

Resultaten

KBC-groep, 3kw2009 en 9m2009

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie)
13 november 2009, 7u CET

Samenvatting

KBC sloot het derde kwartaal 2009 af met een nettowinst van 528 miljoen euro. Als we de uitzonderlijke posten buiten beschouwing laten, bedroeg de onderliggende nettowinst 631 miljoen euro. Dat is 54% meer dan het vorige kwartaal en 15% meer in vergelijking met het derde kwartaal van 2008. Jan Vanhevel Groeps-CEO: *“Hoewel de ontwikkeling van de volumes voorlopig zwak blijft, blijven de bedrijfsmarges op een goed peil en liggen de voorzieningen voor probleemkredieten lager. De cijfers in deze resultaatspublicatie bewijzen de onderliggende winstcapaciteit van de groep. In de loop van het derde kwartaal bleef de bedrijfsomgeving geleidelijk verbeteren en de voorlopende indicatoren geven aan dat het dieptepunt van de conjunctuurcyclus achter ons ligt”*

in miljoenen euro	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	3kw2009	cumul. 9M 2008	cumul. 9M 2009
Nettowinst (IFRS)	554	493	-906	-2.625	-3.600	302	528	141	-2.770
Onderliggende nettowinst	737	806	551	176	465	409	631	2.094	1.506
Uitsplitsing van onderliggende nettowinst per divisie									
Divisie België	455	318	215	158	255	289	289	987	832
Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland	180	222	201	84	106	71	42	603	219
Divisie Merchantbanking	89	234	137	-42	91	41	281	460	413
Divisie Europese Private Banking	50	64	32	15	34	44	38	146	116
Groepscenter	-36	-32	-34	-38	-21	-35	-19	-102	-74
Eigen vermogen per aandeel (euro, einde periode)	45.7	45.5	42.0	31.5	19.5	23.2	27.7	42.0	27.7

Financiële hoofdlijnen voor het derde kwartaal 2009:

- Aanhoudend goede ontwikkeling van de rentemarge: de nettorentemarge steeg van 1,8% in het vorige kwartaal tot 1,9% in het huidige kwartaal;
- Sterke institutionele tradingomgeving, verder geleidelijk herstel van de provisie-inkomsten, maar lagere verzekeringsinkomsten;
- Onderliggende daling van de exploitatiekosten met 4% tegenover de overeenkomstige periode van vorig jaar;
- Beduidend lagere kredietvoorzieningen (kredietverliesratio sinds het begin van het jaar: 79 basispunten);
- -0,1 miljard euro aan uitzonderlijke posten: verschillende (per saldo negatieve) reëlewaardewijzigingen van balansposities, gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve invloed van de terugkoop van hybride Tier 1-effecten.

De samenvattende tabellen van de resultatenrekening vindt u op pagina 5 en 6 van dit document.

Financiële hoofdlijnen – 3kw2009

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

- *“Op onderliggende basis stegen de rente-inkomsten met 3% kwartaal-op-kwartaal en met 17% jaar-op-jaar. De volumegroei in de kernmarkten vertraagde en de internationale kredietportefeuille werd verminderd, maar de nettorentemarge bleef gezond. De gemiddelde nettorentemarge voor de bankactiviteiten bedroeg 1,86% tegenover 1,78% in het vorige kwartaal.*
- *Gemengde ontwikkeling van de niet-rente-inkomsten. De tradingresultaten waren solide en bedroegen zelfs 5% meer dan in het sterke vorige kwartaal. De provisie-inkomsten stegen met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal dankzij het verbeterde beleggingsklimaat, ook al is het nu nog te vroeg voor een uitgesproken herstel van de provisie-inkomsten uit vermogensbeheer. De verzekeringspremies vertoonden een stijging tegenover een jaar geleden, maar de verzekeringsinkomsten leden onder het lagere beleggingsrendement.*
- *Sinds eind 2008 werden zware inspanningen gedaan om de kosten te verlagen. Na de opeenvolgende forse dalingen in de vorige kwartalen is de ontwikkeling van de kosten aan het uitvlakken. De exploitatiekosten lagen 4% lager dan vorig jaar.*
- *In vergelijking met het vorige kwartaal, lagen de kredietverliezen 210 miljoen euro of 37% lager. De kredietverliezen waren heel wat lager in de internationale kredietportefeuille van de Divisie Merchantbanking en ook in de Divisie België. In Centraal- en Oost-Europa werden bijkomende kredietvoorzieningen aangelegd voor Russische bedrijventcliënten en voor consumentenkredieten in Polen, twee activiteitsdomeinen met een beduidend hoger risico. In de rest van Centraal- en Oost-Europa bleven de kredietverliezen nagenoeg stabiel. In Ierland zijn de kredietverliezen wat gedaald, naar ongeveer 40 miljoen euro, waardoor de year-to-date kredietverliesratio er 0,74% bedraagt.”*

Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie:

- De Divisie België boekte opnieuw een goed resultaat vóór belastingen, als gevolg van een lichte stijging van de opbrengsten, in combinatie met een lichte daling van de kosten en van de kredietverliezen, ten opzichte van het vorige kwartaal. Na belastingen bleef de nettowinst stabiel op een hoog niveau. Daardoor bedroeg het rendement op toegewezen kapitaal 32% voor de eerste negen maanden van het jaar.
- In vergelijking met het voorgaande kwartaal werd het nettoresultaat voor Centraal- en Oost-Europa negatief beïnvloed door bijkomende waardeverminderingen voor kredieten in Rusland (15 miljoen hoger, vooral met betrekking tot bedrijfskredieten) en Polen (13 miljoen hoger, vooral met betrekking tot consumentenkredieten). De kredietkostenratio voor de eerste negen maanden van 2009 steeg tot 1,83% voor de hele regio. In het vierde kwartaal worden bijkomende kredietvoorzieningen verwacht voor consumentenkredieten in Polen; voor het volledige jaar 2009 verwacht de groep dat de kredietkostenratio in Centraal- en Oost-Europa binnen de eerder gecommuniceerde vork van 2.00% tot 2.30% blijft. KBC is van plan zijn consumentenkredietactiviteiten in Polen verder te ontwikkelen via het geïntegreerde bankverzekeringsdistributiemodel in plaats van via een stand-alone specialist-model.
- In Merchantbanking was er een sterke stijging van de nettowinst dankzij de dalende voorzieningen voor bedrijfskredieten (zelfs zonder rekening te houden met het feit dat er, in tegenstelling tot het vorige kwartaal, in dit kwartaal geen algemene voorzieningen dienden te worden aangelegd voor de portefeuille Amerikaanse, door hypotheek gedekte effecten). Bovendien bleven ook de resultaten van de kapitaalmarktactiviteiten stevig.
- De resultaten van de Divisie Europese Private Banking waren iets lager dan het vorige kwartaal door het boeken van een aantal herstructureringskosten. Aan de inkomstenzijde werd de stijging van de effectengerelateerde inkomsten tenietgedaan door lagere inkomsten uit de interbancaire belegging van het beschikbare liquiditeitsoverschot.

Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal eenmalige elementen die geen deel uitmaakten van de normale gang van zaken en dus niet werden opgenomen in de onderliggende resultaten. De belangrijkste elementen zijn:

- Een positieve waarde-aanpassing van 0,2 miljard euro, netto, van de CDO-risico's, vooral dankzij de verdere daling van de marktprijzen voor bedrijfskredietrisico's.
- Een positieve invloed van 0,1 miljard euro, na belastingen, gerelateerd aan de terugkoop van perpetueel achtergestelde hybride Tier 1-effecten via een openbaar bod; deze terugkoop had bovendien een positief effect (+0.19%) op de core Tier-1 ratio van de groep.
- Een wijziging van de reële waarde van eigen schuldinstrumenten van -0,2 miljard euro, netto, als gevolg van de verbetering van de eigen credit default swap-spread.
- Een verandering in de netto actuele waarde van de CDO-garantiefee van -0,1 miljard euro, netto, omdat de daling van de rentecurve leidde tot lagere disconteringsvoeten in de berekeningsbasis voor de netto actuele waarde.
- De boeking van een tradingverlies ad -0.1 miljard euro, gerelateerd aan 'legacy' gestructureerde derivatenposities van KBC Financial Products (Merchantbanking).

Financiële hoofdlijnen – 9m2009

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

- Het *nettoresultaat* voor de eerste negen maanden van 2009 bedroeg -2,8 miljard euro. Dat cijfer omvat ook de uitzonderlijke elementen (in totaal -4,3 miljard euro, netto) zoals waardeverliezen op beleggingen in CDO's, de fee betaald voor de overheidsgarantie met betrekking tot de resterende CDO-risicopositie en de verliezen met betrekking tot stopgezette tradingactiviteiten. Na uitsluiting van die posten bedroeg de (onderliggende) winst 1,5 miljard euro.
- De *nettorente-inkomsten* bedroegen 4,5 miljard euro, 21% meer dan in de overeenkomstige periode van vorig jaar (+12% op onderliggende basis). Terwijl de volumegroei vertraagde, herstelden de marges significant sinds begin 2009. Op 30 september 2009 bedroeg de daling van cliëntenkredietportefeuille (exclusief reverse repo's) 4% op organische basis, het gevolg van een stijging in België (2%) en een daling in Centraal- en Oost-Europa (-1%) en Merchantbanking (-8%). De nettorentemarge van de bankactiviteiten bedroeg 1,81%, een stijging ten opzichte van de 1,68% voor de eerste negen maanden van 2008.
- De *bruto verdiende premies* in het verzekeringsbedrijf bedroegen 3,7 miljard euro, 16% meer dan vorig jaar. Na aftrek van de *technische lasten* en het *nettoresultaat uit afgestane herverzekering* bedroegen de inkomsten 324 miljoen euro. De gecombineerde ratio voor de schadeverzekeringen bedroeg een gunstige 94%.
- De *dividendinkomsten* uit aandelenbeleggingen bedroegen 108 miljoen euro, beduidend lager dan de 195 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2008. De aandelenbeleggingsportefeuille kromp (van 2,7 miljard euro aan het begin van het jaar tot 1,9 miljard euro) en over het algemeen keerden de bedrijven ook lagere dividenden uit.
- De *nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde* bedroeg -3,8 miljard euro. Hoewel de sales- en tradingactiviteiten op de geld- en kapitaalmarkten sterke resultaten genereerden, werd deze inkomstenpost sterk beïnvloed door de netto negatieve waardecorrecties op de posities in gestructureerde kredieten (inclusief de kosten van de verworven garantie) en de afwaardering van stopgezette derivatenposities. Op onderliggende basis bedroeg deze post een positieve 886 miljoen euro.
- De *winst uit voor verkoop beschikbare activa* (voornamelijk uit beleggingen in aandelen) bedroeg 164 miljoen euro, significant minder dan de 341 miljoen euro van een jaar geleden, door de afbouw van de aandelenbeleggingsportefeuille en de zwakke prestatie van de aandelenmarkten in de beschouwde periode.
- De *nettoprovisie-inkomsten* bedroegen 1,1 miljard euro. Dat is 20% onder het niveau van een jaar eerder, grotendeels door lagere inkomsten uit vermogensbeheer, als gevolg van beleggingsklimaat tot het eerste halfjaar van 2009.
- De *overige netto-opbrengsten* bedroegen 384 miljoen euro, iets lager dan de 435 miljoen euro van vorig jaar.
- Exclusief uitzonderlijke posten daalden de *exploitatiekosten* met 7% jaar-op-jaar. In alle divisies werden kostenbeheersingsmaatregelen genomen. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten bedroeg 55%, ten opzichte van 64% in 2008.
- De *waardeverminderingen* bedroegen 1,8 miljard euro, waarvan 1,3 miljard euro gerelateerd was aan leningen en vorderingen. Dat komt overeen met een kredietkostenratio van 0,96%. Als we geen rekening houden met de waardeverminderingen voor Amerikaanse door een hypotheek gedekte effecten (die zijn geclassificeerd als leningen), bedroeg de kredietkostenratio van de groep 0,79% (0,12% voor Divisie België, 1,83% voor Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland en 0,76% voor Divisie Merchantbanking). Daarnaast werden waardeverminderingen ad 335 miljoen euro geboekt op voor *verkoop beschikbaar* beleggingspapier (voornamelijk aandelen) als gevolg van de dalende aandelenkoersen in 2008 en in het eerste kwartaal van 2009. Ten slotte werden ook waardeverminderingen ad 181 miljoen euro geboekt op uitstaande goodwill, onder meer met betrekking tot overnames die eind 2007 en begin 2008 werden gedaan in Bulgarije en Slowakije.
- Aangezien het resultaat voor belastingen negatief is, werd een positieve belastinglatentie van 266 miljoen euro geboekt.
- Het resultaat *toerekenbaar aan minderheidsbelangen* bedroeg een negatieve 66 miljoen euro (het negatieve bedrag is gerelateerd aan de terugkoop van enkele hybride kapitaaleffecten in het derde kwartaal van 2009).
- Eind september 2009 bedroeg het *totaal eigen vermogen* 16,9 miljard euro. Het totaal eigen vermogen lag 1,6 miljard euro hoger dan aan het begin van het jaar, waarbij het negatieve resultaat van de eerste negen maanden (-2,8 miljard euro) en het effect van de terugkoop van hybride kapitaaleffecten (-0,6 miljard euro) werden gecompenseerd door de positieve invloed van de uitgifte van kernkapitaaleffecten zonder stemrecht aan de overheid (Vlaamse Gewest, +3,5 miljard euro) en de positieve marktwaardeveranderingen van activa (+1,6 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep bedroeg 10,2%, of 8,8% wanneer geen rekening wordt gehouden met hybride Tier-1 instrumenten (met uitzondering van de kernkapitaaleffecten aan de overheid).

Strategische hoofdlijnen en toekomstige ontwikkelingen

- Jan Vanhevel Groeps-CEO: "In de loop van het derde kwartaal bleef de bedrijfsomgeving geleidelijk verbeteren en de voorlopende indicatoren geven aan dat het dieptepunt van de conjunctuurcyclus achter ons ligt." Anderzijds blijft de vrees bestaan dat het recente economische herstel niet zal doorzetten omdat het onder meer ondersteund is door voorraadopbouw en tijdelijke fiscale steunmaatregelen, zonder een structurele stijging van de vraag. Jan Vanhevel, CEO: "We zijn uiteraard blij met het recente optimisme en bereiden ons voor op een verder herstel, maar we gaan er niet van uit dat alles nu weer normaal is." De acceptatiecriteria blijven streng, vooral in de niet-kernmarkten en in activiteiten met een hoger risicoprofiel. Hoewel non-performing kredieten bij het prille begin van het economisch herstel nog verder kunnen stijgen, verwachten we dat de kredietverliezen beheersbaar zullen blijven.
- Jan Vanhevel: "In de nasleep van de financiële crisis startte KBC met het herzien van zijn strategie, met de nadruk op een lagere risicotolerantie en het behoud van zijn belangrijkste inkomstenbronnen en organisch groeipotentieel." De strategische herziening vormde de basis van het herstructureringsplan dat werd ingediend bij de Europese Commissie naar aanleiding van de kapitaalsteun van de Staat. Jan Vanhevel: "Onze besprekingen met de EU zijn in een laatste fase beland en we blijven vertrouwen hebben in onze business case." De hoofdlijnen van het plan werden al eerder bekendgemaakt. De bedrijfsstrategie zal zich concentreren op de organische groei van het bankverzekeren in België en Centraal- en Oost-Europa, terwijl het de bedoeling is dat vooral de internationale kredietverlening aan bedrijven en de kapitaalmarktactiviteiten worden ingekrompen. De terugbetaling van de kapitaaleffecten uitgegeven aan de Staat zal grotendeels gebeuren met interne winstgeneratie en door het vrijkomen van kapitaal uit niet-kernactiviteiten.
- De Europese Commissie heeft het herstructureringsplan van KBC tijdelijk goedgekeurd in juni 2009 en er wordt verwacht dat ze ten laatste begin december haar definitieve goedkeuring zal geven. Zoals gebruikelijk is voor dit soort zaken, kan KBC aan de toezichthouder vragen om de handel in zijn aandeel tijdelijk te schorsen op de dag dat het plan wordt bekendgemaakt, om de markt toe te laten kennis te nemen van alle details. Kort na de bekendmaking wordt een investor conference gehouden, die toegankelijk is voor kapitaalmarktpartijen mits voorafgaande registratie (details zullen beschikbaar zijn op www.kbc.com). Alle presentaties zullen voor iedereen beschikbaar worden gesteld op www.kbc.com bij aanvang van de conferentie.

Aanvullende informatie bij de resultaten

- In het derde kwartaal van 2009 waren er geen wijzigingen in de consolidatiekring of aan de waarderingsregels die een wezenlijke netto-invloed hadden op de resultaten.
- In het derde kwartaal steeg de waarde van de lokale munten in Centraal- en Oost-Europa gemiddeld met 4% ten opzichte van de euro in vergelijking met het vorige kwartaal. Dat had een positieve invloed op de winstcomponenten van Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland. Wanneer we het derde kwartaal vergelijken met dezelfde periode in 2008 is de gemiddelde waarde van die munten met 10% gedaald, met een negatieve invloed op de winst.
- Het *totaal eigen vermogen* op 30 september 2009 (16,9 miljard euro) bevat ook de kernkapitaaleffecten zonder stemrecht die werden uitgegeven aan de Belgische staat en aan de Vlaamse overheid voor een totaal van 7 miljard euro. Het totaal eigen vermogen bestaat uit *eigen vermogen van de aandeelhouders* (9,4 miljard euro), *kernkapitaaleffecten zonder stemrecht* (7,0 miljard euro) en *belangen van derden* (0,5 miljard euro).
- Het *eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel* op 30 september 2009 (27,7 euro) werd berekend op basis van 339,6 miljoen aandelen, waarbij het aantal aangehouden eigen aandelen (18,2 miljoen) werd afgetrokken van het aantal uitstaande gewone aandelen (357,8 miljoen).
- De *winst per aandeel* voor het derde kwartaal van 2009 (1,56 euro) werd berekend op basis van 339,54 miljoen aandelen (kwartaalgemiddelde); de *verwaterde winst per aandeel* (1,56 euro) werd berekend op basis van 339,55 miljoen aandelen (kwartaalgemiddelde). In beide gevallen werd het gemiddelde aantal eigen aandelen verminderd met het gemiddelde aantal aangehouden eigen aandelen. Bij de berekening van de verwaterde winst per aandeel werd ook het aantal aandelenopties dat is toegekend aan het personeel met een uitoefenprijs onder de marktprijs afgetrokken (25 579). Volgens IAS33 hebben de conversie-optie op een deel van de kernkapitaaleffecten zonder stemrecht die zijn uitgegeven aan de overheid en de verbintenis van de overheid in het kader van het CDO-garantieschema om in te tekenen op aandelen, geen invloed.
- Zoals gewoonlijk publiceert KBC bijkomende informatie met betrekking tot de samenstelling van zijn kredietportefeuille en met betrekking tot gestructureerde kredieten (zie uitgebreid Engels kwartaalverslag op www.kbc.com/ir).
- KBC zal zijn resultaten voor het vierde kwartaal van 2009 bekendmaken op 11 februari 2010. Een uitgebreide versie van de financiële kalender, inclusief analisten- en investor meetings, is beschikbaar op www.kbc.com/ir/calendar.

Resultaten volgens IFRS – 3kw2009 en 9m2009

Hieronder vindt u een overzicht van de winst-en-verliesrekening van KBC Groep, gebaseerd op de *International Financial Reporting Standards* (IFRS). In het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u eveneens een samenvatting van de vermogensmutaties en verschillende toelichtingen bij de rekeningen. In de periode 3kw2008-1kw2009 werden de resultaten aanzienlijk beïnvloed door de afwaarderingen van beleggingsportefeuilles. Om u een goed inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC (in het volgende deel) ook 'onderliggende' resultaten.

Geconsolideerde resultatenrekening, KBC Groep (in miljoenen euro) - IFRS	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	3kw2009	cumul. 9M 2008	cumul. 9M 2009
Nettorente-inkomsten	1 163	1 311	1 249	1 269	1 477	1 441	1 597	3 723	4 515
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	1 122	3 166	3 687
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 078	-820	-804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 039	-2 702	-3 330
Resultaat uit afgestane herverzekering	-10	-17	-17	-27	-15	-17	-2	-44	-33
Dividendinkomsten	36	123	37	63	23	60	26	195	108
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	-26	35	-1 688	-1 801	-3 742	78	-160	-1 680	-3 824
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	198	63	80	-246	34	13	117	341	164
Nettoprovisie-inkomsten	438	477	422	377	317	372	380	1 336	1 069
Overige netto-inkomsten	129	97	210	183	152	116	116	435	384
Totale opbrengsten	2 084	2 276	411	56	-1 610	2 193	2 157	4 771	2 740
Exploitatiekosten	-1 278	-1 310	-1 351	-1 660	-1 235	-1 518	-1 307	-3 939	-4 061
Bijzondere waardeverminderingen	-98	-332	-478	-1 325	-707	-633	-442	-909	-1 782
waarvan op leningen en vorderingen	-27	-143	-130	-522	-307	-578	-368	-300	-1 254
waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	-71	-180	-341	-742	-311	-19	-5	-591	-335
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	8	9	-33	0	-2	3	33	2
Winst vóór belastingen	723	642	-1 410	-2 963	-3 552	40	411	-45	-3 101
Belastingen	-144	-121	533	360	-28	286	8	269	266
Winst na belastingen	579	521	-876	-2 603	-3 580	326	419	224	-2 835
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	26	28	30	22	20	24	-109	83	-66
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	554	493	-906	-2 625	-3 600	302	528	141	-2 770
België	357	194	-227	-721	-5	287	330	324	611
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	159	203	-32	-142	44	42	-3	330	84
Merchantbanking	31	125	-519	-1 801	-3 738	-153	403	-363	-3 488
Europese Private Banking	43	48	-88	-155	26	29	37	2	92
Groepscenter	-35	-77	-40	193	73	97	-238	-152	-68
Nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	1.62	1.45	-2.66	-7.72	-10.60	0.89	1.56	0.42	-8.16
Verwaterde nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	1.62	1.45	-2.65	-7.70	-10.60	0.89	1.56	0.41	-8.16

Kerncijfers geconsolideerde balans en ratio's (in miljoenen euro of %)	31-12- 2008	30-09-2009
Totaal activa	355 317	334 219
waarvan leningen en voorschotten aan cliënten	157 296	156 974
waarvan effecten	94 897	97 252
Totaal verplichtingen	339 941	317 282
waarvan deposito's van cliënten en schuldpapier	196 733	194 748
waarvan bruto technische voorzieningen, verzekeringen	19 523	21 508
waarvan schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	7 201	7 319
Eigen vermogen van de aandeelhouders	10 710	9 416
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	3 500	7 000
Rendement op eigen vermogen (gebaseerd op onderliggend resultaat)	16%	19%
Kosten-inkomstenratio (gebaseerd op onderliggend resultaat)	64%	55%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen (gebaseerd op onderliggend resultaat)	95%	94%

Onderliggende resultaten – 3kw2009 en 9m2009

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

De verschillen met de IFRS-cijfers hebben te maken met de uitsluiting van uitzonderlijke of niet-operationele elementen en de boekhoudkundige verwerking van bepaalde afdekkingsderivaten en opbrengsten van kapitaalmarktactiviteiten. Gezien hun uitzonderlijke aard en omvang is het belangrijk de resultaten voor die factoren aan te passen, voor een goed begrip van de resultaatsontwikkeling. Op de volgende pagina vindt u een aansluiting van de nettowinst volgens IFRS en de onderliggende nettowinst.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC Groep (in miljoenen euro) - ONDERLIGGENDE CIJFERS	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	3kw2009	cumul. 9M 2008	cumul. 9M 2009
Nettorente-inkomsten	1 202	1 257	1 186	1 265	1 353	1 344	1 391	3 645	4 088
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	1 122	3 166	3 687
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 078	- 820	- 804	- 1 181	- 1 164	- 1 127	- 1 039	- 2 702	- 3 330
Resultaat uit afgestane herverzekering	- 10	- 17	- 17	- 27	- 15	- 17	- 2	- 44	- 33
Dividendinkomsten	19	103	20	54	12	47	9	142	68
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	114	403	242	175	231	321	335	759	886
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	198	63	80	2	51	41	95	341	187
Nettoprovisie-inkomsten	464	482	430	379	328	391	400	1 376	1 119
Overige netto-inkomsten	115	72	110	107	119	98	93	297	309
Totale opbrengsten	2 260	2 550	2 170	2 192	2 222	2 353	2 405	6 980	6 980
Exploitatiekosten	-1 284	-1 383	-1 278	-1 646	-1 235	-1 196	-1 224	-3 945	-3 656
Bijzondere waardeverminderingen	- 28	- 152	- 143	- 420	- 319	- 560	- 367	- 323	- 1 247
waarvan op leningen en vorderingen	- 27	- 143	- 130	- 341	- 307	- 567	- 356	- 300	- 1 230
waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	- 15	- 29	- 3	- 1	0	- 15	- 4
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	8	9	- 20	0	- 2	3	33	2
Winst vóór belastingen	964	1 022	758	106	667	595	816	2 744	2 079
Belastingen	- 200	- 188	- 175	94	- 181	- 162	- 167	- 564	- 510
Winst na belastingen	763	834	583	200	486	433	649	2 180	1 568
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	26	28	32	24	21	24	18	86	63
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	737	806	551	176	465	409	631	2 094	1 506
België	455	318	215	158	255	289	289	987	832
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	180	222	201	84	106	71	42	603	219
Merchantbanking	89	234	137	- 42	91	41	281	460	413
Europese Private Banking	50	64	32	15	34	44	38	146	116
Groepscenter	- 36	- 32	- 34	- 38	- 21	- 35	- 19	- 102	- 74
Onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2.16	2.37	1.62	0.52	1.37	1.21	1.86	6.16	4.44
Verwaterde onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2.15	2.36	1.62	0.52	1.37	1.21	1.86	6.14	4.44

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

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

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

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

- Renteresultaten van ALM-afdekkingsderivaten (die niet in aanmerking komen voor *reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille*) worden opgenomen onder Nettorente-inkomsten, net zoals de

rente betaald op de onderliggende activa (volgens IFRS worden de renteresultaten van deze derivaten opgenomen onder *netto (niet-)gerealiseerde winst op financiële instrumenten tegen reële waarde*);

- Alle inkomstencomponenten die betrekking hebben op de professionele tradingactiviteiten van de investmentbankingdivisie worden opgenomen onder *netto (niet-)gerealiseerde winst op financiële instrumenten tegen reële waarde* (terwijl volgens IFRS de inkomsten worden verdeeld over verschillende posten).

Aansluiting van de winst volgens IFRS en de onderliggende winst (in miljoenen euro)	Divisie*	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	3kw2009	cumul. 9M 2008	cumul. 9M 2009
Onderliggende winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		737	806	551	176	465	409	631	2 094	1 506
Plus										
- Bedragen vóór belastingen en minderheidsbelangen										
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten	1,2,3,4,5	-33	41	-151	-310	-137	206	42	-144	110
Reëlewaardeveranderingen van uitgegeven eigen schulden	5				371	134	200	-330		3
Verliezen gerelateerd aan CDO's/monolines	1,2,3,4	-137	-241	-1 732	-1 895	-3 793	996	198	-2 110	-2 598
Fee voor overheidsgarantie							-1 121	-116		-1 236
Waardeverliezen op aandelen	1,2,3,4	-71	-138	-159	-733	-311	-50	4	-368	-358
Bijzondere waardevermindering i.v.m. Amerikaanse en IJslandse banken	2,3,4			-172	-268	16	-1	42	-172	56
Verlies door afwikkeling van derivatenposities	3				-245		-760	-153		-913
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	1,2,3				-10	-79	-28	-58		-166
Terugkoop hybride Tier-1 effecten	1,2,3							128		128
Uitzonderlijke belastingselementen	1,2,3,5					145	61			205
Overige	1,2,3,4,5		-42	46	21	-49	2	-33	5	-79
- Belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen	1,2,3,4,5	58	67	712	267	7	388	176	836	570
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS		554	493	- 906	-2 625	-3 600	302	528	141	-2 770

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

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