

# Resultaten

## KBC Groep NV, vierde kwartaal 2009

Dit perscommuniqué bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen - 11 februari 2010, 7.00 uur CET.

### Samenvatting

KBC sloot het kwartaal tot eind december 2009 af met een nettowinst van 304 miljoen euro. In hetzelfde kwartaal van 2008, toen de financiële crisis volop woedde, werd een aanzienlijk verlies van 2,6 miljard euro geboekt.

Jan Vanhevel, Groeps-CEO: *'Het economische herstel heeft zich in het vierde kwartaal verder verspreid. Dat stemde ons voorzichtig positiever voor het nieuwe jaar, hoewel we allemaal weten dat het economische en financiële klimaat kwetsbaar blijft. Zoals verwacht werd de kwartaalwinst beïnvloed door bijkomende kredietvoorzieningen omdat de verbetering van de kredietkwaliteit typisch achterblijft bij de positieve wending in de conjunctuurcyclus. Ook de inkomsten uit de effectenhandel waren opvallend laag. De kernresultaten bleven echter stevig. Als we geen rekening houden met de cyclisch hogere kredietvoorzieningen en de volatiele, lage kapitaalmarktinkomsten, waren de kernresultaten vergelijkbaar met die van de vorige kwartalen. Bovendien boeken we goede vooruitgang in onze belangrijke projecten om de bedrijfsportefeuille te reorganiseren.'*

Voor het volledige boekjaar 2009 bedraagt het nettoresultaat -2,5 miljard euro, op hetzelfde niveau als vorig jaar en sterk beïnvloed door beleggingsverliezen die we in het eerste halfjaar boekten. Op onderliggende basis (excl. uitzonderlijke posten) kwam het nettoresultaat op een positieve 1,7 miljard euro.

in miljoenen euro	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	3kw2009	4kw2009	cumul. 12M 2008	cumul. 12M 2009
Nettowinst (FRS)	554	493	-906	-2.625	-3.600	302	528	304	-2.484	-2.466
Nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	1,62	1,45	-2,66	-7,72	-10,60	0,89	1,56	0,90	-7,31	-7,26
Onderliggende nettowinst	737	806	551	176	465	409	631	218	2.270	1.724
Onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2,16	2,37	1,62	0,52	1,37	1,21	1,86	0,64	6,68	5,08
Uitsplitsing van onderliggende nettowinst per divisie										
Divisie België	455	318	215	158	255	289	289	271	1.145	1.103
Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland	180	222	201	84	106	71	42	-79	687	140
Divisie Merchantbanking	89	234	137	-42	91	41	281	-2	418	411
Divisie Europese Private Banking	50	64	32	15	34	44	38	24	161	140
Groepscenter	-36	-32	-34	-38	-21	-35	-19	3	-140	-71
Eigen vermogen per aandeel (euro, einde periode)	45,7	45,5	42,0	31,5	19,5	23,2	27,7	28,4	31,5	28,4

Financiële hoofdlijnen voor het vierde kwartaal 2009:

- Aanhoudend veerkrachtige marges: de nettorentemarge steeg tijdens het vorige kwartaal opnieuw van 1,86% naar 1,94%
- Verder herstel van de provisie-inkomsten en stevige verkoop van levensverzekeringen: de inkomsten zijn respectievelijk met 12% en 11% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal
- Degelijke kostenperformance: onderliggend kostenniveau 1% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal, maar het blijft 25% onder het niveau van het vierde kwartaal van 2008
- Zwakke inkomsten uit kapitaalmarktactiviteiten, in schril contrast met de bijzonder sterke prestaties van de twee voorgaande kwartalen
- 0,7 miljard euro extra reserves om het kredietrisico te dekken waardoor de dekking van non-performing kredieten door voorzieningen versterkt van 68% naar 75% (daardoor komt de ratio van de kredietverliezen in 2009 ten opzichte van de totale uitstaande kredieten op 1,1%)
- Goed op weg om de reorganisatie-doelstellingen te halen: risicogewogen activa zijn bijna 5 miljard euro gedaald ten opzichte van het begin van het kwartaal en het desinvesteringprogramma komt op snelheid

De samenvattende tabellen van de resultatenrekening vindt u op pagina 6 en 7 van deze resultaten.

## Financiële hoofdlijnen vierde kwartaal 2009

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

- *'De kernresultaten bleven zich stevig ontwikkelen. Als we de uitzonderlijke en dealingroominkomsten niet meerekenen, bedroeg het resultaat voor kredietvoorzieningen 0,9 miljard euro, vergelijkbaar met het vorige kwartaal en bijna het dubbele van het resultaat dat werd geboekt op het dieptepunt van de crisis in het vierde kwartaal van 2008.'*
- *'Op onderliggende basis bleven de rente-inkomsten stijgen; ze lagen 11% hoger dan het niveau van een jaar eerder. Hoewel de volumegroei op de kernmarkten zwak is en het risico ten aanzien van niet-kernmarkten bewust is verlaagd, blijft de nettorentemarge zich verder herstellen. De gemiddelde nettorentemarge voor de bankactiviteiten steeg van 1,86% in het vorige kwartaal naar 1,94%.'*
- *'De provisie-inkomsten lagen 13% hoger dan het vorige kwartaal dankzij een duidelijke opleving van de provisie-inkomsten uit vermogensbeheer. We zagen ook een stijging van de verkoop van levensverzekeringsproducten, vooral in België, door de verbeterde beleggersstemming en de seizoensgebonden hogere marketinginspanningen.'*
- *'We hebben ten volle kunnen profiteren van de besparingsinspanningen die we de afgelopen twee jaar hebben geleverd. Dat verklaart waarom de kosten met 25% zijn gedaald in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008. De exploitatiekosten lagen 1% hoger dan het vorige kwartaal en omvatten ongeveer 48 miljoen euro aan herstructureringskosten. De kostenontwikkeling heeft haar dieptepunt bereikt en we verwachten vanaf nu een verdere stijging van de kosten.'*
- *'De resultaten uit verkoop en handel op de geld- en kapitaalmarkten werden beïnvloed door een zwakke activiteit en ook vanuit methodologisch standpunt werd de waarde van de handelsportefeuille aangepast om rekening te houden met het verhoogde tegenpartijrisico en de lagere liquiditeit van het voorbije jaar op de gehele markt, en in het bijzonder op de vastrentende markt. De onderliggende totale inkomsten van de zakenbank bedroegen 28 miljoen euro tegenover een kwartaalgemiddelde van ongeveer 200 miljoen euro.'*
- *'Op het einde van het jaar verhoogden we de kredietvoorzieningen met 652 miljoen euro. Daarmee komt de ratio van de kredietvoorzieningen ten opzichte van de uitstaande non-performing kredieten van 68% op 75%. Het non-performing deel van de kredietportefeuille steeg tijdens het kwartaal maar lichtjes verder, van 3,3% naar 3,4%. De non-performing ratio daalde in België, terwijl zowel in de merchantbankingafdelingen als in Centraal- en Oost-Europa de formatie van nieuwe non-performing kredieten daalde. De kredietverliezen voor 2009 bedroegen 1,1% van de totale kredieten. In Centraal- en Oost-Europa bedroeg de kredietverliesratio voor het volledige jaar 2,1%. Een grote invloed in het vierde kwartaal kwam van de ongedekte consumerfinanceactiviteiten in Polen, die zullen worden stopgezet. In Tsjechië, waar de grootste kredietportefeuille in de regio wordt aangehouden, bleven de kredietverliezen weer min of meer stabiel. In België werd het jaar afgesloten met 0,2% kredietvoorzieningen. Voor de kredietportefeuille in de zakenbank was dat 1,3%. De signalen dat de economie verbetert en dat we op weg zijn naar een keerpunt in de kredietcyclus, geven ons moed. Ons basisscenario voor 2010 voorziet dat de verliezen zichtbaar zullen dalen ten opzichte van het boekjaar 2009.'*
- *'We zien de toekomst met vertrouwen tegemoet. In overeenstemming met onze doelstellingen, bouwen we onze niet-kernactiviteiten met succes af. In het laatste kwartaal van het jaar werd voor 1,5 miljard euro aan aangehouden CDO's verkocht en werden de risicogewogen activa organisch met bijna 5 miljard euro verlaagd. Onze desinvesteringprojecten zijn opgestart en wekken tot nu toe grote belangstelling. We hopen snel enkele kleinere transacties te kunnen sluiten en onderhandelingen aan te knopen voor grote projecten.'*

Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie:

- In België werd de winstgroei als gevolg van de sterke prestaties uit kredietverlening, depositowerving, vermogensbeheer en verzekeringsactiviteiten geneutraliseerd door wat hogere kredietvoorzieningen (komende van een erg laag niveau) en schadeafhandelingskosten naar aanleiding van het winterweer. De nettowinstbijdrage bleef met 271 miljoen euro op een hoog niveau. Daardoor kwam het rendement op toegewezen kapitaal sinds het begin van het jaar op 32%.
- Voor Centraal- en Oost-Europa verbeterde de gemiddelde nettorentemarge dankzij hogere gemiddelde kredietspreads. Het nettoresultaat voor de regio bedroeg -79 miljoen euro en werd cyclisch beïnvloed door bijkomende waardeverminderingen op kredieten. Daardoor kwam de kredietverliesratio sinds het begin van het jaar op 2,1% (binnen de verwachte vork van 2,0%-2,3%). Er werden ook seizoensgebonden hogere exploitatiekosten geboekt.
- In Merchantbanking werden op het einde van het jaar hoge bijkomende voorzieningen voor bedrijfskredieten en zwakke tradinginkomsten (inclusief waardecorrecties op de portefeuille) geboekt. De divisie rapporteerde dan ook een nettoresultaat dat net onder de break-even lag. Met een kredietverliesratio van 96 basispunten leverden de Ierse activiteiten een bijdrage van 92 miljoen euro tot de nettowinst over het boekjaar 2009.
- In divisie Europese Private Banking bleven de provisie-inkomsten verder verbeteren. De nettoresultaten waren met 24 miljoen euro wat mager, maar gingen wel gebukt onder dalende thesaurie-inkomsten en herstructureringskosten. Over het volledige boekjaar werd een rendement van 29% behaald op het aangewende eigen vermogen.

Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal eenmalige elementen die geen deel uitmaakten van de normale gang van zaken en niet werden opgenomen in deze voorstelling van de onderliggende resultaten. (gezamenlijke netto-invloed: +0,1 miljard euro). De belangrijkste elementen:

- Een stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met +0,6 miljard euro netto, dankzij de verdere verbetering van de marktprijzen voor bedrijfskredietrisico en de vrijgave van reserves als gevolg van verder verfijnde modelparameters;
- Een bijzondere waardevermindering van 0,3 miljard euro netto op de waarde van uitstaande goodwill, grotendeels verbonden aan overnames die we eind 2007 en begin 2008 deden (voornamelijk op de Oost-Europese markten waar we recentelijk onze eerste stappen zetten);
- Een tradingverlies van -0,2 miljard euro netto op "legacy"-posities in gestructureerde derivaten binnen de entiteit Financial Products (Merchantbanking). Ook voor het eerste kwartaal van 2010 kunnen dergelijke verliezen niet worden uitgesloten terwijl de risicoblootstelling wordt afgebouwd.

# Financiële resultaten boekjaar 2009

Toelichting per post van de resultatenrekening voor het volledige boekjaar 2009 (zie samenvattende tabellen op de volgende pagina's):

- Het *nettoresultaat* voor het boekjaar 2009 bedroeg -2,5 miljard euro. Dat cijfer omvat ook uitzonderlijke posten voor in totaal -4,2 miljard euro netto, zoals waardeverliezen op beleggingen in CDO's, de provisie voor de overheidsgarantie om de resterende risicopositie ten aanzien van CDO's af te dekken en ook afschrijvingen op posities in stopgezette tradingactiviteiten. Gezuiverd voor die posten bedroeg de (onderliggende) winst 1,7 miljard euro, wat een rendement op eigen vermogen betekent van 16%.
- De *nettorente-inkomsten* bedroegen 6,1 miljard euro, 21% meer dan in de overeenkomstige periode van vorig jaar (+12% op onderliggende basis). Terwijl de volumegroei vertraagde in het begin van 2009, gingen de marges er duidelijk op vooruit. Op 31 december 2009 was de cliëntenkredietportefeuille (exclusief reverse repo's) organisch met 4% gedaald ten opzichte van een jaar eerder (3% gestegen in België maar 6% gedaald in Centraal- en Oost-Europa, voornamelijk in Rusland en Hongarije, en 7% gedaald in Merchantbanking). De onderliggende nettorentemarge voor de bankactiviteiten bedroeg 1,84%, een stijging ten opzichte van de 1,68% voor het boekjaar 2008.
- De *bruto verdiende premies* in het verzekeringsbedrijf bedroegen 4,9 miljard euro. Dat is 6% meer dan vorig jaar. Zonder de *technische lasten* en het *nettoresultaat uit afgestane herverzekering* bedroegen de inkomsten 356 miljoen euro. De gecombineerde ratio van de schadeverzekeringsactiviteiten bedroeg 98% (95% in 2008); de reserveringsratio verbeterde van 165% naar 181%.
- De *dividendinkomsten* uit aandelenbeleggingen bedroegen 145 miljoen euro, beduidend lager dan de 259 miljoen euro die in 2008 werden geboekt, doordat de bedrijven over het algemeen lagere dividenden uitkeerden en ook de aandelenbeleggingsportefeuille kromp. Op het einde van het jaar werd voor in totaal 2,4 miljard euro belegd in aandelen, tegenover 3,6 miljard euro een jaar eerder.
- De *nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde* bedroeg -3,4 miljard euro. Hoewel de verkoop- en tradingactiviteiten op de geld- en schuldpapiermarkten relatief goede resultaten leverden, werd de post Inkomsten 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 posities in derivaten. Op onderliggende basis bedroeg deze inkomstenpost +0,9 miljard euro, op hetzelfde niveau als vorig jaar.
- *Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa* bedroeg 273 miljoen euro, opmerkelijk hoger dan vorig jaar toen aanzienlijke verliezen werden geboekt op de verkoop van aandelen. In 2009 werden de lage meerwaarden op de verkoop van aandelen aangevuld met meerwaarden op obligaties die hun waarde zagen stijgen door de dalende rentevoeten.
- De *nettoprovisie-inkomsten* bedroegen 1,5 miljard euro. Dat is 13% onder het niveau van een jaar eerder, grotendeels door lagere inkomsten uit vermogensbeheer als gevolg van het ongunstige beleggingsklimaat dat heerste in het eerste halfjaar van 2009.
- De *overige netto-opbrengsten* kwamen uit op 428 miljoen euro, lager dan de 618 miljoen euro van vorig jaar. Dat was in belangrijke mate omdat in 2008 enkele (desinvesterings)meerwaarden werden geboekt die verband hielden met niet-strategische belangen.
- De *exploitatiekosten* bedroegen 5,3 miljard euro, een daling van 5% jaar-op-jaar (zelfs -13% op onderliggende basis, d.w.z. zonder de uitzonderlijke posten). Het kostenniveau profiteerde van de kostenbeheersingsmaatregelen die in 2008 werden ingevoerd. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg 55% ten opzichte van 64% voor 2008.
- De totale *bijzondere waardeverminderingen* bedroegen 2,8 miljard euro, waarvan 1,9 miljard euro gerelateerd was aan leningen en vorderingen. Tegen het einde van het jaar was de ratio van non-performing leningen en vorderingen als onderdeel van de totale leningen en vorderingen gestegen tot 3,4%, komende van 1,8% in december 2008. In 2009 werd op de totale kredietportefeuille een waardevermindering van 1,1% geboekt. Er werd een waardevermindering van 350 miljoen euro geboekt op *voor verkoop beschikbaar* beleggingspapier (voornamelijk aandelen) als gevolg van de dalende aandelenkoersen in 2008 en tot het einde van het eerste kwartaal van 2009. Er werd ook een bijzondere waardevermindering van 509 miljoen euro geboekt op de waarde van uitstaande goodwill, die onder andere gerelateerd was aan overnames die eind 2007 en begin 2008 werden gedaan in Bulgarije, Rusland en Slowakije.
- Omdat de resultaten voor belastingen negatief waren, werd voor 234 miljoen euro aan belastinglatenties opgenomen.
- Het aandeel van *belangen van derden* in het resultaat bedroeg -82 miljoen euro (inclusief de meerwaarde die werd gerealiseerd op de terugkoop van hybride kapitaaleffecten in het derde kwartaal van 2009).

- Eind december 2009 bedroeg het *totaal eigen vermogen* 17,2 miljard euro, dat is 1,8 miljard euro meer dan aan het begin van het jaar. Het negatieve resultaat (-2,5 miljard euro) en het effect van de terugkoop van hybride kapitaaleffecten (-0,6 miljard euro) die niet aan de Staat zijn uitgegeven, werden gecompenseerd door de positieve invloed van de uitgifte van kernkapitaaleffecten zonder stemrecht aan de overheid (Vlaamse regering, +3,5 miljard euro) en de positieve marktwaardecorrecties op activa (+1,6 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep, een maatstaf voor financiële draagkracht, bedroeg een stevige 10,8% van de risicogewogen activa (9,2% als we geen rekening houden met de hybride Tier 1-instrumenten die niet in handen zijn van de Staat).

# Resultatenoverzicht volgens IFRS

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. In de periode van het derde kwartaal van 2008 tot het eerste kwartaal van 2009 werd het resultaat sterk beïnvloed door waardecorrecties op beleggingsportefeuilles. Om u een duidelijk inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC (in het volgende deel) ook zijn 'onderliggende' resultaten.

Gecconsolideerde resultatenrekening, KBC Groep (in miljoenen euro) - IFRS	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	3kw2009	4kw2009	cumul. 12M 2008	cumul. 12M 2009
Nettorente-inkomsten	1 163	1 311	1 249	1 269	1 477	1 441	1 597	1 551	4 992	6 065
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	1 122	1 169	4 585	4 856
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 078	-820	-804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 039	-1 106	-3 883	-4 436
Resultaat uit afgestane herverzekering	-10	-17	-17	-27	-15	-17	-2	-30	-72	-64
Dividendinkomsten	36	123	37	63	23	60	26	37	259	145
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	-26	35	-1 688	-1 801	-3 742	78	-160	374	-3 481	-3 450
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	198	63	80	-246	34	13	117	109	95	273
Nettoprovisie-inkomsten	438	477	422	377	317	372	380	423	1 714	1 492
Overige netto-inkomsten	129	97	210	183	152	116	116	44	618	428
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>2 084</b>	<b>2 276</b>	<b>411</b>	<b>56</b>	<b>-1 610</b>	<b>2 193</b>	<b>2 157</b>	<b>2 570</b>	<b>4 827</b>	<b>5 310</b>
Exploitatiekosten	-1 278	-1 310	-1 351	-1 660	-1 235	-1 518	-1 307	-1 231	-5 600	-5 292
Bijzondere waardeverminderingen	-98	-332	-478	-1 325	-707	-633	-442	-995	-2 234	-2 777
waarvan op leningen en vorderingen	-27	-143	-130	-522	-307	-578	-368	-650	-822	-1 903
waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	-71	-180	-341	-742	-311	-19	-5	-16	-1 333	-350
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	8	9	-33	0	-2	3	-24	-1	-22
<b>Winst vóór belastingen</b>	<b>723</b>	<b>642</b>	<b>-1 410</b>	<b>-2 963</b>	<b>-3 552</b>	<b>40</b>	<b>411</b>	<b>320</b>	<b>-3 007</b>	<b>-2 781</b>
Belastingen	-144	-121	533	360	-28	286	8	-32	629	234
<b>Winst na belastingen</b>	<b>579</b>	<b>521</b>	<b>-876</b>	<b>-2 603</b>	<b>-3 580</b>	<b>326</b>	<b>419</b>	<b>288</b>	<b>-2 379</b>	<b>-2 547</b>
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	26	28	30	22	20	24	-109	-16	105	-82
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>554</b>	<b>493</b>	<b>-906</b>	<b>-2 625</b>	<b>-3 600</b>	<b>302</b>	<b>528</b>	<b>304</b>	<b>-2 484</b>	<b>-2 466</b>
België	357	194	-227	-721	-5	287	330	350	-397	961
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	159	203	-32	-142	44	42	-3	-326	188	-242
Merchantbanking	31	125	-519	-1 801	-3 738	-153	403	216	-2 164	-3 272
Europese Private Banking	43	48	-88	-155	26	29	37	17	-153	109
Groepscenter	-35	-77	-40	193	73	97	-238	47	41	-21
Nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	1,62	1,45	-2,66	-7,72	-10,60	0,89	1,56	0,90	-7,31	-7,26
Verwaterde nettowinst per aandeel (IFRS, in euro)	1,62	1,45	-2,65	-7,70	-10,60	0,89	1,56	0,90	-7,28	-7,26

Kerncijfers geconsolideerde balans en ratio's (in miljoenen euro of %)	31-12-2008	31-12-2009
<b>Totaal activa</b>	<b>355 317</b>	<b>324 231</b>
waarvan leningen en voorschotten aan cliënten	157 296	153 230
waarvan effecten	94 897	98 252
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>339 941</b>	<b>307 054</b>
waarvan deposito's van cliënten en schuldpapier	196 733	193 464
waarvan bruto technische voorzieningen, verzekeringen	19 523	22 012
waarvan schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	7 201	7 939
Eigen vermogen van de aandeelhouders	10 710	9 662
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	3 500	7 000
Rendement op eigen vermogen (gebaseerd op onderliggend resultaat)	16%	16%
Kosten-inkomstenratio (gebaseerd op onderliggend resultaat)	64%	55%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	95%	98%

## Overzicht van de onderliggende resultaten

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

De verschillen met de IFRS-cijfers hebben te maken met de uitsluiting van uitzonderlijke of niet-operationele elementen en een andere boekhoudkundige verwerking van bepaalde hedgingresultaten en kapitaalmarktinkomsten. Gezien hun aard en omvang is het belangrijk de resultaten voor die factoren aan te passen voor een goed begrip van de resultaatontwikkeling. Op de volgende pagina vindt u een tabel met de aansluiting van de nettowinst.

Gecombineerde winst-en-verliesrekening, KBC Groep (in miljoenen euro) - ONDERLIGGENDE CIJFERS	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	3kw2009	4kw2009	cumul. 12M2008	cumul. 12M2009
Nettorente-inkomsten	1 202	1 257	1 186	1 265	1 353	1 344	1 391	1 410	4 910	5 497
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	1 122	1 169	4 585	4 856
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 078	-820	-804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 039	-1 086	-3 883	-4 416
Resultaat uit afgestane herverzekering	- 10	- 17	- 17	- 27	- 15	- 17	- 2	- 30	- 72	- 64
Dividendinkomsten	19	103	20	54	12	47	9	28	196	96
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	114	403	242	175	231	321	335	52	933	938
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	198	63	80	2	51	41	95	106	343	293
Nettoprovisie-inkomsten	464	482	430	379	328	391	400	450	1 755	1 569
Overige netto-inkomsten	115	72	110	107	119	98	93	34	404	342
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>2 260</b>	<b>2 550</b>	<b>2 170</b>	<b>2 192</b>	<b>2 222</b>	<b>2 353</b>	<b>2 405</b>	<b>2 131</b>	<b>9 172</b>	<b>9 111</b>
Exploitatiekosten	-1 284	-1 383	-1 278	-1 646	-1 235	-1 196	-1 224	-1 231	-5 591	-4 888
Bijzondere waardeverminderingen	- 28	- 152	- 143	- 420	- 319	- 560	- 367	- 666	- 743	- 1 913
waarvan openingen en vorderingen	- 27	- 143	- 130	- 341	- 307	- 567	- 356	- 652	- 641	- 1 883
waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	- 15	- 29	- 3	- 1	0	- 11	- 44	- 16
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	8	9	- 20	0	- 2	3	- 24	13	- 22
Winst vóór belastingen	964	1 022	758	106	667	595	816	210	2 850	2 289
Belastingen	- 200	- 188	- 175	94	- 181	- 162	- 167	3	- 470	- 507
Winst na belastingen	763	834	583	200	486	433	649	213	2 381	1 782
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	26	28	32	24	21	24	18	- 5	111	58
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>737</b>	<b>806</b>	<b>551</b>	<b>176</b>	<b>465</b>	<b>409</b>	<b>631</b>	<b>218</b>	<b>2 270</b>	<b>1 724</b>
België	455	318	215	158	255	289	289	271	1 145	1 103
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	180	222	201	84	106	71	42	- 79	687	140
Merchantbanking	89	234	137	- 42	91	41	281	- 2	418	411
Europese Private Banking	50	64	32	15	34	44	38	24	161	140
Groepscenter	- 36	- 32	- 34	- 38	- 21	- 35	- 19	3	- 140	- 71
Onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2,16	2,37	1,62	0,52	1,37	1,21	1,86	0,64	6,66	5,08
Verwaterde onderliggende nettowinst per aandeel (in euro)	2,15	2,36	1,62	0,52	1,37	1,21	1,86	0,64	6,66	5,08

## Strategische hoofdlijnen en toekomstige ontwikkelingen

- In de loop van 2009 herbekeek KBC zijn strategie om zijn risicoprofiel te verlagen maar met behoud van de sterke kernresultaten en het organische groeipotentieel. Jan Vanhevel, Groeps-CEO: *'Het was geruststellend om te zien dat ons kernbusinessmodel grotendeels onaangetast bleef door de recente onrust in de financiële sector. Toch was het duidelijk dat we ons risicoprofiel moesten verlagen en de omvang van de activiteiten waaraan we kapitaal verstrekken moesten verkleinen.'*
- De nieuwe strategie, die in december 2009 werd bekendgemaakt, spitst zich toe op een organische groei van verzekeringsbankieren in België en op geselecteerde Centraal- en Oost-Europese markten, en mikt voornamelijk op particuliere en kmo-cliënten en lokale midcaps. De kredietverlening aan bedrijven op de niet-thuismarkten en de kapitaalmarktactiviteiten zullen grotendeels worden afgebouwd en KBL European Private Bankers zal worden gededesinvesteerd. Daarbij komen nog enkele aanvullende kapitaaloptimaliserende maatregelen. Jan Vanhevel: *'We zijn klaar voor de toekomst. We hebben een duidelijke visie op middellange termijn en die wordt ondersteund door een sterke businesscase. De uitvoering van de strategie is aan de gang en wordt nauwlettend bewaakt.'*
- KBC is zich er terdege van bewust dat heel wat partijen in de samenleving verantwoording eisen en daarom houdt KBC vast aan zijn engagement om zijn bedrijfsvoering voortdurend te verbeteren. Jan Vanhevel: *"Cliëntentevredenheid, bewame werknemers en een nauwe verbondenheid met de lokale markten zijn voor mij belangrijke doelstellingen."* Om de beloningsprincipes in overeenstemming te brengen met de belangen van de stakeholders op lange termijn heeft KBC een nieuw beloningsbeleid voor de hele groep goedgekeurd, in lijn met de meest recente internationale normen. Daarnaast hebben de leden van het KBC-Groepsdirectiecomité beslist om afstand te doen van hun bonus voor het boekjaar 2009, zoals ze dat het jaar daarvoor ook al deden.
- KBC wil de kernkapitaaleffecten uitgegeven aan de Staat terugkopen, grotendeels door winst in te houden en kapitaal vrij te maken dat momenteel vastzit in niet-kernactiva. KBC neemt zich ook voor een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 10% aan te houden, waarvan 8% kernkapitaal (in een eerste fase omvat het kernkapitaal kernkapitaaleffecten waarop de overheid heeft ingetekend).
- Op de volgende Algemene Vergadering op 29 april 2010 zal aan de aandeelhouders worden voorgesteld geen dividend uit te keren over het boekjaar 2009. KBC wil opnieuw dividenden in cash uitkeren vanaf 2011, op basis van de winst van 2010 (onderworpen aan de goedkeuring van de AV).



## Aanvullende informatie bij de resultaten

- De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden van de geconsolideerde jaarrekening, opgemaakt in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie, ten gronde zijn afgewerkt en dat deze geen betekenisvolle correcties hebben aan het licht gebracht die aan de boekhoudkundige gegevens, overgenomen uit de geconsolideerde jaarrekening, en opgenomen in dit communiqué, zouden moeten doorgevoerd worden.
- In het vierde kwartaal van 2009 waren er geen wijzigingen in de consolidatiekring of aan de waarderingsregels die een wezenlijke netto-invloed hadden op de resultaten. Maar door het bijwerken van de begripsbepalingen worden bepaalde inkomstenelementen die voordien werden opgenomen als *exploitatiekosten*, vanaf het vierde kwartaal van 2009 opgenomen onder *totale opbrengsten*; daardoor daalden zowel de *exploitatiekosten* als de *totale opbrengsten* met 30 miljoen euro.
- In het vierde kwartaal daalde de waarde van de lokale munten in Centraal- en Oost-Europa gemiddeld met 6% ten opzichte van de euro in vergelijking met dezelfde periode in 2008. Dat had een negatieve invloed op de winstcomponenten van Divisie Centraal- en Oost-Europa. Maar als we het vierde kwartaal vergelijken met het voorgaande kwartaal, dan zijn de waardeveranderingen van die munten niet relevant.
- Het *totaal eigen vermogen* op 31 december 2009 bedroeg 17,2 miljard euro. Het totaal eigen vermogen bestaat uit *eigen vermogen van de aandeelhouders* (9,7 miljard euro), *kernkapitaaleffecten zonder stemrecht* uitgegeven aan de Belgische Staat en aan de Vlaamse overheid (7,0 miljard euro) en *belangen van derden* (0,5 miljard euro).
- Het *eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel* per 31 december 2009 (28,4 euro) werd berekend op basis van 339,7 miljoen aandelen, waarbij het aantal aangehouden eigen aandelen (18,2 miljoen) werd afgetrokken van het aantal uitstaande gewone aandelen (357,9 miljoen).
- De *winst per aandeel* voor het vierde kwartaal van 2009 (0,90 euro) werd berekend op basis van 339,58 miljoen aandelen (gemiddeld aantal tijdens het kwartaal); de *verwaterde winst per aandeel* (0,90 euro) werd berekend op basis van 339,58 miljoen aandelen (ook het kwartaalgemiddelde). In beide gevallen werd daartoe het gemiddelde aantal eigen aandelen verminderd met het gemiddelde aantal aangehouden aandelen. Bij de berekening van de verwaterde winst per aandeel werd echter ook het aantal aandelenopties dat is toegekend aan het personeel met een uitoefenprijs onder de marktprijs (4 527) toegevoegd. Volgens IAS33 hebben de conversieoptie op een deel van de kernkapitaaleffecten zonder stemrecht die zijn uitgegeven aan de overheid en de verbintenis van de overheid om in te tekenen op aandelen die gerelateerd zijn aan het CDO-garantieschema, geen invloed.
- KBC heeft zoals gebruikelijk aanvullende risico-informatie gegeven over de samenstelling van zijn kredietportefeuille en zijn blootstelling aan gestructureerde kredieten per 31 december 2009 (zie uitgebreid Engels kwartaalverslag op [www.kbc.com/ir](http://www.kbc.com/ir)).

# Aansluiting van de onderliggende winst en de winst volgens IFRS

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

- Wijzigingen in de reële waarden volgens IFRS van derivaten die worden gebruikt voor de afdekking van activa en 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, is de waardering tegen reële waarde van de afdekkingen zelf, vanuit economisch standpunt, een ongelijke behandeling die leidt tot resultaten zonder inhoud).
- Wijzigingen in de reële waarde volgens IFRS van *financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde* door schommelingen in de eigen creditspreads (per einde jaar had het schuld papier uitgegeven en gewaardeerd tegen reële waarde een waarde van 3,5 miljard euro);
- 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.

Aansluiting van de winst volgens IFRS en de onderliggende winst (in miljoenen euro)	Divisie*	1kw2008	2kw2008	3kw2008	4kw2008	1kw2009	2kw2009	3kw2009	4kw2009	cumul. 12M2008	cumul. 12M2009
Onderliggende winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		737	806	551	176	465	409	631	218	2270	1724
- Bedragen vóór belastingen en minderheidsbelangen											
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkinginstrumenten	1,2,3,4,5	-33	41	-151	-310	-137	206	42	-33	-453	79
Reëlewaardeveranderingen van uitgegeven eigen schulden	5				371	134	200	-330	41	371	44
Verliezen gerelateerd aan CDO's/monolines	1,2,3,4	-137	-241	-1.732	-1.895	-3.793	996	228	719	-4.004	-1.849
Fee voor overheidsgarantie en commitment	1,3						-1.121	-146	-143		-1.409
Waardeverliezen op aandelen	1,2,3,4	-71	-138	-159	-733	-311	-50	4	-4	-1.101	-367
Bijzondere waardevermindering i.v.m. Amerikaanse en IJslandse banken	2,3,4			-172	-268	16	-1	42	8	-439	65
Verlies door afwikkeling van derivatenposities	3				-245		-760	-153	-166	-245	-1.078
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	1,2,3				-10	-79	-28	-58	-328	-10	-493
Terugkoop hybride Tier-1 effecten	1,2,3							128			128
Uitzonderlijke belastingelementen	1,2,3,5					145	61		9		214
Overige	1,2,3,4,5		-42	46	21	-49	2	-33	7	27	-73
- Belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen	1,2,3,4,5	58	67	712	267	7	388	176	-24	1103	549
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS		554	493	-906	-2.625	-3.600	302	528	304	-2.484	-2.466

\* 1 = Divisie België; 2 = Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland; 3 = Divisie Merchant Banking; 4 = Divisie Europese Private Banking; 5 = Groepscentraal

\*\*De tabel werd aangepast in vergelijking met de versie van 11 februari 2010 wegens correctie van een fout.

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

- Renteresultaten van derivaten die worden gebruikt voor de afdekking van activa en die niet in aanmerking komen voor *reële waardeafdekkingstransacties 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 dergelijke derivaten opgenomen onder *netto (niet-)gerealiseerde winsten op financiële instrumenten tegen reële waarde*);
- Alle inkomstencomponenten die betrekking hebben op professionele tradingactiviteiten binnen Investmentbanking worden opgenomen onder *netto (niet-)gerealiseerde winst op financiële instrumenten tegen reële waarde* (terwijl volgens IFRS de inkomsten worden verdeeld over verschillende posten).

# Financiële kalender 2010

## Financiële kalender

---

Jaarverslag 2009 beschikbaar	9-apr-10
Risicorapport 2009 beschikbaar	9-apr-10
Corporate Social Responsibility rapport 2009 beschikbaar	22-apr-10
Bekendmaking Embedded Value informatie 31-12-2009, verzekeringen	31-mrt-2010
Algemene vergadering van aandeelhouders	29-apr-10
KBC Groep - Bekendmaking resultaten eerste kwartaal 2010	12-mai-10
KBC Groep - Bekendmaking resultaten tweede kwartaal 2010	5-aug-10
KBC Groep - Bekendmaking resultaten derde kwartaal 2010	10-nov-10
KBC Groep - Bekendmaking resultaten vierde kwartaal 2010	10-feb-11

---

Een uitgebreide versie van de financiële kalender, inclusief analisten- en beleggersvergaderingen, is beschikbaar op [www.kbc.com/ir/calendar](http://www.kbc.com/ir/calendar).

-----