

# Bekendmaking resultaten

## KBC Groep NV, 4e kwartaal 2008 en boekjaar 2008

Gereguleerde informatie\* - 12 februari 2009 (7 uur CET)

### Samenvatting

KBC boekte een nettoverlies van 2 484 miljoen euro voor het boekjaar 2008, als gevolg van de financiële crisis. Na uitsluiting van de rechtstreekse invloed van de crisis en zonder rekening te houden met andere uitzonderlijke posten (zie details in het kwartaalverslag) bedroeg de (onderliggende) nettowinst 2 270 miljoen euro. De nettowinst voor het kwartaal dat eindigde op 31 december 2008 bedroeg -2 625 miljoen euro (+176 miljoen euro op onderliggende basis).

*André Bergen, CEO van de KBC-groep: "De financiële markten hebben een vreselijk vierde kwartaal achter de rug. Onze resultaten waren niet immuun voor de effecten van de crisis. Midden januari maakten we al voorlopige kwartaalresultaten bekend. We namen een voorzichtige houding aan door alle Collateralised Debt Obligations die niet over de hoogste, zogenaamde super senior-status beschikten, tot nul af te waarden. We hebben krachtige maatregelen genomen om de kosten terug te brengen en het risicoprofiel van onze activiteitenportefeuille te verminderen. De financiële positie van de groep blijft sterk, zeker na de extra kapitaalsteun van de Vlaamse overheid die we begin dit jaar verkregen. De financiële crisis is duidelijk nog niet achter de rug, maar de onderliggende bedrijfsprestatie aan het begin van 2009 was bemoedigend. Januari 2009 was een betere maand dan in 2008."*

Kerncijfers, overzicht:

In miljoenen euro	4kw2007	3kw2008	4kw2008	4kw2008 / 4kw2007	4kw2008 / 3kw2008	12M 2007	12M 2008	12M 2008 / 12M 2007
Nettowinst (IFRS)	708	-906	-2 625	-	-	3 281	-2 484	-
Nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	2,06	-2,66	-7,72	-	-	9,46	-7,31	-
Verwaterde nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	2,06	-2,65	-7,70	-	-	9,42	-7,28	-
Onderliggende nettowinst	834	551	176	-79%	-68%	3 143	2 270	-28%
Onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2,42	1,62	0,52	-79%	-68%	9,06	6,68	-26%
Verwaterde onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2,42	1,62	0,52	-79%	-68%	9,02	6,66	-26%
Uitsplitsing van onderliggende nettowinst per divisie								
Divisie België	307	215	158	-49%	-27%	1364	1145	-16%
Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland	184	201	84	-54%	-58%	641	687	7%
Divisie Merchantbanking	284	137	-42	-	-	965	418	-57%
Divisie Europese Private Banking	50	32	15	-70%	-53%	211	161	-24%
Groepscenter	8	-34	-38	-	-	-38	-140	-
Eigen vermogen per aandeel (euro, einde periode)						50,7	31,5	-38%

Hoofdlijnen voor het vierde kwartaal van 2008:

- Belangrijke invloed van afwaarderingen van beleggingen na een conservatieve waardering te hebben toegepast
- Rentabiliteit in België ondersteund door stevige marktpositie, ondanks verzwakkende omgeving
- Veerkrachtige ontwikkeling van volumes en marges in Centraal- en Oost-Europa, waarbij het kredietrisico beheersbaar blijft
- Merchantbanking beïnvloed door tradingverliezen en toenemende buitenlandse kredietverliezen
- Europese privatebankingbedrijf beïnvloed door ongunstig beleggingsklimaat
- Maatregelen om de kosten te beheersen en het krediet- en marktrisico te verminderen
- Pro-forma-Tier 1-kapitaalratio bankactiviteiten bedraagt 11,2% waarvan 8,6% kernkapitaal (inclusief de invloed van alle ontvangen kapitaalsteun).

\* KBC Groep NV is een beursgenoteerde vennootschap. Dit perscommuniqué bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen.

## Financiële hoofdlijnen vierde kwartaal 2008

André Bergen, groeps-CEO, vat de financiële hoofdlijnen voor het vierde kwartaal van 2008 als volgt samen:

*“De gerapporteerde resultaten werden beïnvloed door afwaarderingen op de portefeuilles gestructureerde kredieten voor een bedrag van 1,7 miljard euro doordat de kredietratings werden verlaagd en de creditspreads van de benchmark verbreedden. Daarbovenop hebben we alle CDO-beleggingen die niet over de hoogste, zogenaamde super senior-status beschikten, tot nul afgewaardeerd. Bovendien werd een waardeverlies van 0,7 miljard euro geboekt op de aandelenbeleggingsportefeuille doordat de aandelenkoersen in Europa gemiddeld met nog eens 20% daalden. Ten slotte hadden de afschrijvingen op risico's op IJslandse banken een negatieve invloed van 0,2 miljard euro netto.”*

*“Sinds de zomer van 2008 hebben de druk op de prijszetting van deposito's en de zwakke inkomsten uit retailbeleggingstransacties de rentabiliteit in België beperkt. Anderzijds bleven de groei van de cliëntendeposito's en de verkoop van levensverzekeringen in het afgelopen kwartaal stevig, en ging de rentemarge met 6 basispunten omhoog. Ook de kredietrisicokosten bleven met 9 basispunten erg laag, terwijl het technisch resultaat van het verzekeringsbedrijf opnieuw erg goed was, wat leidde tot een gecombineerde ratio van 96% voor het hele boekjaar. Exclusief de verliezen als gevolg van de financiële crisis bedroeg het rendement op toegewezen kapitaal voor de Divisie België 36% voor 2008. Dat illustreert onze sterke concurrentiepositie en de intrinsieke waarde van onze activiteit.”*

*“Er heerst heel wat pessimisme op de markt over de kwaliteit van de activa in Oost-Europa. Met een onderliggende kredietverliesratio van 73 basispunten voor het boekjaar 2008, menen we dat de risicokosten redelijk zijn gebleven. Dat was ook zo voor onze aanwezigheid in een economie als Hongarije, die slechts 4% van onze kredietportefeuille vertegenwoordigt. Op autonome basis bedroeg de totale kredietgroei in de regio 25% op jaarbasis. Hoewel de kredietverliezen een opwaartse trend vertonen en de volumegroei naar verwachting zal vertragen in de komende kwartalen, geloven we dat KBC goed gepositioneerd is met zijn concentratie van risico's op landen die, gemiddeld, een lager risicoprofiel hebben ondanks de economische vertraging.”*

*“De Divisie Merchantbanking stond voor zware uitdagingen tijdens het kwartaal. Terwijl de algemene economische activiteit vertraagde, werd de kredietgroei aan banden gelegd en stegen de kosten van bedrijfskredietverliezen, beide in de eerste plaats in de buitenlandse kredietportefeuille. De onderliggende kredietverliesratio voor het boekjaar eindigde op 48 basispunten. De kapitaalmarktactiviteiten, in het bijzonder in derivaten, werden zwaar getroffen door een historisch hoge volatiliteit, een lagere afdekkingsefficiëntie en verliezen als gevolg van de afwikkeling van posities. Samen leidde dat tot een kwartaalverlies voor de divisie.”*

*“In de Divisie Europese Private Banking bleek het businessmodel veerkrachtig te zijn. Ondanks het ongunstige beleggingsklimaat bleef de uitstroom van activa tijdens het kwartaal beperkt tot -1%. Uiteraard werden de kernresultaten sterk beïnvloed door het cyclische, lage transactievolume en een verschuiving naar plain vanilla-producten, met een lage marge.*

*“De financiële positie van KBC blijft erg stevig dankzij zijn sterke liquiditeitsbuffer en solide solvabiliteitsratio's. Als we rekening houden met de ontvangen steun van zowel de Belgische Staat als de Vlaamse overheid, staat de Tier 1-ratio voor de bankactiviteiten op 11,2%. Voor de verzekeringsactiviteiten bedraagt de solvabiliteitsmarge 188%. We hebben krachtige maatregelen genomen om de kosten te beheersen en de risico's te verminderen. De kredietverlening buiten de thuismarkten België en Oost-Europa werd beperkt en ook het marktrisico werd verminderd door te snoeien in de investmentbankingactiviteiten.”*

## Financiële hoofdlijnen – 2008

- De *nettowinst* volgens IFRS voor het boekjaar 2008 bedroeg -2 484 miljoen euro. Dat cijfer omvat uitzonderlijke posten, zoals verliezen op beleggingsportefeuilles en de afwikkeling van tradingposities die verband houden met de financiële crisis voor een nettobedrag van 4,8 miljard euro. Gezuiverd voor die posten bedroeg de (onderliggende) winst +2 270 miljoen euro en werd er dus een onderliggend rendement op eigen vermogen van 16% gerealiseerd.
- De *nettorente-inkomsten* bedroegen 4 992 miljoen euro, 22% hoger dan in het jaar daarvoor (+10% op onderliggende basis), vooral dankzij een stevige volumegroei. De onderliggende kredietgroei bedroeg 8% op jaarbasis (8% in België, 25% in Centraal- en Oost-Europa en 0% in Merchantbanking). De nettorentemarge in de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland steeg van 3,0% naar 3,2% (deels dankzij groei in landen met een hogere marge), maar daalde in België van 1,8% naar 1,5% als gevolg van lagere spreads op spaardeposito's.
- De *bruto verdiende premies* in het verzekeringsbedrijf bedroegen 4 585 miljoen euro. Dat is 15% meer dan vorig jaar. Zonder de technische lasten en het afgestane herverzekeringresultaat lagen de inkomsten 110 miljoen euro hoger (+21%). De gecombineerde ratio, niet-leven, bedroeg een gunstige 95%.

- De *dividendinkomsten* uit aandelen bedroegen 259 miljoen euro, min of meer vergelijkbaar met het cijfer van het jaar daarvoor.
- De *nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde* bedroeg -3 481 miljoen euro. Dat bedrag omvatte een afwaardering van 3,8 miljard euro met betrekking tot *beleggingen in gestructureerde kredieten*. De post omvat ook opbrengsten uit de professionele geld- en effectenhandel, die negatief werden beïnvloed door het ongunstige klimaat op de kapitaalmarkten en de afwikkeling van tradingposities in derivaten. Op vraag van de externe auditors werd rekening gehouden met de invloed van veranderingen in de eigen creditspreads om de reële waarde te bepalen van *verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening*. Om aan die vraag tegemoet te komen, werd de boekwaarde van eigen schuldinstrumenten *aangeduid als verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening* aangepast. Dat heeft geleid tot een meerwaarde van 371 miljoen euro (bedrag komt niet in aanmerking voor reglementair kapitaal).
- De *winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa* (voornamelijk uit beleggingen in aandelen) was beperkt tot 95 miljoen euro, 587 miljoen minder dan in het jaar daarvoor, door de zwakke prestaties van de aandelenmarkten.
- De *nettoprovisie-inkomsten* bedroegen 1 714 miljoen euro. Dat is 14% onder het niveau van een jaar eerder, grotendeels door de gedaalde beleggingsactiviteit voor rekening van cliënten als gevolg van het ongunstige beleggingsklimaat.
- De *overige netto-opbrengsten* bedroegen 618 miljoen euro, hetzelfde niveau als in het jaar daarvoor.
- De *exploitatiekosten* bedroegen 5 600 miljoen euro. De kostenstijging van 7% in vergelijking met het jaar daarvoor wordt verklaard door de nieuwe overnames en door muntappreciaties. Zonder die factoren bleef het kostenniveau stabiel doordat lagere bonusvoorzieningen werden gecompenseerd door extra niet-personeelskosten, inclusief herstructureringskosten.
- De totale kosten van de *bijzondere waardeverminderingen* bedroegen 2 234 miljoen euro, waarvan 822 miljoen euro gerelateerd was aan de kredietportefeuille en 1 333 miljoen euro aan voor verkoop beschikbaar beleggingspapier (voornamelijk aandelen aangehouden in de verzekeringssector). Er werd een waardevermindering van 190 miljoen euro genomen op (hoofdzakelijk) obligaties van de failliete Amerikaanse banken *Lehman Brothers* en *Washington Mutual* en een waardevermindering van 249 miljoen euro was gerelateerd aan (voornamelijk) uitstaande leningen aan moeilijkheden verkerende IJslandse banken.
- De bijdrage van *geassocieerde ondernemingen* bedroeg -1 miljoen euro, terwijl de *belangen van derden* in het resultaat +105 miljoen euro bedroegen.
- Gezien de negatieve resultaten voor belastingen werd een belastinglatentie geboekt die een positieve invloed had op de resultatenrekening.
- Eind december 2008 bedroeg het eigen vermogen 14,2 miljard euro. Het eigen vermogen daalde tegenover het begin van het jaar doordat de nieuwe uitgifte van kernkapitaaleffecten (ter waarde van 3,5 miljard euro waarop de Belgische Staat heeft ingetekend) meer dan gecompenseerd werd door onder andere het negatieve resultaat voor het boekjaar (-2,5 miljard euro), de daling van de herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare financiële activa (-1,9 miljard euro), de wederinkoop van eigen aandelen en de uitgekeerde dividenden in de eerste helft van het jaar (samen -1,6 miljard euro).

## Strategische hoofdlijnen - 2008

Het boekjaar 2008 was een van de meest bewogen periodes ooit voor de banksector. Verschillende banken kwamen in moeilijkheden toen de geld- en kapitaalmarkten grotendeels opdroogden.

In de eerste helft van het jaar hielden de bedrijfsomstandigheden van KBC redelijk goed stand, maar in de tweede helft verslechterden de omstandigheden. De liquiditeitsbasis van KBC bleef sterk en op de kernretailmarkten werd een stabiele instroom van cliëntendeposito's vastgesteld. De solvabiliteitspositie werd verder versterkt door de uitgifte van hybride kapitaalinstrumenten in de eerste helft van het jaar en door de uitgifte van kernkapitaaleffecten aan de Belgische Staat aan het einde van het jaar. Begin 2009 verzekerde KBC zich bovendien van extra (niet-verwaterende) kernkapitaalsteun vanwege de Vlaamse overheid. Daarmee is KBC goed gewapend om de recessie en eventuele nieuwe turbulentie op de markten te doorstaan.

In de loop van 2008 werden de kostenbudgetten in de hele groep bevroren en werden de acceptatiecriteria verscherpt voor kredietverlening op niet-thuismarkten, voor ongedekte consumentenkredieten en voor door activa gedekte leningen, zoals leasing en vastgoedfinanciering.

## Toekomstige ontwikkelingen

De aan de gang zijnde herziening van de strategie zal leiden tot een verdere verfijning van de manier waarop kapitaal in de komende jaren zal worden aangewend. In 2009 blijft de kredietverlening buiten de thuismarkten in België en Oost-Europa voorlopig beperkt en ook het marktrisico wordt verminderd door te snoeien in de investmentbankingactiviteiten.

KBC blijft zich in de eerste plaats richten op de verdere ontwikkeling van zijn sterke concurrentiepositie in zowel België als Centraal- en Oost-Europa. De nichestrategieën in merchantbanking en vermogensbeheer zullen op een selectievere basis worden vervolgd en in de nabije toekomst zijn overnames erg onwaarschijnlijk. Momenteel worden in de hele groep projecten met het oog op kostenbeheersing uitgerold.

André Bergen, groeps-CEO: "Net zoals iedereen in de sector kregen we de laatste tijd een aantal zware tegenslagen te verwerken, maar we geloven dat we de juiste stappen hebben genomen om onze kernactiviteiten te blijven uitbouwen en hun stevige waarde op middellange termijn te vrijwaren."

## Aanvullende informatie bij de resultaten - 2008

De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden van de geconsolideerde jaarrekening ten gronde zijn afgewerkt en dat die geen wezenlijke correctie aan het licht hebben gebracht die zou moeten worden doorgevoerd in de boekhoudkundige gegevens, afgeleid van de geconsolideerde resultaten en opgenomen in het communiqué.

Tijdens het boekjaar zijn er geen wijzigingen in de waarderingsregels aangebracht met een noemenswaardige invloed op de inkomsten. In het vierde kwartaal is de toepassing van de waarderingsregels met betrekking tot bijzondere waardevermindering van voor verkoop beschikbare aandelen echter gewijzigd, waardoor de aandelenportefeuille veel vroeger dan voordien in waarde werd verminderd (bijkomende waardevermindering van 243 miljoen euro in 2008). In 2008 steeg de waarde van de lokale munten in Centraal- en Oost-Europa gemiddeld met 7% ten opzichte van de euro, terwijl de waarde van de Amerikaanse dollar en het Britse pond respectievelijk 7% en 14% daalde. In het afgelopen jaar werden ook een aantal wijzigingen in de consolidatiekring doorgevoerd. De invloed van zowel de waardeveranderingen van vreemde munten als de wijzigingen in de consolidatiekring was beperkt (circa +65 miljoen euro op een nettoresultaat van -2 484 miljoen euro).

*De beleggingen van KBC in Collateralised Debt Obligations worden beschouwd als financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en komen niet in aanmerking voor herklassering volgens de Europese IAS 39-amendementen. Anderzijds werden bijna alle andere door activa gedekte waardepapieren (3,6 miljard euro) per 31 december 2008 geherklasseerd van Voor verkoop beschikbare financiële activa naar Leningen en vorderingen.*

KBC heeft aanvullende risico-informatie gegeven over zijn blootstelling aan gestructureerde kredieten per 31 december 2008. De PowerPoint-presentatie daarover is beschikbaar op [www.kbc.com/ir](http://www.kbc.com/ir).

De winst per aandeel voor 2008 (-7,31 euro) werd berekend op basis van 340,0 miljoen aandelen (periodegemiddelde). Daartoe werd het aantal gewone aandelen verminderd met het aantal aangehouden aandelen.

De verwaterde winst per aandeel voor 2008 (-7,28 euro) werd berekend op basis van 341,0 miljoen aandelen (periodegemiddelde). Hier werd opnieuw geen rekening gehouden met de aangehouden aandelen, maar wel met de uitstaande aandelenopties.

Het eigen vermogen per aandeel per 31 december 2008 (31,5 euro) werd berekend op basis van 339,5 miljoen aandelen (per einde periode), waarbij het aantal aangehouden aandelen werd afgetrokken van het aantal gewone aandelen. Daartoe werd het aantal uitstaande kernkapitaaleffecten zonder stemrecht afgetrokken van het eigen vermogen.

Op 30 november 2008 verviel de KBC 1998/2008 verplicht in aandelen terugbetaalbare obligatie (ATO). De houders daarvan werden terugbetaald met 2,5 miljoen nieuw uitgegeven gewone aandelen die de WPA niet verwaterden, aangezien de ATO's altijd werden beschouwd als eigen vermogen volgens IFRS.

Op 19 december 2008 gaf KBC voor 3,5 miljard euro kernkapitaaleffecten zonder stemrecht uit aan de Belgische Staat. KBC beschouwt de effecten als niet-verwaterend voor gewone aandeelhouders, aangezien de Staat geen optie heeft om de effecten om te ruilen in gewone aandelen en KBC ook niet de intentie heeft om gebruik te maken van zijn eigen omruiloptie in de toekomst.

## Financiële kalender

### Financiële kalender

Bekendmaking Embedded Value informatie 31-12-2008, verzekeringen	2-apr-09
Jaarverslag 2008 beschikbaar	9-apr-09
Risicorapport 2008 beschikbaar	9-apr-09
Corporate Social Responsibility rapport 2008 beschikbaar	9-apr-09
Algemene vergadering van aandeelhouders	30-apr-09
Bekendmaking resultaten eerste kwartaal 2009	14-mei-09
Bekendmaking resultaten tweede kwartaal 2009	6-aug-09
Bekendmaking resultaten derde kwartaal 2009	13-nov-09
Bekendmaking resultaten vierde kwartaal 2009	11-feb-10

Voor een uitgebreide versie van de kalender, inclusief analisten- en beleggersvergaderingen, zie [www.kbc.com/ir/calendar](http://www.kbc.com/ir/calendar).

## Resultatenoverzicht volgens IFRS – vierde kwartaal 2008 en boekjaar 2008

Hieronder vindt u een overzicht van de winst-en-verliesrekening van KBC Groep NV, gebaseerd op de *International Financial Reporting Standards* (IFRS). In het deel *Geconsolideerde jaarrekening* van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u eveneens een samenvatting van de eigenvermogenmutaties en verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Om u een helder inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC (in het volgende deel) ook zijn 'onderliggende' resultaten.

Geconsolideerde resultatenrekening, KBC Groep (in miljoenen euro) - IFRS	1kw2007	2kw2007	3kw2007	4kw2007	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	cumul. 12M 2007	cumul. 12M 2008
Nettorente-inkomsten	1 052	1 014	930	1 093	1 163	1 311	1 249	1 269	4 089	4 992
Bruto verdiende premies, verzekeringen	869	824	969	1 328	1 236	1 008	922	1 419	3 989	4 585
Bruto technische lasten, verzekeringen	- 753	- 663	- 841	- 1 147	- 1 078	- 820	- 804	- 1 181	- 3 404	- 3 883
Resultaat uit afgestane herverzekering	- 15	- 5	- 17	- 28	- 10	- 17	- 17	- 27	- 64	- 72
Dividendinkomsten	28	138	52	38	36	123	37	63	256	259
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	400	548	379	315	- 26	35	- 1 688	- 1 801	1 642	- 3 481
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	317	108	115	143	198	63	80	- 246	682	95
Nettoprovisie-inkomsten	489	527	478	499	438	477	422	377	1 993	1 714
Overige netto-inkomsten	155	105	128	231	129	97	210	183	619	618
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>2 541</b>	<b>2 595</b>	<b>2 193</b>	<b>2 473</b>	<b>2 084</b>	<b>2 276</b>	<b>411</b>	<b>56</b>	<b>9 802</b>	<b>4 827</b>
Exploitatiekosten	- 1 208	- 1 314	- 1 266	- 1 431	- 1 278	- 1 310	- 1 351	- 1 660	- 5 219	- 5 600
Bijzondere waardeverminderingen	- 27	- 56	- 62	- 121	- 98	- 332	- 478	- 1 325	- 267	- 2 234
waarvan op leningen en vorderingen	- 25	- 55	- 51	- 54	- 27	- 143	- 130	- 522	- 185	- 822
waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 4	2	- 8	- 65	- 71	- 180	- 341	- 742	- 75	- 1 333
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	22	14	4	16	8	9	- 33	56	- 1
Winst vóór belastingen	1 322	1 248	878	925	723	642	- 1 410	- 2 963	4 373	- 3 007
Belastingen	- 293	- 281	- 211	- 184	- 144	- 121	533	360	- 970	629
Winst na belastingen	1 028	966	667	741	579	521	- 876	- 2 603	3 403	- 2 379
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	31	30	28	33	26	28	30	22	123	105
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>997</b>	<b>936</b>	<b>639</b>	<b>708</b>	<b>554</b>	<b>493</b>	<b>- 906</b>	<b>- 2 625</b>	<b>3 281</b>	<b>- 2 484</b>
België	353	470	302	278	357	194	- 227	- 721	1 402	- 397
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	151	181	150	182	159	203	- 32	- 142	664	188
Merchantbanking	261	227	160	185	31	125	- 519	- 1 801	833	- 2 164
Europese Private Banking	53	73	43	41	43	48	- 88	- 155	210	- 153
Groepscenter	179	- 14	- 16	23	- 35	- 77	- 40	193	172	41

Zoals eerder vermeld, werden de resultaten van het derde en het vierde kwartaal aanzienlijk beïnvloed door de afwaarderingen van de krediet- en andere beleggingsportefeuilles.

Kerncijfers geconsolideerde balans en ratio's (in miljoenen euro of %)	31-12-2007	31-12-2008
<b>Totaal activa</b>	<b>355 597</b>	<b>355 317</b>
waarvan leningen en voorschotten aan cliënten	147 051	157 296
waarvan effecten	105 023	94 897
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>337 110</b>	<b>339 941</b>
waarvan deposito's van cliënten en schuldpapier	192 135	196 733
waarvan bruto technische voorzieningen, verzekeringen	17 905	19 523
waarvan schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	8 928	7 201
<b>Eigen vermogen van de aandeelhouders</b>	<b>17 348</b>	<b>14 210</b>
Rendement op eigen vermogen (gebaseerd op onderliggend resultaat)	20%	16%
Kosten-inkomstenratio (gebaseerd op onderliggend resultaat)	57%	64%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen (gebaseerd op onderliggend resultaat)	96%	95%

## Overzicht van de onderliggende resultaten – vierde kwartaal 2008 en boekjaar 2008

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 a) de uitsluiting van uitzonderlijke niet-operationele elementen (waaronder verliezen als gevolg van de financiële crisis), b) de erkenning van zekere afdeckingsderivaten die worden gebruikt voor balansbeheer en c) de boekhoudkundige behandeling van bepaalde inkomstcomponenten die verband houden met kapitaalmarktactiviteiten. Op de volgende pagina vindt u een volledige aansluiting van de nettowinst volgens IFRS en de onderliggende nettowinst.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC Groep (in miljoenen euro) - ONDERLIGGENDE CIJFERS	1kw2007	2kw2007	3kw2007	4kw2007	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	cumul. 12M 2007	cumul. 12M 2008
Nettorente-inkomsten	1 063	1 081	1 116	1 199	1 202	1 257	1 186	1 265	4 459	4 910
Bruto verdiende premies, verzekeringen	869	824	969	1 328	1 236	1 008	922	1 419	3 989	4 585
Bruto technische lasten, verzekeringen	- 753	- 663	- 841	- 1 147	- 1 078	- 820	- 804	- 1 181	- 3 404	- 3 883
Resultaat uit afgestane herverzekering	- 15	- 5	- 17	- 28	- 10	- 17	- 17	- 27	- 64	- 72
Dividendinkomsten	12	112	23	29	19	103	20	54	176	196
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	359	404	206	307	114	403	242	175	1 275	933
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	96	107	115	143	198	63	80	2	461	343
Nettoprovisie-inkomsten	513	541	539	546	464	482	430	379	2 140	1 755
Overige netto-inkomsten	150	87	88	125	115	72	110	107	450	404
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>2 293</b>	<b>2 488</b>	<b>2 196</b>	<b>2 503</b>	<b>2 260</b>	<b>2 550</b>	<b>2 170</b>	<b>2 192</b>	<b>9 481</b>	<b>9 172</b>
Exploitatiekosten	- 1 208	- 1 314	- 1 266	- 1 376	- 1 284	- 1 383	- 1 278	- 1 646	- 5 164	- 5 591
Bijzondere waardeverminderingen	- 23	- 58	- 54	- 56	- 28	- 152	- 143	- 420	- 191	- 743
waarvan op leningen en vorderingen	- 25	- 55	- 51	- 54	- 27	- 143	- 130	- 341	- 185	- 641
waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	0	0	0	0	- 15	- 29	0	- 44
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	22	14	4	16	8	9	- 20	56	13
Winst vóór belastingen	1 078	1 138	890	1 074	964	1 022	758	106	4 181	2 850
Belastingen	- 262	- 230	- 216	- 207	- 200	- 188	- 175	94	- 916	- 470
Winst na belastingen	816	908	674	867	763	834	583	200	3 265	2 381
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	32	30	28	33	26	28	32	24	123	111
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>785</b>	<b>878</b>	<b>646</b>	<b>834</b>	<b>737</b>	<b>806</b>	<b>551</b>	<b>176</b>	<b>3 143</b>	<b>2 270</b>
België	328	416	313	307	455	318	215	158	1 364	1 145
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	152	175	130	184	180	222	201	84	641	687
Merchantbanking	269	241	170	284	89	234	137	- 42	965	418
Europese Private Banking	52	58	50	50	50	64	32	15	211	161
Groepscenter	- 17	- 13	- 16	8	- 36	- 32	- 34	- 38	- 38	- 140

## Aansluiting van de rekeningen volgens IFRS met de onderliggende rekeningen

De verschillen tussen de onderliggende resultaten en de resultaten volgens IFRS zijn de volgende:

- 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 voor het winstcijfer. Die factoren omvatten ook de uitzonderlijke verliezen als gevolg van de financiële crisis, zoals verliezen op beleggingen in gestructureerde kredieten, op blootstellingen aan banken in moeilijkheden (Lehman Brothers, Washington Mutual, IJslandse banken), op aandelenbeleggingen en op tradingposities die werden afgewikkeld door het stopzetten van de 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 resultaatsontwikkeling (effect op de nettowinst: zie tabel hieronder).
- In de rekeningen volgens IFRS wordt een groot deel van de derivaten die KBC gebruikt voor het balansbeheer behandeld als financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden. Daarin zijn ook de derivaten inbegrepen die niet in aanmerking komen voor *reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille*. Bijgevolg worden renteresultaten van dergelijke afdekkingen opgenomen onder *netto (niet-)gerealiseerde winsten op financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de rente betaald op de onderliggende activa is opgenomen onder *nettorente-inkomsten*. In de onderliggende rekeningen wordt de rente op die derivaten ook opgenomen onder *nettorente-inkomsten* (waar de renteresultaten van de onderliggende activa al zijn opgenomen), zonder invloed op de nettowinst.

Voorts worden de wijzigingen in de reële waarde (wegens *marking-to-market*) van die ALM-derivaten opgenomen onder *netto (niet-)gerealiseerde winsten op financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de meeste onderliggende activa niet tegen reële waarde worden gewaardeerd (nl. niet op basis van *mark-to-market*). Daarom zijn de wijzigingen van de reële waarde van deze ALM-derivaten niet opgenomen in de onderliggende cijfers (effect op de nettowinst: zie tabel hieronder).

- In de IFRS-rekeningen (van investmentbanking) is de winst uit handelsactiviteiten verdeeld over verschillende componenten. Terwijl handelswinsten worden opgenomen onder *netto (niet-)gerealiseerde meerwaarden op financiële instrumenten tegen reële waarde*, worden de financieringskosten en de provisies betaald om die handelswinsten 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 opbrengsten* evenzeer gerelateerd aan inkomsten uit trading. In de onderliggende cijfers zijn alle tradinginkomstencomponenten binnen investmentbanking opgenomen onder *netto (niet-)gerealiseerde winst op financiële instrumenten tegen reële waarde*, zonder effect op de nettowinst.
- Ten slotte werd op vraag van de externe auditors rekening gehouden met de invloed van veranderingen in de eigen creditspreads om de reële waarde te bepalen van *verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening*, wat heeft geleid tot waardeveranderingen met een positieve invloed op de gerapporteerde nettowinst. Aangezien het een niet-operationeel element betreft, wordt die invloed niet opgenomen in de onderliggende cijfers (invloed op de nettowinst: zie tabel hieronder).

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

Aansluiting van de winst volgens IFRS en de onderliggende winst (in miljoenen euro)	Divisie*	1kw 2007	2kw 2007	3kw 2007	4kw 2007	1kw 2008	2kw 2008	3kw 2008	4kw 2008
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS		997	936	639	708	554	493	- 906	- 2 625
Min									
- Bedragen vóór belastingen en minderheidsbelangen									
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkinginstrumenten	verschillende	34	94	13	36	-33	41	- 151	- 310
MTM van uitgegeven eigen schulden	Groepscenter								371
Verkoop van aandelen Intesa Sanpaolo (Italië)	Groepscenter	207							
Verkoop van Banca KBL Fumagalli Soldan (Italië)	EPB		14						
Verkoop van GBC (Hongarije)	CEER			35					
Wijziging behandeling ziektenkostenverzekering personeel	Groepscenter				-64				
Bijzondere waardeverminderingen op aandelen Irish Life & Permanent (Ierland)	Groepscenter						-42	- 8	- 17
Winst op participatie in NLB naar aanleiding van kapitaalverhoging	CEER							54	- 14
Winst op participatie in de verkoop van de Praagse beurs	Merchant								33
Waardeverminderingen van CDO's	verschillende			-51	-143	-137	-241	-1 732	-1 895
Waardeverliezen op aandelen	verschillende	-4	2	-8	-65	-71	-138	- 159	- 733
Bijzondere waardevermindering van blootstelling aan Amerikaanse en IJslandse banken	verschillende							- 172	- 268
Verlies door afwikkeling van derivatenposities	Merchant								- 245
Overige	verschillende	-23	-13	-3	80				9
- Belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen	verschillende	-2	-40	8	30	58	67	712	267
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend		785	878	646	834	737	806	551	176

\* België = Divisie België; CEER = Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland; Merchant = Divisie Merchantbanking; EPB = Divisie Europese Private Banking.