBC-groep								
Tier 1-ratio				10.8%	-	11.4%	-	-
Core Tier 1-ratio				9.2%	-	9.7%	-	-

* In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en verplichtingen van een aantal desinvesteringen (waaronder KBL EPB) 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* vanaf 30-06-2010. Daarom zijn de cijfers op 30-06-2010 iets minder goed vergelijkbaar met de vorige kwartalen.

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 *Segmentinformatie*. Hieronder vindt u een aansluitingstabel voor de nettowinst.

Om het eenvoudig te houden, en in tegenstelling tot de weergave volgens IFRS (zie vorige titel), worden de resultaten van KBL EPB nog altijd vermeld in elke relevante post van de onderliggende winst-en-verliesrekening (dus niet ondergebracht in één post *Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten*). De waardevermindering op goodwill van 0,3 miljard euro met betrekking tot die verkoop wordt beschouwd als een uitzonderlijk element en daarom niet opgenomen in de onderliggende cijfers.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, onderliggend, in miljoenen euro	1kw 2009	2kw 2009	3kw 2009	4kw 2009	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	Gecum. 1h2009	Gecum. 1h2010
Nettorente-inkomsten	1 353	1 344	1 391	1 410	1 344	1 394	-	-	2 697	2 738
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 308	1 256	1 122	1 169	1 249	1 146	-	-	2 564	2 395
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 164	-1 127	-1 039	-1 086	-1 168	-1 129	-	-	-2 291	-2 297
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-15	-17	-2	-30	-9	50	-	-	-32	41
Dividendinkomsten	12	47	9	28	8	36	-	-	59	43
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde (met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening)	231	321	335	52	320	147	-	-	551	467
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	51	41	95	106	24	41	-	-	92	64
Nettoprovisie-inkomsten	328	391	400	450	429	454	-	-	719	883
Overige netto-inkomsten	119	98	93	34	85	68	-	-	216	153
Totale opbrengsten	2 222	2 353	2 405	2 131	2 282	2 205	-	-	4 575	4 487
Exploitatiekosten	-1 235	-1 196	-1 224	-1 231	-1 158	-1 150	-	-	-2 432	-2 307
Bijzondere waardeverminderingen	-319	-560	-367	-666	-356	-298	-	-	-880	-653
op leningen en vorderingen	-307	-567	-356	-652	-355	-278	-	-	-874	-633
op voor verkoop beschikbare activa	-3	-1	0	-11	-1	-17	-	-	-5	-18
op goodwill	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
op overige	-9	8	-11	-3	0	-3	-	-	-1	-2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	-2	3	-24	-1	-9	-	-	-1	-10
Winst vóór belastingen	667	595	816	210	767	749	-	-	1 263	1 516
Belastingen	-181	-162	-167	3	-218	-189	-	-	-344	-407
Winst na belastingen	486	433	649	213	549	559	-	-	919	1 109
Toerekenbaar aan belangen van derden	21	24	18	-5	6	6	-	-	44	12
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	465	409	631	218	543	554	-	-	875	1 097
België	234	276	271	268	279	298	-	-	510	577
Centraal- en Oost-Europa	77	58	39	-13	110	112	-	-	135	222
Merchantbanking	168	-2	162	-28	85	121	-	-	165	206
Groepscenter	-13	77	158	-9	70	23	-	-	64	93
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)*	1.37	1.21	1.86	0.64	1.16	1.19	-	-	2.58	2.35
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)*	1.37	1.21	1.86	0.64	1.16	1.19	-	-	2.58	2.35

* Berekening: zie *Aanvullende informatie bij de resultaten*.

Aansluiting van de onderliggende winst en de winst volgens IFRS ¹ KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw 2009	2kw 2009	3kw 2009	4kw 2009	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	Gecum. 1h2009	Gecum. 1h2010
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	465	409	631	218	543	554	-	-	875	1 097
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	-137	206	42	-33	-94	-268	-	-	69	-362
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	-3 793	996	228	719	182	-160	-	-	-2 797	22
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	0	-1 121	-146	-143	-50	-27	-	-	-1 121	-77
+ waardeverliezen op voor verkoop beschikbare aandelen	-311	-50	4	-4	0	0	-	-	-361	0
+ (terugname van) waardevermindering op in moeilijkheden verkerende banken in de VS en IJsland	16	-1	42	8	13	0	-	-	16	13
+ winst op terugkoop van hybride Tier 1-effecten	0	0	128	0	0	0	-	-	0	0
+ waardeverminderingen op goodwill	-79	-28	-58	-328	-27	-1	-	-	-108	-28
+ verlies m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	0	-760	-153	-166	-101	-101	-	-	-760	-202
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	134	200	-330	41	-2	45	-	-	334	43
+ resultaten van desinvesteringen ²	0	0	0	0	0	-338	-	-	0	-338
+ overige	96	63	-33	16	-62	-30	-	-	158	-92
+ belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen	7	388	176	-24	41	474 ³	-	-	395	515
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	-3 600	302	528	304	442	149	-	-	-3 298	591

¹ Een uitsplitsing van deze aansluitingstabel per divisie vindt u in het hoofdstuk *Underlying results per business unit* van het Extended quarterly report 2Q2010¹.

² Vooral waardevermindering op goodwill en transactiekosten met betrekking tot de verkoop van KBL EPB.

³ Inclusief de positieve 0,4 miljard euro aan belastingstatenties met betrekking tot vroegere reëlewaardeverliezen op CDO's

Overige informatie

Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

- In het tweede kwartaal van het jaar zetten we de uitvoering van onze strategische herfocussering voort en slaagden we er zelfs in een van onze belangrijkste projecten in termen van kapitaalvrijgave, de verkoop van ons Europese privatebankingnetwerk (KBL EPB), rond te krijgen. In mei werd de overeenkomst over de verkoop van de betrokken activiteiten voor 1,35 miljard euro aan Hinduja Group of India ondertekend. Daardoor kwam 1,3 miljard euro kapitaal vrij (gedeeltelijk dankzij een vermindering van de risicogewogen activa met 5,5 miljard euro).

Bovendien boekten we naast dit project ook vooruitgang bij een aantal andere desinvesteringen, zoals de overeenkomsten inzake de verkoop van de Britse en Ierse activiteiten van KBC Asset Management aan respectievelijk het management en aan RHJ International. Verder werden verkoopovereenkomsten ondertekend voor Secura (aan QBE), BIC (aan het management), KBC Peel Hunt (aan het management) en de activiteiten in converteerbare obligaties en Aziatische aandenderivaten van KBC Financial Products (aan Daiwa). De *closing* van al deze overeenkomsten wordt verwacht in de volgende maanden. We voltooiden ook de schuldvernieuwingstransacties (*novation*) met het oog op een aanzienlijke vermindering van de kredietderivaten van de groep (als onderdeel van de herstructurering van KBC Financial Products) van ruwweg 1,5 miljard euro aan risicogewogen activa in 2kw2010. Ook de geleidelijke afbouw van de kredietportefeuille buiten de thuismarkten verloopt vlot: eind juni 2010 was al ongeveer 50% van de beoogde organische afbouw van de risicogewogen activa in de internationale kredietportefeuille gerealiseerd. De voorbereidingen om een minderheidsbelang in onze Tsjechische bankdochter op de beurs te brengen zijn goed gevorderd. De ontvlechting van onze aanvullende verkoopkanalen in België (Centea en Fidea), met als doel ze klaar te maken voor een verkoop, werd afgerond, zodat we klaar zijn om het verkoopproces in gang te zetten in de tweede jaarhelft.

- We herhalen dat KBC de bedoeling heeft de kernkapitaaleffecten uitgegeven aan de overheid terug te betalen, grotendeels door winstgeneratie en vrijmaking van kapitaal dat momenteel vastzit in niet-kernactiva waarvoor een desinvestering is gepland. KBC neemt zich ook voor een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 10% aan te houden, waarvan 8% kernkapitaal conform de Basel II-kapitaalvereisten (in een eerste fase omvat het kernkapitaal ook de kernkapitaaleffecten waarop de overheid heeft ingetekend).
- In het tweede kwartaal was de blootstelling van financiële instellingen aan overheidsobligaties een duidelijke zorg van de markt. In dat verband is het interessant erop te wijzen dat ten gevolge van een reductie van zowel de bank- als de handelsportefeuille de blootstelling van KBC aan Griekse overheidsobligaties op 30 juni 2010 gedaald was tot 1 miljard euro. Meer informatie over de blootstelling van KBC aan overheidsobligaties van een aantal Zuid-Europese landen wordt gegeven in het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag.
- Het CEBS organiseerde een stresstest voor 91 Europese banken om hun solvabiliteit te controleren. KBC was verheugd dat het de test heeft doorstaan met een Tier 1-ratio van 9,4% in het *adverse scenario*, met toepassing van een bijkomende scenarioschok inzake overheidsobligaties. Uiteraard doet KBC ook regelmatig interne stresstests op basis van zijn risicobeheerskader.

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. Het bedrijfsrisico omvat ook het feit dat zowel de macro-economische omgeving als de lopende herstructureringsplannen een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende niet-voorzienbare kosten kunnen teweegbrengen.
- Veranderingen in de regelgeving staan momenteel hoog op de agenda en KBC volgt de ontwikkelingen op dat vlak van nabij om er onmiddellijk en adequaat op te kunnen inspelen. We verwijzen in dat verband naar de aankondigingen over Basel III en de wetgevende initiatieven waar men momenteel in Hongarije mee bezig is.
- De belangrijkste gegevens in verband met risicobeheer vindt u in het jaarverslag, de kwartaalverslagen en in de risicoverslagen, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.

Aanvullende informatie bij de resultaten

- In het eerste halfjaar van 2010 waren er geen wijzigingen in de consolidatiekring of aan de waarderingsregels die een wezenlijke netto-invloed hadden op de resultaten.

- In het eerste halfjaar van 2010 steeg de waarde van de lokale munten op de Centraal- en Oost-Europese markten van KBC met (een gewogen gemiddelde van) 7% ten opzichte van de euro in vergelijking met het eerste halfjaar van 2009. In het tweede kwartaal van 2010 was het overeenkomstige cijfer +1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2010 en +6% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2009. Aanzienlijke veranderingen in de wisselkoersen hebben uiteraard invloed op de resultaatcomponenten van de divisie Centraal- en Oost-Europa.
- Het *eigen vermogen per aandeel* op 30 juni 2010 (30,2 euro) werd berekend op basis van 339,73 miljoen aandelen. Bij die berekening werd het aantal eigen aandelen (18,2 miljoen) afgetrokken van het aantal uitstaande gewone aandelen (357,9 miljoen).
- De *winst per aandeel (WPA)* voor het eerste halfjaar van 2010 (0,86 euro) werd berekend op basis van 339,73 miljoen aandelen (gemiddeld aantal tijdens de periode); de *verwaterde winst per aandeel* (0,86 euro) werd berekend op basis van 339,74 miljoen aandelen (ook periodegemiddelde). In beide gevallen werd het gemiddelde aantal eigen aandelen afgetrokken van het gemiddelde aantal gewone aandelen. Bij de berekening van de verwaterde winst per aandeel werd echter ook het aantal aandelenopties dat is toegekend aan het personeel met een uitoefenprijs onder de marktprijs toegevoegd (verwaarloosbaar in het eerste halfjaar van 2010). Volgens IAS33 hebben de conversieoptie op een deel van de kernkapitaaleffecten zonder stemrecht die zijn uitgegeven aan de Belgische overheid en de verbintenis van de overheid om in te tekenen op aandelen in het kader van de CDO-garantieregeling, geen invloed. 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 WPA-berekening.
- KBC heeft zoals gebruikelijk aanvullende risico-informatie gepubliceerd over de samenstelling van zijn kredietportefeuille en zijn risicopositie inzake gestructureerde kredieten per 30 juni 2010 (zie uitgebreid Engels kwartaalverslag op www.kbc.com/ir). 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, 2kw2010 en 1h2010

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toelichting	2KW 2009	1KW 2010	2KW 2010	1H 2009	1H 2010
Nettorente-inkomsten	3	1 375	1 519	1 567	2 782	3 086
Rente-inkomsten		2 915	2 621	2 651	6 299	5 273
Rentelasten		- 1 539	- 1 103	- 1 085	- 3 516	- 2 187
Bruto verdiende premies, verzekeringen	9	1 254	1 248	1 144	2 561	2 392
Niet-leven		477	489	480	955	969
Leven	10	778	759	664	1 606	1 423
Bruto technische lasten, verzekeringen	9	- 1 120	- 1 163	- 1 123	- 2 279	- 2 286
Niet-leven		- 290	- 330	- 378	- 587	- 709
Leven		- 831	- 832	- 745	- 1 692	- 1 577
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	- 17	- 9	50	- 32	41
Dividendinkomsten	4	55	15	40	77	56
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	63	- 11	- 721	- 3 676	- 733
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	- 2	19	30	33	50
Nettoprovisie-inkomsten	7	286	322	336	516	658
Ontvangen provisies		491	549	578	962	1 127
Betaalde provisies		- 206	- 227	- 242	- 446	- 469
Overige netto-inkomsten	8	116	98	181	266	280
TOTALE OPBRENGSTEN		2 010	2 038	1 504	250	3 543
Exploitatiekosten	12	- 1 396	- 1 072	- 1 044	- 2 518	- 2 116
Personeelskosten	13	- 632	- 632	- 609	- 1 251	- 1 241
Algemene beheerskosten		- 672	- 348	- 345	- 1 087	- 693
Afschrijvingen vaste activa		- 92	- 92	- 89	- 180	- 181
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 614	- 383	- 299	- 1 316	- 681
op leningen en vorderingen		- 578	- 355	- 278	- 885	- 633
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 11	- 1	- 16	- 317	- 17
op goodwill		- 33	- 27	- 1	- 112	- 28
op overige		8	0	- 3	- 1	- 2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	15	- 3	- 2	- 9	- 3	- 11
WINST VÓÓR BELASTINGEN		- 3	581	153	- 3 586	734
Belastingen	16	302	- 164	304	282	140
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	45	27	31	- 302	51	- 271
WINST NA BELASTINGEN		326	448	155	- 3 254	603
toerekenbaar aan belangen van derden		24	6	6	44	12
<i>waaran met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		302	442	149	- 3 298	591
<i>waaran met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		27	31	- 302	51	- 271
Nettowinst per aandeel, in euro						
Gewoon		0.89	0.86	0.00	-9.71	0.86
Verwaterd		0.89	0.86	0.00	-9.71	0.86

In mei 2010 werd een verkoopsovereenkomst gesloten met betrekking tot KBL EPB (die de activiteiten van de voormalige Divisie Europese Private Banking omvat, inclusief Vitis Life). Bijgevolg werden de resultaten van KBL EPB, in overeenstemming met IFRS5, niet meer in de verschillende lijnen van de winst-en-verliesrekening opgenomen, maar samengebundeld in de lijn "Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten", en alle referentiecijfers werden aangepast. Meer informatie over de verkoop van KBL EPB en alle gegevens vereist volgens IFRS5 vindt u in een aparte toelichting (45) op het einde van dit hoofdstuk.

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

In miljoenen euro	2KW 2009	1KW 2010	2KW 2010	1H 2009	1H 2010
WINST NA BELASTINGEN	326	448	155	- 3 254	603
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	24	6	6	44	12
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	302	442	149	- 3 298	591
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN					
Netto wijziging aan de herwaarderingsreserve voor aandelen	167	64	- 129	189	- 66
Netto wijziging aan de herwaarderingsreserve voor obligaties	501	530	- 204	296	326
Netto wijziging aan de herwaarderingsreserve voor andere activa	- 3	0	1	- 3	1
Netto wijziging aan de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	158	- 135	- 148	- 7	- 283
Netto wijziging aan de omrekeningsverschillen	138	129	- 96	- 13	33
Overige bewegingen	- 2	- 1	- 1	- 2	- 2
TOTAAL NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN	958	587	- 578	461	9
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	1 284	1 036	- 423	- 2 793	612
Toerekenbaar aan belangen van derden	31	20	- 5	30	15
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 253	1 015	- 418	- 2 823	597

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2009	30-06-2010
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		7 173	16 214
Financiële activa	18, 24	304 057	306 251
Aangehouden voor handelsdoeleinden		40 563	38 499
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		30 520	35 360
Voor verkoop beschikbaar		56 120	55 496
Leningen en vorderingen		164 598	163 754
Tot einde looptijd aangehouden		12 045	12 833
Afdekkingsderivaten		213	309
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen		284	268
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	5	259	306
Belastingvorderingen	27	2 214	2 552
Actuele belastingvorderingen		367	367
Uitgestelde belastingvorderingen		1 847	2 185
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		70	16 273
Investeringen in geassocieerde ondernemingen	28	608	574
Vastgoedbeleggingen	29	762	713
Materiële vaste activa	29	2 890	2 651
Goodwill en andere immateriële vaste activa	30	3 316	2 316
Overige activa	26	2 597	2 114
TOTAAL ACTIVA		324 231	350 232
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2009	30-06-2010
Financiële verplichtingen	18	279 450	288 535
Aangehouden voor handelsdoeleinden		29 891	30 633
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		31 309	42 439
Tegen geamortiseerde kostprijs		217 163	214 215
Afdekkingsderivaten		1 087	1 248
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	31	22 012	22 384
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	5	0	0
Belastingverplichtingen	27	519	539
Actuele belastingverplichtingen		379	329
Uitgestelde belastingverplichtingen		140	210
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	45	0	16 886
Voorzieningen voor risico's en kosten	32	651	611
Overige verplichtingen	33, 34	4 422	3 479
TOTAAL VERPLICHTINGEN		307 054	332 434
Totaal eigen vermogen		17 177	17 798
Eigen vermogen van de aandeelhouders	35	9 662	10 259
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	35	7 000	7 000
Belangen van derden		515	539
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		324 231	350 232

In overeenstemming met IFRS5 werden de activa en verplichtingen van sommige desinvesteringen niet meer in de verschillende lijnen van de balans opgenomen, maar samengebundeld in de lijnen "Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten" en "Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten". De referentiecijfers werden niet aangepast (is niet vereist door IFRS5). Meer informatie over desinvesteringen en alle gegevens vereist volgens IFRS5 vindt u in een aparte toelichting op het einde van dit hoofdstuk (toelichting 45).

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgiftepremie	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkingen)	Reserves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Kernkapitaal- instrumenten zonder stemrecht	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
30-06-2009											
Saldo aan het begin van het jaar	1 244	4 335	- 1 561	- 1 131	- 351	8 359	- 184	10 710	3 500	1 165	15 376
Nettowinst over de periode	0	0	0	0	0	- 3 298	0	- 3 298	0	44	- 3 254
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	484	- 3	- 2	- 4	475	0	- 14	461
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	484	- 3	- 3 299	- 4	- 2 823	0	30	- 2 793
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	3 500	0	3 500
Inkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	1
Overige wijzigingen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 48	- 48
Totaal wijzigingen	0	0	1	484	- 3	- 3 299	- 4	- 2 822	3 500	- 18	660
Saldo aan het einde van de periode	1 244	4 335	- 1 560	- 647	- 354	5 059	- 188	7 889	7 000	1 148	16 036
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				125							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				- 770							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				- 3							
30-06-2010											
Saldo aan het begin van het jaar	1 245	4 339	- 1 560	457	- 374	5 894	- 339	9 662	7 000	515	17 177
Nettowinst over de periode	0	0	0	0	0	591	0	591	0	12	603
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	259	- 284	- 2	33	6	0	3	9
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	259	- 284	589	33	597	0	15	612
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	5	0	0	0	0	5	0	0	5
Impact business combinations (IFRS 3)	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	5	259	- 284	584	33	597	0	24	621
Saldo aan het einde van de periode	1 245	4 339	- 1 554	715	- 658	6 478	- 306	10 259	7 000	539	17 798
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				321							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				394							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				1							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				18	0		8	26		0	26

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	1H 2009	1H 2010
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	1 128	10 970
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	99	- 593
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 291	928
Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	935	11 304
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	9 461	5 487
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 81	1 400
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	10 316	18 192

Zoals vermeld in toelichting 45, kwalificeert de verkoop van KBL EPB als een beëindigde bedrijfsactiviteit. De verkoop, waarvan de closing wordt verwacht in de tweede jaarhelft van 2010, zal voornamelijk de volgende invloed hebben op de kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten:

- Ontvangst van de verkoopprijs : 1 350 miljoen euro
- Vermindering van geldmiddelen en kasequivalenten die tot de groep activa die wordt afgestoten behoren: 2,0 miljard euro (bedrag per 31 december 2009) en 2,4 miljard euro (bedrag per 30 juni 2010).

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1a in de jaarrekening)

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 31-12-2009.

In 2010 werd de voorstelling van de winst-en-verliesrekening als volgt gewijzigd: de post 'voorzieningen voor risico's en kosten' werd niet langer behouden als subpost van 'exploitatiekosten'. Vanaf nu worden toevoegingen en terugnemingen m.b.t. de balanspost 'voorzieningen voor risico's en kosten' in de winst-en-verliesrekening geboekt onder de post waar de toekomstige kost m.b.t. deze voorziening zal worden ingeteld ('personeelskosten', 'algemene beheerskosten', 'belastingen' en 'overige netto-inkomsten'). In de referentiecijfers werden de bedragen die voorheen onder 'voorzieningen voor risico's en kosten' in de winst-en-verliesrekening waren vermeld toegevoegd aan 'algemene beheerskosten'.

De segmentrapportering werd eveneens gewijzigd in 2010: na het herstructureringsplan, dat eind 2009 door de EU werd goedgekeurd, zullen de resultaten voor de komende jaren significant beïnvloed worden door de geplande desinvesteringen, en dit in alle divisies. Om meer transparantie te creëren en bovendien zware kwartaal-op-kwartaal verstoringen in de resultaten van de divisies te vermijden, werd de segmentering gewijzigd. De nieuwe segmentering omvat Divisie België, Divisie Centraal- & Oost-Europa, Divisie Merchantbanking en het Groepscenter (dat laatste omvat het voormalige Groepscenter én alle bedrijven die zullen worden gedesinvesteerd); zie ook toelichting 40. Bijgevolg reflecteren de nieuwe divisies de 'nieuwe' KBC *going forward* en worden de ontwikkelingen van de resultaten van de divisies in de volgende kwartalen niet verstoord door toekomstige desinvesteringen.

In 2010 werd de toelichting over de verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening) herwerkt om meer transparantie te bieden met betrekking tot de resultaten van de verzekeringsactiviteiten (zie verder).

In de winst-en-verliesrekening werd de boekhoudkundige voorstelling van bepaalde kosten en inkomsten verder geharmoniseerd binnen de groep. Dat veroorzaakte een lichte afwijking inzake vergelijkbaarheid tussen de cijfers van 1H2009 en 1H2010. Mochten de wijzigingen in boekhoudkundige voorstelling worden toegepast op 1H 2009, dan zouden de nettoprovisie-inkomsten in die periode 20 miljoen euro lager zijn geweest, de overige netto-inkomsten 13 miljoen lager en de exploitatiekosten 32 miljoen minder negatief.

Alle informatie vereist door IFRS5 wordt samengevat in een nieuwe toelichting (45) op het einde van dit hoofdstuk.

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

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep. In 1H2010 waren er geen inhoudelijke wijzigingen in deze grondslagen die een materiële invloed hadden op de resultaten.

Segmentinformatie

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

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 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 productfabriek 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, startend vanaf 2010, bundelt daarenboven ook alle groepsmaatschappijen die volgens het nieuwe strategische plan in de toekomst zullen worden verkocht, in het Groepscenter. Ook de referentiecijfers voor 2009 werden aangepast.

Voor rapporteringsdoeleinden zijn de divisies dus als volgt:

- België (retail bank-verzekeren, assetmanagement en private banking in België; ondernemingen die zullen worden gedinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Centraal- en Oost-Europa (retail bankverzekeren, assetmanagement, private banking en merchantbanking in Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen en Bulgarije; ondernemingen in andere landen die zullen worden gedinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter¹)
- Merchantbanking (bedrijfsbankieren en marktactiviteiten in België en een selectie van landen in Europa, Amerika en Zuidoost-Azië; ondernemingen die zullen worden gedinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Groepscenter (alle bedrijven die zullen worden gedinvesteerd¹, KBC Groep NV, KBC Global Services en enkele toegewezen kosten (de aan Groepscenter toegewezen resultaten van KBC Bank en KBC Verzekeringen betreffen alleen resultaten die niet op een betrouwbare manier kunnen worden toegewezen aan de segmenten).

Het basisprincipe van de segmentrapportering 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 (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 segment 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'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 uitzonderlijke verliezen (en winsten), zoals die op beleggingen in gestructureerde kredieten, op blootstellingen aan banken in moeilijkheden (Lehman Brothers, Washington Mutual, IJslandse banken) 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 resultaten 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 *reële waardeafdekkingstransacties 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

¹ Bevat ook het minderheidsaandeel in CSOB (Tsjechië) dat op de beurs zal worden gebracht .

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*). 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 *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 verschoven naar *Netto (niet-) gerealiseerde winst op 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 waardeverminderingen 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 nieuw 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 resultaatslijnen naar één lijn, te weten 'Nettowinst 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 gededestineerd (alle betreffende resultaatslijnen m.b.t. 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 de onderliggende winst en de winst volgens IFRS ¹ KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw2009	2kw2009	3kw2009	4kw2009	1kw2010	2kw2010	3kw2010	4kw2010	Gecum. 1h2009	Gecum. 1h2010
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	465	409	631	218	543	554	-	-	875	1 097
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	-137	206	42	-33	-94	-268	-	-	69	-362
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	-3 793	996	228	719	182	-160	-	-	-2 797	22
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	0	-1 121	-146	-143	-50	-27	-	-	-1 121	-77
+ waardeverliezen op voor verkoop beschikbare aandelen	-311	-50	4	-4	0	0	-	-	-361	0
+ (terugname van) waardevermindering op in moeilijkheden verkerende banken in de VS en IJsland	16	-1	42	8	13	0	-	-	16	13
+ winst op terugkoop van hybride Tier 1-effecten	0	0	128	0	0	0	-	-	0	0
+ waardeverminderingen op goodwill	-79	-28	-58	-328	-27	-1	-	-	-108	-28
+ verlies m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	0	-760	-153	-166	-101	-101	-	-	-760	-202
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	134	200	-330	41	-2	45	-	-	334	43
+ resultaten van desinvesteringen ²	0	0	0	0	0	-338	-	-	0	-338
+ overige	96	63	-33	16	-62	-30	-	-	158	-92
+ belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen	7	388	176	-24	41	474 ³	-	-	395	515
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	-3 600	302	528	304	442	149	-	-	-3 298	591

¹ Een uitsplitsing van deze aansluitingstabel per divisie vindt u in het hoofdstuk *Underlying results per business unit* van het Extended quarterly report 2Q2010'.

² Vooral waardevermindering op goodwill en transactiekosten met betrekking tot de verkoop van KBL EPB.

³ Inclusief de positieve 0,4 miljard euro aan belastinglatenties met betrekking tot vroegere reëlewaardeverliezen op CDO's (toelichting 16).

in miljoenen euro	Groeps-center exclusief					KBC Groep
	Divisie België	Divisie Centraal- en Oost-Europa	Divisie Merchant- banking	eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	
WINST-EN-VERLIESREKENING 1H 2009 (onderliggend)						
Nettorente-inkomsten	1 037	797	395	471	- 4	2 697
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 848	519	0	219	- 21	2 564
Niet-leven	512	377	0	86	- 20	955
Leven	1 336	142	0	132	- 1	1 609
Bruto technische lasten, verzekeringen	- 1 742	- 341	0	- 210	2	- 2 291
Niet-leven	- 287	- 253	0	- 54	8	- 587
Leven	- 1 455	- 88	0	- 157	- 6	- 1 704
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 20	- 12	0	- 3	3	- 32
Dividendinkomsten	38	8	2	11	0	59
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	31	32	416	72	0	551
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	52	8	1	31	0	92
Nettoprovisieinkomsten	293	136	99	188	3	719
Overige netto-opbrengsten	78	71	82	529	- 544	216
TOTALE OPBRENGSTEN	1 615	1 218	996	1 309	- 562	4 575
Exploitatiekosten	- 851	- 712	- 288	- 1 143	562	- 2 432
Bijzondere waardeverminderingen	- 37	- 267	- 432	- 144	0	- 880
op leningen en vorderingen	- 36	- 266	- 430	- 142	0	- 874
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 1	0	- 1	- 3	0	- 5
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	0	- 1	0	0	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	1	0	- 2	0	- 1
WINST VÓÓR BELASTINGEN	727	240	276	19	0	1 263
Belastingen	- 215	- 23	- 68	- 38	0	- 344
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
WINST NA BELASTINGEN	512	217	209	- 19	0	919
toerekenbaar aan belangen van derden	2	82	44	- 83	0	44
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	510	135	165	64	0	875
WINST-EN-VERLIESREKENING 1H 2010 (onderliggend)						
Nettorente-inkomsten	1 112	901	391	333	0	2 738
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 561	661	0	232	- 59	2 395
Niet-leven	523	383	0	85	- 22	969
Leven	1 038	278	0	146	- 36	1 426
Bruto technische lasten, verzekeringen	- 1 544	- 566	0	- 223	36	- 2 297
Niet-leven	- 339	- 321	0	- 47	- 2	- 709
Leven	- 1 206	- 245	0	- 176	38	- 1 589
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	6	23	0	- 4	16	41
Dividendinkomsten	29	2	3	10	0	43
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	46	81	276	64	0	467
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	15	25	2	23	0	64
Nettoprovisieinkomsten	399	148	117	218	0	883
Overige netto-opbrengsten	57	39	54	10	- 8	153
TOTALE OPBRENGSTEN	1 682	1 313	843	663	- 14	4 487
Exploitatiekosten	- 800	- 703	- 277	- 540	14	- 2 307
Bijzondere waardeverminderingen	- 42	- 228	- 310	- 74	0	- 653
op leningen en vorderingen	- 28	- 225	- 308	- 72	0	- 633
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 14	0	- 2	- 2	0	- 18
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 2	0	0	0	- 2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	1	0	- 11	0	- 10
WINST VÓÓR BELASTINGEN	840	382	255	38	0	1 516
Belastingen	- 260	- 50	- 43	- 54	0	- 407
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
WINST NA BELASTINGEN	580	333	212	- 16	0	1 109
toerekenbaar aan belangen van derden	3	110	7	- 108	0	12
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	577	222	206	93	0	1 097

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

In miljoenen euro	Divisie	Divisie	Divisie	Groeps- center	KBC Groep
	België	Centraal- en Oost-Europa	Merchant- banking		
Balansinformatie 31-12-2009					
Totaal leningen aan cliënten	49 593	33 767	52 298	17 571	153 230
Waarvan hypotheekleningen	25 029	12 075	13 383	8 693	59 180
Waarvan reverse repo's	0	3 096	3 199	0	6 295
Deposito's van cliënten	64 827	42 088	63 237	23 313	193 464
Waarvan repo's	320	3 138	9 741	0	13 199
Balansinformatie 30-06-2010					
Totaal leningen aan cliënten	51 186	32 699	57 199	15 941	157 024
Waarvan hypotheekleningen	25 987	13 625	13 162	7 282	60 056
Waarvan reverse repo's	0	1 967	11 344	0	13 311
Deposito's van cliënten	67 393	42 524	80 549	14 642	205 108
Waarvan repo's	0	2 502	19 595	0	22 097

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

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.

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	Rest van de wereld	KBC Groep
	1H 2009			
Totale opbrengsten van externe cliënten	2 087	1 453	1 035	4 575
31-12-2009				
Totaal activa, per einde periode	208 551	58 411	57 268	324 231
Totaal verplichtingen, per einde periode	187 689	52 289	67 077	307 054
1H 2010				
Totale opbrengsten van externe cliënten	2 012	1 472	1 002	4 487
30-06-2010				
Totaal activa, per einde periode	230 301	59 160	60 771	350 232
Totaal verplichtingen, per einde periode	210 977	53 182	68 275	332 434

Overige toelichtingen

We herhalen dat als gevolg van de toepassing van IFRS5 met betrekking tot de verkoop van KBL EPB, de referentiecijfers in de winst-en-verliesrekening werden aangepast, maar dat dat niet het geval is voor de referentiecijfers in de balans. In toelichting 18 werd, ter wille van de vergelijkbaarheid, een aparte kolom toegevoegd, waarbij, voor de referentiedatum 31-12-2009, de bijdrage van de desinvesteringen die vallen onder IFRS5 werden uitgesloten.

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	2KW 2009	1KW 2010	2KW 2010	1H 2009	1H 2010
Totaal	1 375	1 519	1 567	2 782	3 086
Rente-inkomsten	2 915	2 621	2 651	6 299	5 273
Voor verkoop beschikbare activa	503	474	496	943	969
Leningen en vorderingen	1 874	1 651	1 674	3 956	3 325
Tot einde looptijd aangehouden activa	117	132	135	234	268
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	- 6	7	8	29	15
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	2 487	2 264	2 313	5 162	4 577
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	138	104	93	345	197
Afdeckingsderivaten	141	74	92	352	166
Overige financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	149	180	153	440	332
Rentelasten	- 1 539	- 1 103	- 1 085	- 3 516	- 2 187
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 1 146	- 805	- 782	- 2 586	- 1 587
Overige	- 4	- 4	6	- 7	2
Beleggingscontracten tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	0
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	- 1 150	- 808	- 777	- 2 592	- 1 585
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 18	- 21	- 26	- 52	- 47
Afdeckingsderivaten	- 240	- 203	- 213	- 485	- 417
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 131	- 70	- 68	- 387	- 138

Dividendinkomsten (toelichting 4 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	2KW 2009	1KW 2010	2KW 2010	1H 2009	1H 2010
Totaal	55	15	40	77	56
Indeling naar type					
Aandelen aangehouden voor handelsdoeleinden	12	9	8	23	16
Aandelen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	0	0	2	0	2
Voor verkoop beschikbare aandelen	43	6	31	54	37

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

In het tweede kwartaal van 2010 verslechterde de marktprijs voor bedrijfskredieten, gereflecteerd in de credit default swap spreads, na vier kwartalen van verbetering, 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 -0.2 miljard euro in 2kw2010. Voor de eerste zes maanden van het jaar bedraagt de cumulatieve invloed ongeveer 0 miljard euro. Dat is telkens inclusief de invloed van de overheidsgarantieregeling, maar zonder de invloed van de daaraan gerelateerde fee. De dekking van het CDO-gerelateerde tegenpartijrisico met betrekking tot MBIA, de V.S. monolineverzekeraar, bleef op 70%, d.i. het niveau van eind december 2009.

U vindt meer informatie over de invloed op de winst-en-verliesrekening van waardeveranderingen in de overheidsobligaties van een selectie van Europese landen in toelichting 44.

Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 6 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	2KW 2009	1KW 2010	2KW 2010	1H 2009	1H 2010
Totaal	- 2	19	30	33	50
Indeling naar portefeuille					
Vastrentende activa	- 2	16	20	5	36
Aandelen	0	3	10	28	14

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	2KW 2009	1KW 2010	2KW 2010	1H 2009	1H 2010	
Totaal		286	322	336	516	658
Ontvangen provisies		491	549	578	962	1 127
Effecten en assetmanagement		243	285	314	476	599
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)		5	7	5	9	12
Verbintenskredieten		63	64	70	130	134
Betalingsverkeer		120	125	126	237	251
Overige		60	68	63	111	131
Betaalde provisies		- 206	- 227	- 242	- 446	- 469
Provisies betaald aan tussenpersonen		- 99	- 132	- 117	- 215	- 249
Overige		- 106	- 95	- 126	- 231	- 220

Overige netto-inkomsten (toelichting 8 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	2KW 2009	1KW 2010	2KW 2010	1H 2009	1H 2010
Totaal	116	98	181	266	280
Netto gerealiseerde winst uit leningen en vorderingen	6	3	1	6	4
Netto gerealiseerde winst uit tot einde looptijd aangehouden investeringen	- 1	- 1	1	- 1	0
Netto gerealiseerde winst uit financiële verplichtingen tegen gearmordiseerde kostprijs	0	0	0	1	0
Overige	110	97	180	259	276
Waarvan: inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	13	23	14	25	36
Waarvan: inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	12	13	14	40	27
Waarvan: moratoriuminteressen op belastingrecuperaties	0	0	14	0	14
Waarvan: inkomsten van Groep VAB	19	20	12	39	33

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening)

In miljoenen euro				
	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
6M 2009				
Technisch resultaat	- 141	172	15	45
Bruto verdiende premies	1 609	966		2 574
Bruto technische lasten	- 1 692	- 587		- 2 280
Nettoprovisie-inkomsten	- 57	- 178	17	- 218
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 29	- 2	- 32
Financieel resultaat	257	37	- 456	- 162
Netto-rente inkomsten			457	457
Netto dividendinkomsten			40	40
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 682	- 682
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa			23	23
Toewijzing aan de technische rekeningen	257	37	- 294	0
Algemene beheerskosten	- 60	- 150	- 5	- 215
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 36	0	- 40
Indirecte acquisitiekosten	- 19	- 46	0	- 65
Administratiekosten	- 37	- 69	0	- 106
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 5	- 5
Overige netto-inkomsten			18	18
Bijzondere waardeverminderingen			- 293	- 293
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
WINST VOOR BELASTINGEN	56	58	- 721	- 607
Belastingen				47
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				3
WINST NA BELASTINGEN	56	58	- 721	- 558
Toerekenbaar aan belangen van derden				9
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				- 567
6M 2010				
Technisch resultaat	- 210	134	17	- 59
Bruto verdiende premies	1 429	979	0	2 408
Bruto technische lasten	- 1 591	- 710	0	- 2 301
Nettoprovisie-inkomsten	- 46	- 180	19	- 206
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	44	- 2	41
Financieel resultaat	424	108	- 14	517
Netto-rente inkomsten			504	504
Netto dividendinkomsten			31	31
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 44	- 44
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa			26	26
Toewijzing aan de technische rekeningen	424	108	- 532	0
Algemene beheerskosten	- 64	- 172	- 4	- 240
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 36	0	- 41
Indirecte acquisitiekosten	- 19	- 46	0	- 65
Administratiekosten	- 41	- 90	0	- 130
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 4	- 4
Overige netto-inkomsten			- 3	- 3
Bijzondere waardeverminderingen			- 14	- 14
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
WINST VOOR BELASTINGEN	150	69	- 17	202
Belastingen				- 69
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				0
WINST NA BELASTINGEN	150	69	- 17	133
toerekenbaar aan belangen van derden				2
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				131

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

Als bank-verzekeraar presenteert KBC zijn financiële informatie op een geïntegreerde manier (bank- en verzekeringsactiviteiten samen). Meer informatie over de bankactiviteiten en verzekeringsactiviteiten afzonderlijk vindt u in de respectieve jaarverslagen van KBC Bank en KBC Verzekeringen.

De bovenstaande toelichting geeft alvast condense informatie over de verzekeringsresultaten apart. De cijfers zijn vóór eliminatie van transacties tussen de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep (resultaten m.b.t. verzekeringen die werden gesloten tussen de bankentiteiten en verzekeringsentiteiten binnen de groep, rente die de verzekeringsondernemingen ontvangen op de bij de bankentiteiten geplaatste deposito's, betaalde provisies van de verzekeringsentiteiten aan de bankkantoren voor de verkoop van verzekeringen etc.), om een juist beeld te geven van de rendabiliteit van de verzekeringsactiviteiten.

Bijkomende informatie over de verzekeringsactiviteiten die is opgenomen in dit kwartaalverslag vindt u in de volgende toelichtingen:

- Bruto verdiende premies – Leven (toelichting 10)
- Technische voorzieningen, verzekeringen (toelichting 31)
- Lijst van voornaamste dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen (toelichting 40)

Bruto verdiende premies – Leven (toelichting 10 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	2KW 2009	1KW 2010	2KW 2010	1H 2009	1H 2010
Totaal	778	759	664	1 606	1 423
Indeling naar IFRS categorie					
Verzekeringscontracten	198	250	284	400	534
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	580	509	380	1 206	889
Indeling naar type					
Aangenomen herverzekering	7	9	9	14	18
Rechtstreekse zaken	771	749	655	1 591	1 405
Indeling van de rechtstreekse zaken					
Individueel versus groep					
Individuele premies	705	623	513	1 450	1 136
Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	66	127	142	141	268
Periodiek versus koopsom					
Periodieke premies	173	225	201	368	426
Koopsommen	598	524	454	1 224	978
Zonder versus met winstdeling					
Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	46	47	51	92	98
Premies van overeenkomsten met winstdeling	702	652	498	1 464	1 151
Tak 23	22	50	106	35	156

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 na eliminatie van interne verzekering tussen de verzekerings- en bankactiviteiten van de groep.

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

In miljoenen euro	2KW 2009	1KW 2010	2KW 2010	1H 2009	1H 2010
Totaal	- 614	- 383	- 299	- 1 316	- 681
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 578	- 355	- 278	- 885	- 633
Indeling naar type					
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 421	- 292	- 292	- 696	- 584
Bijzondere waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	- 5	2	- 10	- 11	- 8
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 152	- 65	24	- 178	- 41
Indeling naar divisie					
België	- 18	- 2	- 25	- 36	- 28
Centraal- en Oost-Europa	- 141	- 111	- 114	- 266	- 225
Merchantbanking	- 330	- 219	- 89	- 430	- 308
Groepscenter	- 88	- 22	- 49	- 153	- 72
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 11	- 1	- 16	- 317	- 17
Indeling naar type					
Aandelen	- 11	- 1	- 17	- 315	- 17
Andere	0	0	0	- 2	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	- 33	- 27	- 1	- 112	- 28
Bijzondere waardeverminderingen op overige	8	0	- 3	- 1	- 2
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0	0	0	0
Materiële vaste activa	0	0	- 1	1	- 1
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	0	0	0	0
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	0	0	0	0
Overige	8	0	- 1	- 1	- 1

Opmerking: de 0.3 miljard euro bijzondere waardevermindering op goodwill gerelateerd aan de verkoopsovereenkomst met betrekking tot KBL EPB, werd, zoals vereist door IFRS5, opgenomen op de lijn "Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten".

Belastingen (toelichting 16 in de jaarrekening)

KBC boekte in 2009 een negatief resultaat van 2,5 miljard euro, en dat was voor een groot deel als gevolg van de (reële waarde) verliezen op zijn CDO-portefeuille en daarmee gerelateerde activiteiten. Tot 31 maart 2010 boekte KBC voor het grootste deel van deze verliezen geen belastingsimpact, aangezien deze verliezen zich voordeden in dochterondernemingen met onvoldoende toekomstige belastbare winsten om deze belastingsverliezen te compenseren. Om een van de belangrijke betrokken dochtermaatschappijen te herkapitaliseren, stelde KBC aan de lokale regelgever en de Belgische belastingsautoriteiten een debt waiver voor ten gunste van deze dochtermaatschappij. Eind april 2010 besliste de Belgische fiscale rulingcommissie positief, daarmee het algemeen principe bevestigend dat, wanneer aan bepaalde criteria is voldaan, een debt waiver fiscaal aftrekbaar is. In de praktijk betekent dat dat KBC in het tweede kwartaal van 2010 een netto positieve uitgestelde belastingsopbrengst van 0,4 miljard euro heeft geboekt. Deze uitgestelde belastingsvordering wordt verantwoord door het aanwezig zijn van voldoende belastbare winst in een redelijk nabije toekomst (de geschatte toekomstige winsten zijn gebaseerd op macro-economische veronderstellingen en houden rekening met het meest conservatieve scenario uit een reeks scenario's).

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

FINANCIELE ACTIVA (in miljoenen euro)	Aangehouden		Voor verkoop beschik- baar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkings- derivaten	Tegen geamorti- seerde kostprijs	Totaal	Totaal exclusief IFRS 5(*)
	voor handelsdoel- einden	Gewaar-deerd tegen reële waarde							
31-12-2009									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	566	3 708	0	16 930	-	-	-	21 204	17 965
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	3 169	6 133	0	143 928	-	-	-	153 230	151 930
Disconto- en acceptkredieten	0	9	0	116	-	-	-	125	114
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 947	-	-	-	4 947	4 940
Hypotheekleningen	0	2 349	0	56 830	-	-	-	59 180	58 801
Termijnkredieten	3 169	3 579	0	64 904	-	-	-	71 652	71 283
Financiële leasing	0	0	0	5 569	-	-	-	5 569	5 569
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	5 123	-	-	-	5 123	4 668
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	0
Overige	0	196	0	6 439	-	-	-	6 635	6 555
Niet-vastrentende effecten ^c	2 977	20	2 418	-	-	-	-	5 414	4 734
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	7 957	-	-	-	-	-	7 957	6 867
Schuld papier uitgegeven door	12 653	12 457	52 694	3 270	11 765	-	-	92 838	86 291
Publiekrechtelijke emittenten	8 056	11 202	39 439	3	10 662	-	-	69 362	66 010
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	2 512	327	6 297	0	767	-	-	9 903	8 787
Ondernemingen	2 085	928	6 958	3 267	335	-	-	13 572	11 494
Derivaten	20 995	-	-	-	-	165	-	21 160	20 864
Totale boekwaarde	40 360	30 275	55 112	164 128	11 765	165	0	301 804	288 651
Geprorateerde rentebaten	203	245	1 008	470	280	48	0	2 254	2 149
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	40 563	30 520	56 120	164 598	12 045	213	0	304 057	290 800
^a Waarvan reverse repo's								6 297	3 924
^b Waarvan reverse repo's								6 295	6 295
^c Voor voor verkoop beschikbare niet-vastrentende effecten: waarvan:									
Onroerend goed certificaten				41					
Obligaties en cash fondsen				406					
Aandelen				1 971					
30-06-2010									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	889	4 173	0	17 274	-	-	-	22 335	
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	2 134	12 690	0	142 200	-	-	-	157 024	
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	210	-	-	-	210	
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 433	-	-	-	4 433	
Hypotheekleningen	0	664	0	59 392	-	-	-	60 056	
Termijnkredieten	2 134	11 930	0	63 860	-	-	-	77 924	
Financiële leasing	0	0	0	5 225	-	-	-	5 225	
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	5 144	-	-	-	5 144	
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	
Overige	0	96	0	3 938	-	-	-	4 034	
Niet-vastrentende effecten ^c	2 279	19	2 008	-	-	-	-	4 307	
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	7 034	-	-	-	-	-	7 034	
Schuld papier uitgegeven door	11 415	11 215	52 627	3 769	12 577	-	-	91 603	
Publiekrechtelijke emittenten	8 170	9 986	41 445	91	11 633	-	-	71 325	
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	1 552	358	5 472	214	612	-	-	8 207	
Ondernemingen	1 693	871	5 710	3 464	332	-	-	12 071	
Derivaten	21 620	-	-	-	-	259	-	21 879	
Totale boekwaarde	38 336	35 130	54 635	163 244	12 577	259	0	304 182	
Geprorateerde rentebaten	163	230	861	510	255	49	0	2 069	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	38 499	35 360	55 496	163 754	12 833	309	0	306 251	
^a Waarvan reverse repo's								4 431	
^b Waarvan reverse repo's								13 311	
^c Voor voor verkoop beschikbare niet-vastrentende effecten: waarvan:									
Onroerend goed certificaten				64					
Obligaties en cash fondsen				109					
Aandelen				1 836					

*Exclusief de bijdrage van de desinvesteringen in de scope van IFRS5 op 30 juni 2010.

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 herklasseert. 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.

Financiële activa beschikbaar voor verkoop geherklasseerd naar Leningen en vorderingen op 31-12-2008
in miljoenen euro, 30-06-2010

Boekwaarde	3 105
Reële waarde	3 176

Financiële activa beschikbaar voor verkoop geherklasseerd naar Leningen en vorderingen op 31-12-2008
in miljoenen euro, 30-06-2010, bedragen vóór belastingen

	Indien niet geherklasseerd	Na herclassificatie	Invloed
Uitstaande herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa	-540	-655	-115
Invloed op de winst-en-verliesrekening	-11	-56	-45

In 1h2010 had de herclassificatie volgende invloed (vóór belastingen):

- een negatief effect op eigen vermogen ad 115 miljoen euro met betrekking tot de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (en een positief effect op reserves in het eigen vermogen ad 18 miljoen euro m.b.t. de winst-en-verliesrekening van 2009)
- een negatief effect op de winst-en-verliesrekening van 45 miljoen euro.

Naast specifieke bijzondere waardeverminderingen werd ook 9 miljoen euro toegevoegd voor op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in 1H2010.

FINANCIELE VERPLICHTINGEN (in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Gewaardeerd tegen reële waarde ^c	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkings-derivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal	Totaal exclusief IFRS 5(*)
31-12-2009									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	211	6 678	-	-	-	-	38 555	45 444	42 330
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	834	16 695	-	-	-	-	175 935	193 464	185 374
Deposito's van cliënten	0	13 154	-	-	-	-	132 165	145 319	138 061
Zichtdeposito's	0	150	-	-	-	-	44 271	44 421	39 395
Termijndeposito's	0	12 992	-	-	-	-	44 448	57 441	55 254
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	38 645	38 645	38 645
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 677	3 677	3 677
Overige deposito's	0	11	-	-	-	-	1 124	1 135	1 091
Schuldpapier	834	3 541	-	-	-	-	43 770	48 146	47 314
Depositocertificaten	0	42	-	-	-	-	15 746	15 788	15 788
Kasbons	0	0	-	-	-	-	2 583	2 583	2 579
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare obligaties	834	3 218	-	-	-	-	16 311	20 363	20 352
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	282	-	-	-	-	9 129	9 411	8 595
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	7 685	-	-	-	-	254	7 939	6 849
Derivaten	26 304	0	-	-	-	882	-	27 185	26 703
Baissepositities	2 147	0	-	-	-	-	-	2 147	1 755
in eigen-vermogensinstrumenten	486	0	-	-	-	-	-	486	232
in schuldinstrumenten	1 661	0	-	-	-	-	-	1 661	1 523
Overige	250	168	-	-	-	-	1 514	1 931	1 931
Totale boekwaarde	29 745	31 226	-	-	-	882	216 258	278 111	264 943
Geprorateerde rente	146	83	-	-	-	205	905	1 339	1 282
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	29 891	31 309	-	-	-	1 087	217 163	279 450	266 225
^a Waaran repo's								11 513	10 444
^b Waaran repo's								13 199	13 199
^c Waaran waardering eigen kredietrisico								- 204	- 204
30-06-2010									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	23	7 829	-	-	-	-	32 744	40 596	
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	656	28 053	-	-	-	-	176 399	205 108	
Deposito's van cliënten	0	24 365	-	-	-	-	132 532	156 897	
Zichtdeposito's	0	201	-	-	-	-	49 052	49 253	
Termijndeposito's	0	24 164	-	-	-	-	38 351	62 515	
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	40 106	40 106	
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 822	3 822	
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 202	1 202	
Schuldpapier	656	3 688	-	-	-	-	43 866	48 211	
Depositocertificaten	0	62	-	-	-	-	17 685	17 747	
Kasbons	0	0	-	-	-	-	2 377	2 377	
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare obligaties	656	3 310	-	-	-	-	14 709	18 675	
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	316	-	-	-	-	9 096	9 412	
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	6 299	-	-	-	-	198	6 496	
Derivaten	29 066	0	-	-	-	1 194	-	30 260	
Baissepositities	830	0	-	-	-	-	-	830	
In eigen-vermogensinstrumenten	35	0	-	-	-	-	-	35	
In schuldinstrumenten	795	0	-	-	-	-	-	795	
Overige	0	179	-	-	-	-	3 673	3 852	
Totale boekwaarde	30 576	42 359	-	-	-	1 194	213 014	287 142	
Geprorateerde rente	57	80	-	-	-	54	1 202	1 392	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	30 633	42 439	-	-	-	1 248	214 215	288 535	
^a Waaran repo's								12 612	
^b Waaran repo's								22 097	
^c Waaran waardering eigen kredietrisico								- 249	

*Exclusief de bijdrage van de desinvesteringen in de scope van IFRS5 op 30 juni 2010.

Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en vorderingen (toelichting 24 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	31-12-2009	30-06-2010
Totaal	4 080	4 511
Indeling naar type		
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en vorderingen op balans	3 667	4 045
Bijzondere waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	85	93
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	328	374
Indeling naar tegenpartij		
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en vorderingen aan banken	36	39
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en vorderingen aan cliënten	3 933	4 357
Bijzondere en op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	111	115

Technische voorzieningen, verzekeringen (toelichting 31 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	31-12-2009	30-06-2010
Bruto technische voorzieningen	22 012	22 384
Verzekeringscontracten	10 244	10 214
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	504	586
Voorziening voor Leven	5 493	6 011
Voorziening voor Niet-leven	3 770	3 107
Voorziening voor winstdeling en restorno's	29	28
Andere technische voorzieningen	449	483
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	11 768	12 171
Voorziening voor Leven	11 715	12 125
Voorziening voor Niet-leven	0	0
Voorziening voor winstdeling en restorno's	53	46
Aandeel herverzekeraar	284	268
Verzekeringscontracten	284	268
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	15	27
Voorziening voor Leven	7	1
Voorziening voor Niet-leven	262	240
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').

Eigen vermogen van de aandeelhouders en niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten (toelichting 35 in de jaarrekening)

In aantal aandelen	31-12-2009	30-06-2010
Gewone aandelen	357 918 125	357 918 125
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	237 288 134	237 288 134
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	<i>344 392 245</i>	<i>345 481 813</i>
<i>waarvan eigen aandelen</i>	<i>18 189 217</i>	<i>18 185 682</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 de Luxemburgse beurs.

Het aantal KBC-aandelen aangehouden door groepsmaatschappijen vindt u in de tabel ('eigen aandelen'). Op 30 juni 2010 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 38 in de jaarrekening)

In de eerste helft van 2010 waren er geen belangrijke wijzigingen inzake verbonden partijen in vergelijking met eind 2009. KBC ging in 2009 een garantie-overeenkomst aan met de Belgische Staat die het potentieel neerwaartse risico met betrekking tot zijn CDO-exposure voor een groot deel dekt; de resultaten van de eerste helft van 2010 bevatten de boeking van een daarmee gerelateerde fee-kost van 77 miljoen euro (waarvan 50 miljoen in het eerste kwartaal), in de post Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Lijst van voornaamste dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen (toelichting 40 in de jaarrekening)

Onderneming	Divisie*	Geregistreerde zetel	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau	Activiteit
KBC BANK				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
Absolut Bank	GRP	Moskou - RU	95.00	Kredietinstelling
Antwerpse Diamantbank NV	GRP	Antwerpen - BE	100.00	Kredietinstelling
CBC Banque SA	BEL	Brussel - BE	100.00	Kredietinstelling
CENEA NV	GRP	Antwerpen - BE	99.56	Kredietinstelling
CIBANK AD	CEE	Sofia - BG	83.91	Kredietinstelling
CSOB a.s. (Tsjechië)	CEE**	Praag - CZ	100.00	Kredietinstelling
CSOB a.s. (Slowakije)	CEE	Bratislava - SK	100.00	Kredietinstelling
KBC Asset Management NV (1)	BEL	Brussel - BE	100.00	Assetmanagement
KBC Bank NV	BEL/MEB/CEE/GR	Brussel - BE	100.00	Kredietinstelling
KBC Bank Deutschland AG	GRP	Bremen - DE	100.00	Kredietinstelling
KBC Bank Funding LLC & Trust (groep)	MEB	New York - US	100.00	Uitgifte van preferente aandelen
KBC Bank Ireland Plc	MEB	Dublin - IE	100.00	Kredietinstelling
KBC Clearing NV	MEB	Amsterdam - NL	100.00	Clearing
KBC Commercial Finance NV	MEB	Brussel - BE	100.00	Factoring
KBC Credit Investments NV	MEB	Brussel - BE	100.00	Investeren in kredietgerelateerde effecten
KBC Finance Ireland	GRP	Dublin - IE	100.00	Kredietverlening
KBC Financial Products (groep) (1)	GRP	Diverse locaties	100.00	Aandelen- en derivatenhandel
KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV	MEB	Rotterdam - NL	100.00	Uitgifte van obligaties
KBC Lease (groep)	MEB/CEE/BEL	Diverse locaties	100.00	Leasing
KBC Peel Hunt Ltd.	GRP	Londen - GB	100.00	Beursmakelaar/corporate finance
KBC Private Equity NV	MEB	Brussel - BE	100.00	Risicokapitaal
KBC Real Estate NV	MEB	Brussel - BE	100.00	Vastgoed
KBC Securities NV (1)	MEB	Brussel - BE	100.00	Beursmakelaar/corporate finance
K&H Bank Zrt.	CEE	Budapest - HU	100.00	Kredietinstelling
Kredyt Bank SA	CEE	Warschau - PL	80.00	Kredietinstelling
Geassocieerde ondernemingen				
Nova Ljubljanska banka d.d. (groep)	GRP	Ljubljana - SI	30.57	Kredietinstelling
KBC VERZEKERINGEN				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
ADD NV	BEL	Heverlee - BE	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Assurisk SA	BEL	Luxemburg - LU	100.00	Verzekeringsmaatschappij
CSOB Pojist'ovna a.s.(Tsjechië)	CEE	Pardubice - CZ	100.00	Verzekeringsmaatschappij
CSOB Poist'ovna a.s.(Slowakije)	CEE	Bratislava - SK	100.00	Verzekeringsmaatschappij
DZI Insurance	CEE	Sofia - BG	90.35	Verzekeringsmaatschappij
Fidea NV	GRP	Antwerpen - BE	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Groep VAB NV	BEL	Zwijndrecht - BE	74.81	Autobijstand
K&H Insurance	CEE	Budapest - HU	100.00	Verzekeringsmaatschappij
KBC Banka A.D.	GRP	Belgrado - RS	100.00	Kredietinstelling
KBC Verzekeringen NV	BEL	Leuven - BE	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Secura NV (1)	BEL	Brussel - BE	95.04	Verzekeringsmaatschappij
TUIR WARTA SA	CEE	Warschau - PL	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Evenredig geconsolideerde dochterondernemingen				
NLB Vita d.d.	GRP	Ljubljana - SI	50.00	Verzekeringsmaatschappij
KBL EPB (2)				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
Brown, Shipley & Co Ltd.	GRP	Londen - GB	99.91	Kredietinstelling
KBL Richelieu Banque Privée	GRP	Parijs - FR	99.91	Kredietinstelling
Kredietbank SA Luxembourggeoise	GRP	Luxemburg - LU	99.91	Kredietinstelling
Kredietbank (Suisse) SA, Genève	GRP	Genève - CH	99.90	Kredietinstelling
Merck Finck & Co.	GRP	München - DE	99.91	Kredietinstelling
Puilaetco Dewaay Private Bankers SA	GRP	Brussel - BE	99.91	Kredietinstelling
Theodoor Gilissen Bankiers NV	GRP	Amsterdam - NL	99.91	Kredietinstelling
Vitis Life Luxemburg	GRP	Amsterdam - NL	99.91	Kredietinstelling
KBC GROEP NV (overige directe dochterondernemingen)				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
KBC Global Services NV	GRP	Brussel - BE	100.00	Diensten aan de groep
KBC Group NV	GRP	Brussel - BE	100.00	Holding

* BEL=Divisie België, MEB= Divisie Merchantbanking, CEE = Divisie Centraal -en Oost Europa, GRP = Groepscenter

**Minderheidsbelang in CSOB dat op de beurs zal worden gebracht: toegewezen aan GRP

(1) De dochterondernemingen "KBC AM Ltd" (Ierland) van KBC Asset Management, "KBC Securities Baltic Investment Company" van KBC Securities, Secura en de activiteiten "Global Convertibles" en "Asia Equity Derivatives" van KBC Financial Products worden geboekt als "disposal group" onder IFRS 5 in het kader van het desinvesteringplan.

Een "Disposal group" is een groep van activa (bv dochteronderneming) die verkocht wordt in één transactie (inclusief de bijhorende schulden).

2) In lijn met IFRS5 wordt KBL EPB beschouwd als een "discontinued operation". Een "discontinued operation" is een plan om een belangrijke afzonderlijke bedrijfsactiviteit of geografisch gebied van activiteiten te verkopen.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 41 in de jaarrekening)

Onderneming	Consolidatie methode	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau		Commentaar
Voor resultaatvergelijking		1H 2009	1H 2010	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Istrobanka a.s.	Integraal	100.00%	-	Fusie met CSOB SR vanaf 3kw 2009
KBC Bank Nederland	Integraal	100.00%	-	Fusie met KBC Bank vanaf 2kw 2009
Voor balansvergelijking				
Geen				
		31-12-2009	30-06-2010	

Tijdens de eerste helft van 2010 hadden de wijzigingen in de consolidatiekring geen materiële invloed op de balans noch op de winst-en-verliesrekening. Voor IFRS5, zie toelichting 45.

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 42 in de jaarrekening)

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2010) en de publicatie van dit verslag (5 augustus 2010):

- Op 5 juli 2010 heeft KBC Groep een overeenkomst bereikt met Daiwa Capital Markets voor de verkoop van zijn activiteiten Global Convertibles en Asian Equity Derivatives voor een totaal bedrag van ongeveer 1 miljard US dollar, waarvan ongeveer 0,2 miljard US dollar voor het team, de IT-infrastructuur en andere activa (behalve de tradingposities) en ongeveer 0,8 miljard US dollar voor tradingposities. Deze overname maakt voor KBC ongeveer 0,2 miljard US dollar aan kapitaal vrij (waarvan 0,1 miljard netto gerealiseerde meerwaarden).
- Op 5 juli bereikten KBC Groep en QBE Insurance Groep een overeenkomst over de verkoop van herverzekeraar Secura NV en dit tegen de prijs van 267 miljoen euro plus winsten te realiseren op de investeringsportefeuille en de inkomsten voor 2010 tot datum van closing. Deze transactie maakt voor KBC 0,1 miljard euro aan kapitaal vrij, gebaseerd op een schatting van de opbrengsten en winsten van het jaar (waarvan ongeveer 80 miljoen euro netto gerealiseerde meerwaarden).
- Op 7 juli 2010 sloot KBC Securities een management-buy-out transactie voor haar Letse dochter KBC Securities Baltic Investment Company (KBCS BIC) af met het management Andrei Zadornov en Kirill Jurzditsky. De invloed van de management buy-out op de winst en het kapitaal van KBC Groep is verwaarloosbaar.
- Op 22 juli 2010 werd in Hongarije een wet gestemd met betrekking tot de zogenaamde "bankentaks". De wet introduceert een nieuwe bankentaks die ingevoerd wordt voor 2010, 2011 en 2012. Deze taks zal een negatief effect hebben op de winst-en-verliesrekening van K&H Bank en K&H Insurance van ruwweg 57 miljoen euro vóór belastingen (46 miljoen euro na belastingen) in de tweede helft van 2010.
- Op 29 juli 2010 hebben KBC-groep en KBC Peel Hunt een overeenkomst bereikt over een buy-out van KBC Peel Hunt voor een totaal bedrag van 74 miljoen GBP. KBC Peel Hunt werd niet langer beschouwd als een kernactiviteit van de KBC-groep. De transactie moet nog worden goedgekeurd door de toezichhouder en zal waarschijnlijk worden afgerond in de komende maanden. De impact van de verkoop op de winst en het kapitaal van KBC groep is verwaarloosbaar.

U vindt meer uitleg bij de vermelde desinvesteringen in toelichting 45.

Bijkomende toelichting (44): overzicht van de overheidsobligaties op een selectie van Europese landen

Overheidsobligaties op een selectie van Europese landen, in miljarden euro, 30-06-2010, boekwaarde

	Totaal			Bank- en verzekeringsboek		
	Bank- en verzekeringsboek*	Tradingboek	Totaal	Bedragen met een vervaldag in 2H2010	Bedragen met een vervaldag in 2011	Bedragen met een vervaldag na 2011
Griekenland	0.9	0.1	1.0	0.0	0.1	0.8
Portugal	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.3
Spanje	2.3	0.2	2.5	0.0	0.1	2.2
Italië	7.2	1.2	8.4	0.1	1.0	6.1
Ierland	0.5	0.0	0.5	0.0	0.0	0.5

* Voor verkoop beschikbaar, tot einde looptijd aangehouden en vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

De recente marktturbulentie met betrekking tot overheidsobligaties had geen relevante invloed op KBC's liquiditeitspositie en liquiditeitsstrategie. Alle betreffende overheidsobligaties blijven in aanmerking komen als pand bij de ECB.

Er werden geen bijzondere waardeverminderingen geboekt voor deze overheidsobligaties. In 2kw2010 werd een reëlewaardeverandering geboekt in de winst-en-verliesrekening ad -115 miljoen euro (waarvan -35 miljoen euro met betrekking tot Griekenland en -77 miljoen euro met betrekking tot Italië) voor de overheidsobligaties die zijn geclassificeerd als "vanaf eerste opname aangemerkt tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening", en een tradingverlies van -13 miljoen euro.

Bijkomende toelichting (45): toepassing van IFRS5 "Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten"

Algemeen

IFRS5 bepaalt dat een vast actief (of een groep activa die wordt afgestoten) moet worden geclassificeerd als "aangehouden voor verkoop" indien de boekwaarde ervan hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan. Wil hiervan sprake zijn, moet het actief (of de groep activa die wordt afgestoten) in zijn huidige staat onmiddellijk beschikbaar zijn voor verkoop. Bovendien moet de verkoop zeer waarschijnlijk zijn.

Teneinde te beoordelen of een verkoop zeer waarschijnlijk is, somt IFRS5 een aantal voorwaarden op die alle moeten voldaan zijn alvorens IFRS5 van toepassing is:

1. verbintenis van het management voor een plan voor de verkoop
2. opstart van een operationeel plan om een koper te vinden en het plan te voltooien
3. gewenste prijs die redelijk is ten opzichte van zijn actuele reële waarde
4. verkoop binnen één jaar
5. onwaarschijnlijk dat belangrijke wijzigingen aan het plan zullen worden aangebracht of dat het plan zal worden ingetrokken.

Situatie per 30 juni 2010

Per 30 juni 2010 vallen reeds een aantal van de geplande desinvesteringen onder deze norm gezien aan alle 5 bovenstaande criteria is voldaan:

- als groepen activa die worden afgestoten, maar geen beëindigde bedrijfsactiviteit vormen: een aantal activiteiten van de KBC FP-groep (Global Convertibles en Asia Equity Derivatives), KBC Asset Management Ltd (Ierland), Secura NV en KBC Securities Baltic Investment Company sia
- als groepen activa die worden afgestoten die 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 (Nettowinst 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 (onder meer Centea, Fidea, Absolut Bank, KBC Banka, Zagiël, KBC Peel Hunt ...) voldoen nog niet aan de gestelde criteria per 30 juni 2010:

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

Informatie met betrekking tot de desinvesteringen

KBL EPB

Activiteit: Kredietinstelling

Segment: Groepscenter

Datum verkoopsovereenkomst: 21 mei 2010

Overige informatie: De KBC-groep heeft een overeenkomst bereikt met de Hinduja-groep voor de verkoop van zijn privatebankingdochter KBL European Private Bankers voor een totaal bedrag van 1,35 miljard euro. Met deze transactie wordt ongeveer 1,3 miljard euro aan kapitaal vrijgemaakt (nettokapitaalinvloed inclusief het vrijmaken van risicogewogen activa, goodwill en een waardevermindering van 0,3 miljard euro die werd geboekt in de resultaten van het tweede kwartaal). Ze stemt dan ook volledig overeen met de op 18 november 2009 aangekondigde doelstelling om tussen 0,8 en 1,5 miljard euro aan kapitaal vrij te maken.

Global convertibles en Asia equity derivatives

Activiteit: Aandelen- en derivatenhandel

Segment: Groepscenter

Datum verkoopsovereenkomst: 5 juli 2010

Overige informatie: KBC Groep NV heeft een overeenkomst bereikt met Daiwa Capital Markets voor de verkoop van zijn activiteiten Global Convertibles en Asian Equity Derivatives voor een totaal bedrag van ongeveer 1 miljard US dollar, waarvan ongeveer 0,2 miljard US dollar voor het team, de IT-infrastructuur en andere assets (behalve de tradingposities) en ongeveer 0,8 miljard US dollar voor tradingposities. Deze transactie zal ongeveer 0,2 miljard dollar aan kapitaal vrijmaken voor KBC en zal leiden tot een verhoging van de Tier 1-ratio van KBC met ongeveer 10 basispunten. De voorbije twee jaar leverden de verkochte activiteiten een gemiddelde nettowinstbijdrage van 2% tot het onderliggende resultaat van de KBC-groep. Het afronden van deze transactie zal vermoedelijk plaatsvinden in het vierde kwartaal van 2010.

KBC Asset Management Ltd

Activiteit: Asset Management

Segment: Divisie België

Datum verkoopsovereenkomst: 21 juni 2010

Overige informatie: RHJ International en KBC Asset Management NV hebben een overeenkomst bereikt over de verkoop van het in Dublin gevestigde KBC Asset Management Ltd voor een totaal bedrag van 23,7 miljoen euro, mits beperkte aanpassingen bij closing. KBC Asset Management NV ontvangt eveneens 50%, met een maximum van 3,5 miljoen euro, van een eventuele toekomstige kapitaalvermindering bij KBCAM Dublin (gebaseerd op de nog te bepalen toekomstige minimum kapitaalvereisten van het bedrijf). De transactie moet nog worden goedgekeurd door de toezichthouder en zal waarschijnlijk worden afgerond in het vierde kwartaal van 2010. De invloed van de verkoop op de winst en het kapitaal van KBC is, gezien de omvang en de aard van de activiteiten, verwaarloosbaar.

Secura

Activiteit: Verzekeringsmaatschappij

Segment: Divisie België

Datum verkoopsovereenkomst: 5 juli 2010

Overige informatie: KBC Groep en QBE bereikten een overeenkomst over de verkoop van herverzekeraar Secura NV en dit tegen de prijs van 267 miljoen euro plus winsten te realiseren op de investeringsportefeuille en de inkomsten voor 2010 tot datum van closing. Deze transactie maakt voor KBC 0,1 miljard euro aan kapitaal vrij, gebaseerd op een schatting van de opbrengsten en winsten van het jaar. Secura functioneert als een aparte entiteit binnen de KBC-groep. Secura droeg eind 2009 28,6 miljoen euro bij tot de geconsolideerde nettowinst van KBC. De transactie maakt voor KBC onmiddellijk een geschatte 0,1 miljard euro kapitaal vrij en heeft een positieve impact van ongeveer 10 basispunten op de Tier-1 ratio.

De closing van de transactie wordt verwacht in de loop van het derde kwartaal en is nog onder voorbehoud van goedkeuring door de bevoegde toezichhouders.

KBC Securities Baltic Investment Company

Activiteit: Beursmakelaar/Corporate finance

Segment: Divisie merchant banking

Datum verkoopovereenkomst: 7 juli 2010

Overige informatie: KBC Securities sloot een management-buy-outtransactie voor haar Letse dochter KBC Securities Baltic Investment Company (KBCS BIC) af met het management Andrei Zadornov en Kirill Jurzditsky. De invloed van de verkoop op de winst en het kapitaal van KBC Groep is verwaarloosbaar.

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

Winst-en verliesrekening – beëindigde bedrijfsactiviteiten:

(in miljoenen euro)	2KW 2009	1KW 2010	2KW 2010	1H 2009	1H 2010
Winst-en verliesrekening KBL EPB (inclusief Vitis Life)					
Netto rente-inkomsten	66	41	37	136	78
Nettoprovisie-inkomsten	87	97	101	174	199
Overige netto-inkomsten	30	14	36	23	50
TOTALE OPBRENGSTEN	183	153	175	333	327
Exploitatiekosten	- 123	- 109	- 125	- 236	- 234
Bijzondere waardeverminderingen	- 19	0	0	- 24	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	1	1	1
WINST VÓÓR BELASTINGEN	42	44	50	74	94
Belastingen	- 15	- 13	- 19	- 23	- 32
Winst na belastingen KBL EPB (inclusief Vitis Life)	27	31	31	51	62
Resultaat van verkoop van KBL EPB (inclusief Vitis Life)			- 333		- 333
Bijzondere waardeverminderingen naar aanleiding van waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten			- 333		- 333
Belastingen m.b.t. waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten (uitgestelde belastingen)			0		0
Netto bijzondere waardevermindering			- 333		- 333
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	27	31	- 302	51	- 271

Balans - 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten' en 'Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten':

(in miljoenen euro)	30-06-2010	waarvan beeindigde bedrijfs- activiteiten
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	182	182
Financiële activa	14 637	11 745
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	11	11
Belastingvorderderingen	76	76
Investerings in geassocieerde ondernemingen	13	13
Vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa	239	236
Goodwill en andere immateriële vaste activa	683	683
Overige activa	432	140
TOTAAL ACTIVA	16 273	13 085
Financiële verplichtingen	15 069	13 403
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	1 325	483
Belastingverplichtingen	23	14
Voorzieningen voor risico's en kosten	22	22
Overige verplichtingen	446	374
TOTAAL VERPLICHTINGEN	16 886	14 296
Herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	32	4
Uitgestelde belastingen op herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	- 14	- 4
Omrekeningsverschillen	8	8
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	26	8

Kasstroomoverzicht - beëindigde bedrijfsactiviteiten (KBL EPB inclusief Vitis Life):

(in miljoenen euro)	1H 2009	1H 2010
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	1 981	- 451
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 19	- 14
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 3	0
Netto kas uitstroom/instroom	1 959	- 465

Winst per aandeel - beëindigde bedrijfsactiviteiten (KBL EPB inclusief Vitis Life):

(in euro)	1H 2009	1H 2010
Nettowinst per aandeel m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten, gewoon	0.15	-0.80
Nettowinst per aandeel m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten, verwaterd	0.15	-0.80

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 2010

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van KBC Groep nv (de “Vennootschap”) per 30 juni 2010 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 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

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, 5 augustus 2010

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Pierre Vanderbeek
Vennoot

Peter Telders
Vennoot

11PVDB0009