

Resultaten

KBC Groep NV, eerste kwartaal 2009

Gereguleerde informatie* - 14 mei 2009 (8 uur CEST)

Samenvatting

Bemoedigende onderliggende resultaatsontwikkeling, maatregelen om verdere blootstelling aan gestructureerde kredieten te beperken

In het eerste kwartaal van 2009 behaalde KBC een onderliggende nettowinst van 465 miljoen euro. Dat is beduidend beter dan de 176 miljoen euro winst die werd gerealiseerd in het moeilijke vorige kwartaal. De bedrijfsresultaten hebben zich positief ontwikkeld in alle divisies. De bedrijfsmarges zijn er duidelijk op vooruit gegaan en het niveau van de bedrijfskosten werd verlaagd, terwijl ook de waardeverminderingen op kredieten binnen de verwachtingen bleven en zelf lager waren dan het vorige kwartaal.

Als we ook rekening houden met waardecorrecties op activa en andere uitzonderlijke posten bedroeg het nettoresultaat -3,6 miljard euro. Er werd beslist om de voorzieningen te verhogen voor MBIA, de Amerikaanse monoline-kredietverzekeraar die zijn kredietwaardigheid aanzienlijk zag afnemen. Daarnaast werden de verslechterende economische omstandigheden verdisconteerd in de waarde van de resterende super senior CDO-beleggingen, waardoor hun risicoprofiel verder verlaagd wordt. Alle niet-super senior CDO-beleggingen werden in 2008 al afgeboekt. KBC ging bovendien ook een verzekering aan die de invloed van toekomstige mark-to-marking van het CDO-risico aanzienlijk vermindert.

Kerncijfers, overzicht:

In miljoenen euro	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009
Nettowinst (IFRS)	554	493	- 906	-2 625	-3 600
Onderliggende nettowinst	737	806	551	176	465
Uitsplitsing van onderliggende nettowinst per divisie					
Divisie België	455	318	215	158	255
Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland	180	222	201	84	106
Divisie Merchantbanking	89	234	137	-42	91
Divisie Europese Private Banking	50	64	32	15	34
Groepscenter	-36	-32	-34	-38	-21
Eigen vermogen per aandeel (euro, einde periode)	45.7	45.5	42.0	31.5	19.5
Pro forma eigen vermogen per aandeel (euro, einde periode)	45.7	45.5	42.0	31.5	17.1

De pro-formacijfers voor 1kw2009 omvatten alle aangekondigde kapitaalversterkingsmaatregelen

Financiële hoofdlijnen voor het eerste kwartaal 2009:

- Sterke nettorente-inkomsten dankzij verminderde margedruk, voornamelijk in België
- Gunstig kostenverloop, waardoor de onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten daalt tot 58%, dicht bij het niveau van vóór de crisis.
- Daling van de onderliggende waardeverminderingen op kredieten met 10% ten opzichte van het vorige kwartaal, wat overeenkomt met een kredietkostenratio van 0,70%
- Het aanhoudend moeilijke beleggingsklimaat zorgt voor lage nettoprovisie-inkomsten en leidt tot (verwachte) waardeverminderingen op de aandelenportefeuille van het verzekeringsbedrijf.
- Waardecorrecties op CDO's in portefeuille voor een bedrag van -3,8 miljard euro (inclusief verhoogde dekking van het toegenomen monoline-verzekeraar tegenpartijrisico voor 2,5 miljard euro), overheidsgarantiestructuur voor het resterende CDO-risico (zie details in kwartaalverslag)
- Pro-forma-Tier 1-kapitaalratio van het bankbedrijf bedraagt 11,0% waarvan 8,3% kernkapitaal (inclusief de invloed van de aangekondigde kapitaalsversterkende maatregelen).

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

Financiële hoofdlijnen – 1kw2009

De financiële hoofdlijnen voor het eerste kwartaal van 2009 kunnen worden samengevat als volgt:

- Op onderliggende basis stegen de rente-inkomsten met 7% ten opzichte van het vorig kwartaal. Hoewel de kredietgroei vertraagde, werd een fors margeherstel gerealiseerd. Op vergelijkbare basis groeide de kredietportefeuille met 1% tijdens het kwartaal. De nettorentemarge in het bankbedrijf bedroeg 1,80%, een stijging ten opzichte van 1,68% in het vorige kwartaal, inclusief een margestijging van 0,35% in België.
- Exclusief muntschommelingen bleef het niveau van de bedrijfskosten stabiel in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, waarbij de normale kosteninflatie werd gecompenseerd door de invloed van de afbouw van de merchantbankingactiviteiten, het akkoord over de verlaging van de personeelsvergoeding in België en diverse kostenbeheersingsmaatregelen elders. Op onderliggende basis bedroeg de kosten-inkomstenratio van het bankbedrijf voor het kwartaal 58%, tegenover 64% voor het jaar 2008.
- De kredietverliezen bleven erg matig in België maar namen, zoals verwacht, toe op een aantal Oost-Europese markten, vooral in Hongarije en Rusland, en ook enigszins in Polen. Wat de buitenlandse kredietportefeuille (buiten België en Oost-Europa) betreft, was er een daling van de kredietverliezen in vergelijking met het vorige kwartaal, ook in Ierland. De kredietkostenratio bedroeg 0,70% op jaarbasis, hetzelfde niveau als voor het volledige boekjaar 2008. De non-performing ratio bedraagt momenteel 2,5%. Omdat de conjunctuurcyclus zijn dieptepunt nog niet bereikt heeft, verwachten we dat de kredietverliezen de komende kwartalen zullen toenemen.
- De zwakke prestatie van de aandelenmarkten in het eerste kwartaal bleef de provisie-inkomsten met betrekking tot vermogensbeheer ongunstig beïnvloeden en leidde, in overeenstemming met de resultaten van de stresstesten die eerder werden bekendgemaakt, tot waardeverminderingen op de aandelenportefeuille van het verzekeringsbedrijf voor een bedrag van 0,3 miljard euro. Om de gevoeligheid van de resultaten voor schommelingen in de aandelenkoersen te verminderen werd beslist om de beleggingspositie in aandelen verder te verminderen. Tijdens de eerste drie maanden van het jaar werd de waarde van de aandelenportefeuille verlaagd met 0,6 miljard euro tot 2,1 miljard euro. In april werd nog eens voor 0,5 miljard euro aan aandelen verkocht.
- Hoewel de sales- en tradingactiviteiten op de geld- en kapitaalmarkten een goed resultaat neerzetten, werden de inkomsten uit merchantbanking negatief beïnvloed door een waardecorrectie van -3,8 miljard euro in verband met het CDO-risico. De verslechterende economische omstandigheden werden verdisconteerd om de boekwaarde van de resterende super senior CDO-beleggingen te bepalen. Ook de voorziening om het toegenomen tegenpartijrisico op MBIA, de Amerikaanse monoline-verzekeraar die CDO-bescherming biedt, te dekken, werd verhoogd nadat deze zijn herstructureringsplannen had aangekondigd. KBC verkreeg bovendien ook een financiële waarborg van de overheid om verdere CDO-verliezen grotendeels te verminderen.
- Inclusief alle ontvangen kapitaalversterkende maatregelen, bedraagt de (pro forma) Tier 1-ratio voor de bankactiviteiten nu 11,0% (8,3% core Tier-1). Voor het verzekeringsbedrijf is de (pro forma) solvabiliteitsmarge gedaald tot 158%.

Toelichting bij de resultatenrekening – 1kw2009

De samenvattende tabel van de resultatenrekening vindt u verder in dit verslag.

- Het *nettoresultaat* bedroeg -3 600 miljoen euro. Dat bedrag omvat uitzonderlijke elementen, zoals de vermelde verliezen op beleggingsportefeuilles, voor een bedrag van -4 065 miljoen euro netto. Gezuiverd voor die posten bedroeg de (onderliggende) winst 465 miljoen euro.
- De *nettorente-inkomsten* bedroegen 1 477 miljoen euro, 27% meer dan vorig jaar (+13% op onderliggende basis). De volumegroei was bijzonder sterk tot eind 2008 en in het eerste kwartaal van 2009 werd een fors margeherstel behaald. Op 31 maart 2009 bedroeg de groei van de cliëntenkredietportefeuille (excl. reverse repo's) 8% op organische basis, ten opzichte van een jaar eerder. De nettorentemarge van het bankbedrijf bedroeg 1,80% tegenover 1,74% in hetzelfde kwartaal vorig jaar.
- De *bruto verdiende premies* in het verzekeringsbedrijf bedroegen 1 308 miljoen euro. Dat is 6% meer dan vorig jaar. Na aftrek van *technische lasten* en het *nettoresultaat uit afgestane herverzekering* bedroegen de verzekeringsinkomsten 129 miljoen euro. De gecombineerde ratio, niet-leven, haalde opnieuw een erg gunstig niveau (91%).
- De *dividendinkomsten* uit aandelen bedroegen 23 miljoen euro, iets lager dan de 36 miljoen euro van hetzelfde kwartaal vorig jaar.

- De *nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde* bedroeg -3 742 miljoen euro. Hoewel de sales- en tradingactiviteiten op de geld- en kapitaalmarkten een goed resultaat neerzetten, werden de inkomsten negatief beïnvloed door waardecorrecties op de gestructureerde kredietportefeuille.
- De *winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa* (voornamelijk uit beleggingen in aandelen) was beperkt tot 34 miljoen euro, ruim onder de 198 miljoen euro van vorig jaar door de zwakke prestaties van de aandelenmarkten.
- De *nettoprovisie-inkomsten* bedroegen 317 miljoen euro. Dat is 28% onder het niveau van een jaar eerder, grotendeels door een lager beheerd vermogen als gevolg van het ongunstige beleggingsklimaat.
- De *overige netto-inkomsten* bedroegen 152 miljoen euro, iets meer dan de 129 miljoen euro van vorig jaar.
- De *exploitatiekosten* bedroegen 1 235 miljoen euro. Exclusief muntschommelingen bleef het kostenniveau stabiel ten opzichte van een jaar geleden dankzij de kostenbeheersingsmaatregelen die in alle divisies werden genomen.
- De totale *waardeverminderingen* bedroegen 707 miljoen euro, waarvan 307 miljoen euro gerelateerd was aan leningen en vorderingen, wat overeenstemt met een kredietkostenratio van 0,70%. Er werd een waardevermindering van 311 miljoen euro geboekt op *voor verkoop beschikbaar* beleggingspapier (voornamelijk aandelen) en een waardevermindering van 79 miljoen euro op de uitstaande goodwill, hoofdzakelijk gerelateerd aan overnames die in 2007 werden gedaan in Bulgarije.
- Ondanks de negatieve resultaten voor belastingen konden geen actieve belastinglatenties worden geboekt.
- Eind maart 2009 bedroeg het eigen vermogen van de moedermaatschappij 10,1 miljard euro. Het eigen vermogen daalde tegenover het begin van het jaar door het negatieve kwartaalresultaat en door negatieve herwaarderingen van activa en afdekkingsinstrumenten.

Update over risico op gestructureerde kredieten – 1kw2009

Omwille van de transparantie, geven we hieronder opnieuw een overzicht van de blootstelling van onze groep aan gestructureerde kredieten (meer details vindt u in het speciaal daaraan gewijde risicoverslag dat regelmatig wordt gepubliceerd op www.kbc.com sinds eind 2007).

In het verleden was KBC actief in het domein van de gestructureerde kredieten, als *originator* en als belegger:

- KBC trad op als *originator* door het structureren van kredietgebonden deals (op basis van activa van derden), voor zichzelf of voor derde beleggers. Voor een aantal *Collateralised Debt Obligation-* (CDO-) transacties werd een bescherming verkregen van de kredietverzekeraar MBIA. Als originator nam KBC ook de rol op van *sponsor* bij het verlenen van steun aan de verbonden *Special Purpose Vehicles* (SPV). De SPV-structuur voor asset backed securities (ABS) werd echter ineffectief en in de loop van 2008 werd het ABS-risico toegevoegd aan de portefeuille gestructureerde kredieten van de groep.
- KBC belegde ook zelf in gestructureerde kredietproducten als een vorm van risicospreiding en rendementsverbetering voor de belegging van zijn verzekeringsreserves en bankdeposito's (voor het deel dat niet in kredieten werd herbelegd). De portefeuille gestructureerde kredieten bestaat hoofdzakelijk uit CDO's (grotendeels synthetische instrumenten die KBC zelf heeft uitgegeven) en ABS.

Op 31 maart 2009 was de situatie als volgt:

- De waarde van de verzekeringsdekking die MBIA heeft verleend voor uitgegeven CDO's bedroeg 5,2 miljard euro (totaal verzekerd bedrag: 14 miljard euro). KBC heeft een bedrag van 3,1 miljard euro voorzien (60% van 5,2 miljard) om de mogelijkheid in te dekken dat MBIA niet in staat zou zijn om zijn verzekeringsverplichting na te komen, mocht dat in de toekomst nodig zijn.
- KBC had eigen CDO-beleggingen uitstaan voor een nominaal bedrag van 9,5 miljard euro waarop (cumulatief) 5,3 miljard mark-to-marketaanpassingen werden geboekt (via winst-en-verlies). Voor de ABS-portefeuille bedroeg de nominale waarde 6,1 miljard euro, en de cumulatieve afwaarderingen 1,7 miljard euro (grotendeels via eigen vermogen).

In 2008 heeft KBC de resultaatsgevoeligheid aan marking-to-market verlaagd door het grootste deel van zijn ABS-portefeuille te herklasseren naar *Leningen en vorderingen* en door zijn beleggingen in door KBC uitgegeven junior en senior CDO's tot nul af te waarderen (blootstelling aan super senior CDO's bleef echter behouden). In tegenstelling tot de CDO's van heel wat andere financiële instellingen, komen de CDO's van KBC, gezien hun synthetisch karakter, niet in aanmerking voor boekhoudkundige herklassering volgens IFRS om hun invloed op de resultaten te neutraliseren.

Voor het eerste kwartaal van 2009 waren de volgende ontwikkelingen van belang:

- Nadat kredietverzekeraar MBIA in februari 2009 een herstructurering aankondigde, waaronder een spin-off van waardevolle activa, is zijn kredietwaardigheid afgenomen. KBC heeft dit van nabij gevolgd, onder meer met het oog op de rechtszaak die tegenpartijen erg recent (op 13 mei 2009) hebben ingeleid. Als het tegenpartijrisico fors toeneemt, moet in principe een verhoging van de voorzieningen worden geboekt (te boeken als een waardecorrectie).
- De marktprijs voor het verzekeren van bedrijfskredieten tegen wanbetaling, zoals gereflecteerd in de credit default swap-spreads, is verder gestegen (vooral voor bedrijven in de financiële sector). Dat had een negatieve invloed op zowel de waarde van de resterende super senior beleggingen als die van de monoline-verzekeringsdekking voor de uitgegeven CDO's. De creditspreads zijn tot dusver in het tweede kwartaal opnieuw afgenomen, in vergelijking met de situatie op het einde van het eerste kwartaal (ter vergelijking: de huidige waarde van de CDO's ligt dan ook ongeveer 350 miljoen euro hoger dan eind maart).
- De verslechterde economische omstandigheden werden verdisconteerd in de waarde van de CDO-portefeuille.

In de resultaten van het eerste kwartaal van 2009 werd een waardecorrectie van 3,8 miljard euro opgenomen. Die omvatte:

- Verhoging van de dekking voor het tegenpartijrisico van monoline-verzekeraars: -2,5 miljard euro, waarvan -1,5 miljard euro als gevolg van de achteruitgang van de kwaliteit van de verzekerde activa en -1,0 miljard euro als gevolg van de verhoging van de dekkingsgraad van 40% naar 60%;
- De invloed van de breder wordende credit spreads voor bedrijfskredieten op de waarde van de resterende super senior beleggingen: -0,2 miljard euro (in overeenstemming met de stresstestprognoses die aan het einde van het vierde kwartaal werden gegeven);
- Invloed van de ontwikkeling van het verwachte verlies op de onderliggende namen: -1,1 miljard euro.

Steunmaatregelen i.v.m. gestructureerde kredieten

KBC heeft met de Belgische overheid een akkoord gesloten over een oplossing voor de betreffende activa. Luc Philips, die recent werd aangesteld als chief financial and risk officer: *"Onze portefeuille gestructureerde kredieten is grotendeels performing, maar is illiquide en daarom moeilijk te waarderen. Dat is een van de oorzaken van de onzekerheid en winstvolatiliteit. Deelnemen aan een door de staat gesteund reddingsplan voor activa, waarbij het risico wordt afgedekt, is voor ons de beste optie om de onzekerheid te beperken. Een dergelijk scenario beschermt ook de solvabiliteit voor de toekomst."* Met een wet die werd afgekondigd op 14 april heeft het Belgische parlement een wettelijk kader geschapen om een *asset relief* reddingsplan mogelijk te maken voor systemische banken in België.

Het aangekondigde plan voor KBC betreft een notioneel bedrag van 20,0 miljard euro (waarop reeds 5,3 miljard waardeverliezen werden geboekt via winst-en-verlies), en omvat:

- 5,5 miljard euro notionele waarde van de super senior CDO-beleggingen;
- 14,4 miljard euro notionele waarde van het tegenpartijrisico op MBIA (de Amerikaanse monoline-kredietverzekeraar die kredietbescherming had verstrekt aan KBC)

Tegen betaling van een garantiepremie koopt KBC een garantie van de Staat die 90% van het risico op wanbetaling dekt, na een eerste eigen-verliestranche. De transactie is als volgt gestructureerd:

- De eerste eigen-verliestranche wordt bepaald op 3,2 miljard euro (notioneel; alle kredietverliezen worden gedragen door KBC, echter zonder invloed op winst-en-verlies, aangezien dit reeds is gedekt door geboekte waardeverliezen in het verleden)
- Verliezen geleden binnen een tweede tranche van 2,0 miljard euro boven de eerste tranche, worden gecompenseerd door de Staat voor 90% (KBC behoudt 10% risico), tegen intekening op nieuwe KBC-aandelen aan marktwaarde. KBC heeft een optie om geen beroep te doen op deze 'aandelengarantie'
- Alle verdere verliezen (tot 14,8 miljard euro) worden gecompenseerd door de Staat in cash voor 90% (KBC behoudt 10% risico)

Bijgevolg zal de potentieel negatieve invloed van de betreffende risico's op toekomstige resultaten en solvabiliteit grotendeels geëlimineerd worden. Het nog overblijvende downside risico heeft betrekking op de mark-to-market

van de 10% eigen risico-tranche. Indien de marktwaarde van de betrokken producten substantieel zou stijgen, kunnen er terugboekingen van vroegere waardeverliezen gebeuren.

De totale garantiepremie bedraagt 1,2 miljard euro, volledig upfront geboekt, en een additionele commitment fee van 30 miljoen euro per kwartaal (vóór belastingen). De premie, in combinatie met een positieve waardeaanpassing van 0,4 miljard euro (best effort schatting) zorgt voor een upfront invloed van de transactie op het nettoresultaat van een negatieve 0,8 miljard euro. Dit zal in het tweede kwartaal worden geboekt. Door de transactie verminderen de risicogewogen activa met 6,3 miljard euro.

Eerder in het eerste kwartaal verzekerde KBC zich van een back-up kapitaalsfaciliteit van 1,5 miljard euro vanwege de Vlaamse overheid. Als onderdeel van de hierboven vermelde transactie zal KBC deze back-upfaciliteit gebruiken, door middel van het uitgeven van kernkapitaalinstrumenten waarop de Vlaamse Regionale Overheid zal intekenen.

Inclusief alle kapitaalsversterkende maatregelen bedraagt de (pro forma) Tier-1 ratio van de bankactiviteiten 11,0% (8,3% core Tier-1). Voor de verzekeringsactiviteiten daalde de (pro forma) solvabiliteitsmarge tot 158%

In lijn met de normale procedure, moeten alle maatregelen worden goedgekeurd door de bevoegde regelgevers.

Strategische hoofdlijnen en toekomstige ontwikkelingen

In de tweede helft van 2008 was de economische omgeving erg moeilijk, maar sinds het begin van het jaar zijn de bedrijfsresultaten duidelijk verbeterd. Een groepswijd kostenbeheersingsproject wordt uitgevoerd en de acceptatiecriteria blijven streng inzake kredietverlening in niet-thuismarkten en voor bijvoorbeeld ongedekte consumentenkredieten, kredietverlening in vreemde valuta's, leasing en vastgoedfinanciering. KBC zal haar kredietverleningscapaciteit aan de kerncliënteel in de thuismarkten evenwel maximaal vrijwaren.

Zolang de conjunctuurcyclus zijn laagste peil niet heeft bereikt, verwachten we dat non-performing kredieten wereldwijd zullen blijven toenemen. In dat opzicht houden we vooral de ontwikkelingen in Centraal- en Oost-Europa (inclusief Rusland) en ook Ierland nauwlettend in het oog. Ook de kredietverliezen op de portefeuille asset-backed securities, die eind 2008 werd geherklasseerd naar *Leningen en vorderingen*, kunnen nog stijgen.

KBC kondigde ook al eerder aan dat het verschillende derivatenactiviteiten binnen *KBC Financial Products* heeft afgebouwd. In de vorige twee kwartalen werden verliezen geboekt als gevolg van afwikkelingen naar aanleiding van deze afbouw.

KBC is een belangrijke speler in het aanbieden van beleggingsformules aan particulieren, bedrijven en privatebankingcliënten. Het zorgt ervoor dat de cliënten de juiste informatie krijgen en dat de verkochte producten zijn aangepast aan hun risicoprofiel. Daarnaast biedt KBC kapitaalbescherming op een groot deel van de beleggingsproducten voor particulieren. In de huidige omgeving, waarin de waarde van diverse activa aanzienlijk is gedaald, is het aantal klachten van cliënten in de hele sector toegenomen. KBC houdt vast aan zijn beleid dat, als in individuele gevallen tekortkomingen vanwege KBC worden vastgesteld, het zijn verantwoordelijkheid zal opnemen.

Aanvullende informatie bij de resultaten – 1kw2009

Tijdens het afgelopen kwartaal zijn er geen wijzigingen aangebracht aan de consolidatiekring of in de waarderingsregels met een noemenswaardige invloed op de resultaten.

In vergelijking met het einde van het vorige kwartaal is de waarde van de lokale munten in Centraal- en Oost-Europa gemiddeld met 11% gedaald ten opzichte van de euro. Dat had een negatieve invloed op de resultaatcomponenten van de Divisie Centraal- en Oost Europa en Rusland. Intussen (situatie begin mei 2009) zijn de koersen opnieuw gemiddeld met ongeveer 4% gestegen in vergelijking met de het einde van het eerste kwartaal.

De winst per aandeel in het eerste kwartaal van 2009 (-10,6 euro) werd berekend op basis van 339,5 miljoen aandelen (periodegemiddelde). Daartoe werd het aantal gewone aandelen verminderd met het aantal aangehouden eigen aandelen. Het cijfer houdt geen rekening met de invloed van het aangekondigde plan voor gestructureerde kredieten. De verwaterde winst per aandeel (-10,6 euro) werd berekend op basis van 340,5 miljoen aandelen (periodegemiddelde). Hier werd opnieuw geen rekening gehouden met de aangehouden eigen aandelen, en werden bovendien de uitstaande aandelenopties toegevoegd.

Het eigen vermogen per aandeel per 31 maart 2009 (19,5 euro) werd berekend op basis van 339,6 miljoen aandelen (per einde periode), waarbij het aantal aangehouden eigen aandelen werd afgetrokken van het aantal

gewone aandelen en het bedrag aan uitstaande kernkapitaaleffecten zonder stemrecht, waarop in december 2008 werd ingetekend door de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM, de holdingmaatschappij van de Belgische federale overheid), werd afgetrokken van het eigen vermogen. Het cijfer houdt geen rekening met de invloed van het aangekondigde plan voor gestructureerde kredieten.

KBC geeft, zoals gebruikelijk, aanvullende informatie over zijn blootstelling aan gestructureerde kredieten per 31 maart 2009. De PowerPoint-presentatie daarover is beschikbaar op www.kbc.com/ir.

KBC zal zijn resultaten voor het tweede kwartaal van 2009 bekendmaken op 6 augustus 2009. Voor een uitgebreide versie van de financiële kalender, inclusief analisten- en beleggersvergaderingen, zie www.kbc.com/ir/calendar.

Resultaten volgens IFRS – 1kw2009

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

Geconsolideerde resultatenrekening, KBC Groep (in miljoenen euro) - IFRS	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009
Nettorente-inkomsten	1 163	1 311	1 249	1 269	1 477
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 236	1 008	922	1 419	1 308
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 078	- 820	- 804	-1 181	-1 164
Resultaat uit afgestane herverzekering	- 10	- 17	- 17	- 27	- 15
Dividendinkomsten	36	123	37	63	23
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	- 26	35	-1 688	-1 801	-3 742
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	198	63	80	- 246	34
Nettoprovisie-inkomsten	438	477	422	377	317
Overige netto-inkomsten	129	97	210	183	152
Totale opbrengsten	2 084	2 276	411	56	-1 610
Exploitatiekosten	-1 278	-1 310	-1 351	-1 660	-1 235
Bijzondere waardeverminderingen	- 98	- 332	- 478	-1 325	- 707
waarvan op leningen en vorderingen	- 27	- 143	- 130	- 522	- 307
waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 71	- 180	- 341	- 742	- 311
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	8	9	- 33	0
Winst vóór belastingen	723	642	-1 410	-2 963	-3 552
Belastingen	- 144	- 121	533	360	- 28
Winst na belastingen	579	521	- 876	-2 603	-3 580
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	26	28	30	22	20
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	554	493	- 906	-2 625	-3 600
België	357	194	- 227	- 721	- 5
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	159	203	- 32	- 142	44
Merchantbanking	31	125	- 519	-1 801	-3 738
Europese Private Banking	43	48	- 88	- 155	26
Groepscenter	- 35	- 77	- 40	193	73
Nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	1.62	1.45	-2.66	-7.72	-10.60
Verwaterde nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	1.62	1.45	-2.65	-7.70	-10.57

Kerncijfers geconsolideerde balans en ratio's (in miljoenen euro of %)	31-12-2008	31-03-2009
Totaal activa	355 317	347 400
waarvan leningen en voorschotten aan cliënten	157 296	154 409
waarvan effecten	94 897	95 834
Totaal verplichtingen	339 941	336 086
waarvan deposito's van cliënten en schuld papier	196 733	205 110
waarvan bruto technische voorzieningen, verzekeringen	19 523	20 124
waarvan schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	7 201	6 877
Eigen vermogen van de aandeelhouders	14 210	10 136
Rendement op eigen vermogen (gebaseerd op onderliggend resultaat)	16%	19%
Kosten-inkomstenratio (gebaseerd op onderliggend resultaat)	64%	58%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen (gebaseerd op onderliggend resultaat)	95%	91%

Onderliggende resultaten - 1kw2009

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

De verschillen met de IFRS-cijfers hebben te maken met a) de uitsluiting van uitzonderlijke of niet-operationele elementen (waaronder waardeverliezen op activa als gevolg van de financiële crisis) en b) de boekhoudkundige verwerking van bepaalde afdekkingsderivaten die worden gebruikt voor balansbeheer en van bepaalde inkomstcomponenten die verband houden met kapitaalmarktactiviteiten. Gezien hun uitzonderlijke aard en omvang is het belangrijk de resultaten voor die factoren aan te passen, voor een goed begrip van de resultaatsontwikkeling.

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

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC Groep (in miljoenen euro) - ONDERLIGGENDE CIJFERS					
	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009
Nettorente-inkomsten	1 202	1 257	1 186	1 265	1 353
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 236	1 008	922	1 419	1 308
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 078	- 820	- 804	-1 181	-1 164
Resultaat uit afgestane herverzekering	- 10	- 17	- 17	- 27	- 15
Dividendinkomsten	19	103	20	54	12
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	114	403	242	175	231
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	198	63	80	2	51
Nettoprovisie-inkomsten	464	482	430	379	328
Overige netto-inkomsten	115	72	110	107	119
Totale opbrengsten	2 260	2 550	2 170	2 192	2 222
Exploitatiekosten	-1 284	-1 383	-1 278	-1 646	-1 235
Bijzondere waardeverminderingen	- 28	- 152	- 143	- 420	- 319
waarvan op leningen en vorderingen	- 27	- 143	- 130	- 341	- 307
waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	- 15	- 29	- 3
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	8	9	- 20	0
Winst vóór belastingen	964	1 022	758	106	667
Belastingen	- 200	- 188	- 175	94	- 181
Winst na belastingen	763	834	583	200	486
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	26	28	32	24	21
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	737	806	551	176	465
België	455	318	215	158	255
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	180	222	201	84	106
Merchantbanking	89	234	137	- 42	91
Europese Private Banking	50	64	32	15	34
Groepscenter	- 36	- 32	- 34	- 38	- 21
Onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2.16	2.37	1.62	0.52	1.37
Verwaterde onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2.15	2.36	1.62	0.52	1.37

Aansluiting van de resultaten volgens IFRS met de onderliggende resultaten

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

- Reëlewaardewijzigingen, geboekt onder IFRS, van ALM-afdekkingsderivaten (die niet in aanmerking komen voor *reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille*). Aangezien de meeste afgedekte activa niet tegen reële waarde worden gewaardeerd, zorgt de waardering tegen reële waarde van de afdekkingen zelf, vanuit economisch standpunt, voor een ongelijke behandeling die leidt tot resultaten zonder inhoud.
- Reëlewaardewijzigingen, geboekt volgens IFRS, van *verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening*, als gevolg van de schommelingen in de eigen creditspreads;
- 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 inkomstenc componenten 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
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS		554	493	- 906	-2 625	-3 600
Min						
- Bedragen vóór belastingen en minderheidsbelangen						
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten	1,2,3,4,5	-33	41	-151	-310	-137
Reëlewaardeveranderingen van uitgegeven eigen schulden	5				371	134
Bijzondere waardeverminderingen op aandelen Irish Life & Permanent (Ierland)	5		-42	-8	-17	-11
Winst op participatie in NLB (Slovenië)	2			54	-14	
Winst op verkoop van de participatie in de Praagse beurs	3				33	
Waardeverminderingen van CDO's/monolines	1,2,3,4	-137	-241	-1 732	-1 895	-3 793
Waardeverliezen op aandelen	1,2,3,4	-71	-138	-159	-733	-311
Bijzondere waardevermindering van blootstelling aan Amerikaanse en IJslandse banken	2,3,4			-172	-268	16
Verlies door afwikkeling van derivatenposities	3				-245	
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	1,2,3				- 10	-79
Regularisering van belastingen van vorige jaren	1,2,3,5					145
Overige	1,2,3,4,5				19	-38
- Belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen		58	67	712	267	7
- Belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen	1,2,3,4,5	737	806	551	176	465

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