

Resultaten

KBC-groep, 2kw2009 en 1h2009

Gereguleerde informatie* - 6 augustus 2009, 7u CEST

Samenvatting

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

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

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

Financiële hoofdlijnen voor het tweede kwartaal van 2009:

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

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

Financiële hoofdlijnen – 2kw2009

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

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

Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie:

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

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

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

Financiële hoofdlijnen – 1h2009

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

- Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2009 bedroeg -3,3 miljard euro. Dat cijfer omvat ook de uitzonderlijke elementen (voor een bedrag van -4,2 miljard euro netto) zoals de waardeverliezen op beleggingen in CDO's, de vergoeding voor de overheidsgarantie met betrekking tot de resterende CDO-rijen en de afwaardering van posities in stopgezette tradingactiviteiten. Gezuiverd voor die posten bedroeg de (onderliggende) winst 875 miljoen euro.

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

Strategische hoofdlijnen en toekomstige ontwikkelingen

- Jan Vanhevel, CEO: *“De bedrijfsomgeving is verbeterd sinds het begin van het jaar. Voorlopende indicatoren geven aan dat de economische cyclus stilaan over zijn dieptepunt heen is. De verwachtingen blijven echter dat het een zeer geleidelijk herstel kan worden.”* Daarom verwachten we dat de non-performing kredieten ten minste tot het eind van het jaar een stijgende trend zullen blijven vertonen. De ontwikkelingen op enkele Oost-Europese markten en in Ierland blijven een aandachtspunt, net zoals de kredietverliezen op de portefeuille door hypotheek gedekte effecten. Om gepast te reageren op de recessie, blijven de acceptatiecriteria strikt, vooral inzake de kredietverlening op niet-kernmarkten en in activiteiten met hoger risico, en wordt er een kostenbesparingsproject doorgevoerd binnen de hele groep.
- Om zijn solvabiliteit te vrijwaren gaf KBC in 2009 kapitaaleffecten zonder stemrecht uit voor een bedrag van 3,5 miljard euro waarop werd ingetekend door de overheid (Vlaamse Regering). KBC ging ook een overeenkomst met de overheid (Belgische federale regering) met betrekking tot een garantieschema voor CDO-gerelateerde risico's.
- Bovendien werkt KBC aan een uitgebreide herziening van zijn strategie voor de toekomst. Dat zal er ook toe leiden dat een aanzienlijk deel van zijn kapitaal wordt vrijgemaakt, zonder dat de winstcapaciteit van de kernactiviteiten wordt aangetast. Samen met toekomstige winstreserveringen maakt die kapitaalvrijgave het mogelijk om de aan de

overheid verkochte kapitaaleffecten na verloop van tijd terug te kopen. Jan Vanhevel, CEO: *“Bij de huidige herziening van de bedrijfsstrategie bekijken we de verschillende activiteiten in elke divisie en beoordelen we hun prestatie in verscheidene economische scenario’s.”* KBC had al aangekondigd dat het zijn internationale kredietverlening aan bedrijven buiten zijn thuismarkten zou terugschroeven en zou overgaan tot de run-off van structured finance activiteiten van KBC Financial Products.

- De herziening zal de basis vormen voor het herstructureringsplan dat KBC aan de Europese Commissie moet voorleggen in het kader van de kapitaaltransacties met de overheid. *“De EU keurde die eind juni al voorlopig goed, en verwacht wordt dat de definitieve goedkeuring volgt in de tweede helft van het jaar. We hopen begin december meer details te kunnen bekendmaken.”* Het wordt een prioriteit van het Directiecomité ervoor te zorgen dat het herstructureringsproces krachtige resultaten afwerpt. Er werd een nieuwe CEO aangesteld en het Directiecomité werd verjongd (met effectieve ingang van 1 september 2009).
- Jan Vanhevel, CEO: *“In afwachting van de goedkeuring van het herstructureringsplan, werd KBC aangeraden tot het eind van het jaar niet over te gaan tot de mogelijke vervroegde terugbetaling van zijn achtergestelde perpetuele hybride Tier 1-effecten.”* Die beperking heeft betrekking op de hybride effecten uitgegeven door KBC Bank Funding Trust II (280 miljoen euro uitgifte 1999), KBC Bank Funding Trust III (600 miljoen US dollar uitgifte 1999) en KBC Bank Funding Trust IV (300 miljoen euro uitgifte 1999). Bovendien werd een embargo opgelegd voor discretionaire couponuitkeringen op hybride effecten van KBC. Dat heeft een invloed op de hybride effecten uitgegeven door KBC Bank voor een totaalbedrag van 525 miljoen pond sterling (in 2003, 2004 en 2007). De uitkering van de coupon door KBC Bank Funding Trust II (280 miljoen euro uitgifte 1999) blijft op dit moment een punt van discussie met de Europese Commissie. Jan Vanhevel: *“Voor de overige effecten zijn coupons verplicht en die zullen dan ook worden uitgekeerd”.*

Aanvullende informatie bij de resultaten

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

Resultaten volgens IFRS – 2kw2009 en 1h2009

Hieronder vindt u een overzicht van de winst-en-verliesrekening van KBC Groep, gebaseerd op de *International Financial Reporting Standards* (IFRS). In het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u eveneens een samenvatting van de vermogensmutaties en verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Zoals eerder vermeld, werden de resultaten sinds het derde kwartaal van 2008 aanzienlijk beïnvloed door de afwaarderingen van beleggingsportefeuilles. Om u een goed inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC (in het volgende deel) ook 'onderliggende' resultaten.

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

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

Onderliggende resultaten – 2kw2009 en 1h2009

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

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

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

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

Aansluiting van de resultaten volgens IFRS met de onderliggende resultaten

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

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

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

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