

Resultaten

KBC Groep, 1kw2010

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie). 12 mei 2010, 07u00

Samenvatting

KBC sloot het eerste kwartaal van 2010 af met een nettowinst van 442 miljoen euro, ten opzichte van een nettowinst van 304 miljoen euro in het voorgaande kwartaal. In het vergelijkbare eerste kwartaal van 2009, toen de financiële crisis zijn hoogtepunt had bereikt, werd een aanzienlijk verlies van 3,6 miljard euro geboekt. Op onderliggende basis, dat is exclusief niet-operationele posten, bedroeg de nettowinst van het afgelopen kwartaal 543 miljoen euro.

Jan Vanhevel, Groeps-CEO: 'Tegen de achtergrond van een gematigd Europees economisch herstel, bleef KBC zich concentreren op zijn kernmarkten. De vooruitgang die vorig jaar werd gerealiseerd zette zich in het eerste kwartaal van 2010 rustig verder. Onze kwartaalwinst steeg in vergelijking met het vorige kwartaal dankzij een stabiele bedrijfsontwikkeling en algemeen lagere kredietvoorzieningen. De inkomsten uit onze kernactiviteiten bleven stevig. Daarenboven boekten we een goede vooruitgang in onze belangrijkste projecten om de activiteitenportefeuille te heroriënteren.'

Overzicht	1kw2009	2kw2009	3kw2009	4kw2009	1kw2010	1kw2010 /1kw2009	1kw2010 /4kw2009
Nettowinst, IFRS (in miljoenen euro)	-3 600	302	528	304	442	-	+45%
Winst per aandeel, basis, IFRS (in euro)	-10.60	0.89	1.56	0.90	0.86	-	-4%
Onderliggende nettowinst (in miljoenen euro)	465	409	631	218	543	+17%	+149%
Onderliggende winst per aandeel, basis (in euro)	1.37	1.21	1.86	0.64	1.16	-15%	+81%
Verdeling onderliggende nettowinst naar divisie (in miljoenen euro)*							
België	234	276	271	268	279	+19%	+4%
Centraal- en Oost-Europa	77	58	39	-13	110	+43%	-
Merchantbanking	168	-2	162	-28	85	-49%	-
Groepscenter	-13	77	158	-9	70	-	-
Eigen vermogen per aandeel (in euro, per einde periode)	19.5	23.2	27.7	28.4	31.4	+61%	+11%

* De verdeling naar divisie is gewijzigd. Alle geplande desinvesteringen van groepsmaatschappijen zijn nu opgenomen in het Groepscenter en alle referentiecijfers werden met terugwerkende kracht aangepast.

De samenvattende tabellen van de resultaten volgens IFRS en de onderliggende resultaten vindt u verder in dit verslag.

Financiële hoofdlijnen voor het eerste kwartaal 2010:

- Nog altijd gezonde deposito- en kredietmarges
- Geleidelijk herstel van provisie-inkomsten bevestigd
- Stevige dealingroomactiviteiten, in overeenstemming met de markttrend
- Blijvende groei van instroom van verzekeringspremies
- Operationele kosten bleven erg goed onder controle
- Beduidend lagere waardeverminderingen op kredieten ten opzichte van het vorige kwartaal
- 1,5 miljard euro overschot aan reglementair kapitaal boven de Tier 1-solvabiliteitsdoelstelling van 10%

Financiële hoofdlijnen 1kw2010

Jan Vanhevel, groeps-CEO, vat het onderliggende resultaat voor het eerste kwartaal van 2010 als volgt samen:

- 'De onderliggende nettorente-inkomsten uit depositovererving en kredietverlening bedroegen 1 344 miljoen euro. De gemiddelde nettorentemarge van de bankactiviteiten bedroeg 1,82%, ten opzichte van 1,94% in het vorige kwartaal. De deposito- en kredietmarges bleven gezond. De inkrimping van de nettorentemarge is hoofdzakelijk het gevolg van het op kortere termijn herbeleggen van spaardeposito's, omwille van voorzichtigheidsredenen.'
- 'De provisie-inkomsten bedroegen 429 miljoen euro, een stijging van 31% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar toen de financiële crisis zijn hoogtepunt had bereikt. Dat was te danken aan hogere inkomsten uit de verkoop en het beheer van beleggingsproducten als gevolg van het verbeterde beleggingsklimaat. In vergelijking met het vierde kwartaal van 2009 daalden de provisie-inkomsten met 5%, wat deels seizoensgebonden is.'
- 'De nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde, die onder meer het resultaat van de dealingroomactiviteiten omvat, bedroeg 320 miljoen euro. Die sterke prestatie lag in de lijn van de markttrend.'
- 'We zetten onze strenge kostenbeheersing voort. Na de inspanningen die we de voorbije twee jaar hebben geleverd om de kosten te drukken, lagen onze exploitatiekosten 6% lager dan in het vorige kwartaal en ook 6% lager in vergelijking met het eerste kwartaal van 2009. De kostenontwikkeling heeft zijn laagste punt bereikt en we verwachten dat de kosten vanaf nu zullen stijgen.'
- 'We geloven dat er zich een keerpunt in de kredietcyclus heeft voorgedaan. Ons basisscenario voor 2010 gaat ervan uit dat de kredietverliezen duidelijk zullen afnemen in vergelijking met het boekjaar 2009. Aan het einde van het eerste kwartaal verhoogden we de kredietvoorzieningen met 355 miljoen euro, duidelijk minder dan de 652 miljoen euro van het vorige kwartaal. De kredietkostenratio voor het eerste kwartaal van 2010 bedroeg 0,84% voor de hele groep. In Centraal- en Oost-Europa bedroeg de kredietkostenratio voor het eerste kwartaal 1,20%, ten opzichte van 1,70% in het volledige boekjaar 2009. In België daalden de voorzieningen voor kredietverliezen tot bijna nul; voor de kredietportefeuille van Divisie Merchantbanking bedroeg de kredietkostenratio 1,47%.'
- 'Tijdens het eerste kwartaal hebben we in het reglementair kapitaal een overschot van 1,5 miljard euro opgebouwd boven de Tier 1-doelstelling van 10%.'

Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie:

- We wijzen erop dat alle geplande desinvesteringen van de KBC-groep nu zijn opgenomen in het Groepscenter. De bedoeling daarvan is op een duidelijke wijze de financiële resultaten van de langetermijnactiviteiten en de geplande desinvesteringen afzonderlijk weer te geven.
- In België leidde een gunstige kostenontwikkeling in combinatie met nagenoeg geen kredietverliezen en stabiele inkomsten tot een hoger nettoresultaat.
- De Divisie Centraal- en Oost-Europa genereerde iets hogere totale opbrengsten als gevolg van een stabiele nettorentemarge, hogere bruto verdiende verzekeringspremies, een beter trading- en reëlewaarderesultaat en iets lagere provisies ten opzichte van het vorige kwartaal. Het betere nettoresultaat van deze divisie ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk het gevolg van aanzienlijk lagere kosten en, nog belangrijker, veel lagere waardeverminderingen op leningen en vorderingen (circa -50%). Daardoor bedroeg de nettowinst voor deze divisie 110 miljoen euro.
- In de Divisie Merchantbanking leverden erg sterke dealingroomresultaten een aanzienlijke bijdrage tot het nettoresultaat. Door de doelbewuste afbouw van de kredietportefeuille daalden de nettorente-inkomsten ten opzichte van het vorige kwartaal. Rekening houdend met de moeilijke vooruitzichten voor de Ierse economie hebben we onze kredietvoorzieningen daar met 142 miljoen euro aangesterkt. Niettemin daalde het totale bedrag van kredietvoorzieningen die we voor deze divisie hebben geboekt, met ongeveer 14% in vergelijking met het vorige kwartaal. In totaal boekte de divisie een nettoresultaat van 85 miljoen euro.

Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal eenmalige elementen die niet behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening en dus niet werden opgenomen in de onderliggende resultaten (gezamenlijke netto-invloed: 0,1 miljard euro). De belangrijkste elementen waren:

- Een stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met 0,2 miljard euro, vooral als gevolg van de verdere verbetering van de kredietomgeving;
- Een tradingverlies van 0,1 miljard euro dat verband houdt met de *legacy*positie gestructureerde derivaten in KBC Financial Products (Divisie Merchantbanking). Bijkomende beperkte verliezen kunnen we niet uitsluiten voor de volgende kwartalen van 2010 terwijl de risicoblootstelling voortdurend wordt afgebouwd.

Resultaten eerste kwartaal 2010 per rubriek

Verklaringen per rubriek van de winst-en-verliesrekening volgens IFRS voor het eerste kwartaal van 2010 (zie samenvattende tabellen op de volgende pagina's):

- Het nettoresultaat voor de eerste drie maanden van 2010 bedroeg 442 miljoen euro, tegenover -3,6 miljard euro voor hetzelfde kwartaal vorig jaar, toen grote verliezen werden geboekt op onder meer CDO's en aandelen. Het *onderliggende* nettoresultaat voor het afgelopen kwartaal bedroeg 543 miljoen euro.
- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 560 miljoen euro, 6% meer dan vorig jaar (-1% op onderliggende basis). Volumewijzigingen bleven beperkt tijdens het kwartaal, en de gemiddelde nettorentemarge van 1,82% stond ongeveer op hetzelfde niveau als het eerste kwartaal van 2009 (1,80%).
- De bruto verdiende premies van de verzekeringsactiviteiten bedroegen 1 249 miljoen euro, dat is 5% minder dan vorig jaar. Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 72 miljoen euro. Het schadeniveau bleef relatief hoog, onder meer door de storm Xynthia, wat zorgde voor een 11%-stijging van de bruto technische lasten in het schadesegment ten opzichte van het jaar voordien.
- De dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 17 miljoen euro.
- De netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg -3 miljoen euro. Op onderliggende basis ligt dat cijfer beduidend hoger, nl. 320 miljoen euro. Er werden goede resultaten uit de sales- en tradingactiviteiten op de geld- en kapitaalmarkten geboekt, in lijn met de markttrend.
- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg 26 miljoen euro, opmerkelijk lager dan in de vorige kwartalen.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 420 miljoen euro. Dat is 32% hoger dan een jaar geleden. Het volume van de activiteiten waarvoor provisie-inkomsten worden ontvangen blijft groeien na de historisch lage niveaus die we gekend hebben als gevolg van de financiële crisis.
- De overige netto-inkomsten bedroegen 101 miljoen euro, lager dan de 152 miljoen euro van vorig jaar.
- De exploitatiekosten bedroegen 1 181 miljoen euro, een daling van 4% ten opzichte van een jaar eerder (-6% op onderliggende basis). Het kostenniveau wordt nog altijd gunstig beïnvloed door de kostenbeheersingsmaatregelen die in 2008 werden opgestart, maar in de toekomst verwachten we dat de kosten zullen stijgen. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten – een maatstaf voor kostenefficiëntie – bedroeg 50%, tegenover 55% over het volledige jaar 2009.
- De totale waardeverminderingen bedroegen 383 miljoen euro, 46% lager dan hetzelfde kwartaal vorig jaar. Dat bedrag houdt grotendeels verband met leningen en vorderingen. In 2009 was de kredietkostenratio gestegen naar 1,11%, maar in het eerste kwartaal van 2010 daalde hij naar 0,84%. De daling van de waardeverminderingen op kredieten doet zich voor in alle divisies maar is het meest uitgesproken in Centraal- en Oost-Europa. In Merchantbanking werd een deel van de daling van de waardeverminderingen in de internationale kredietportefeuilles tenietgedaan door een stijging van de waardeverminderingen in KBC Bank Ireland.
- De belastingen bedroegen 177 miljoen euro in het afgelopen kwartaal.
- Aan het einde van het eerste kwartaal van 2010 bedroeg het totaal eigen vermogen 18,2 miljard euro, 1 miljard euro meer dan eind 2009. Dat is grotendeels te danken aan de het positieve kwartaalresultaat (+0,4 miljard euro) en de stijging van de herwaarderingsreserve voor activa beschikbaar voor verkoop (+0,6 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor de financiële draagkracht – bedroeg 11,0% van de risicogewogen activa (9,5% als we de hybride Tier 1-instrumenten die niet zijn uitgegeven aan de Staat niet meetellen).

Resultaten volgens IFRS

Hieronder vindt u een beknopt overzicht van de winst-en-verliesrekening van de 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 ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen. Om u een helder inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC ook zijn 'onderliggende' resultaten (zie verder).

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1kw2009	2kw2009	3kw2009	4kw2009	1kw2010	2kw2010	3kw2010	4kw2010
Nettorente-inkomsten	1 477	1 441	1 597	1 551	1 560	-	-	-
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 308	1 256	1 122	1 169	1 249	-	-	-
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 164	-1 127	-1 039	-1 106	-1 168	-	-	-
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-15	-17	-2	-30	-9	-	-	-
Dividendinkomsten	23	60	26	37	17	-	-	-
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-3 742	78	-160	374	-3	-	-	-
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	34	13	117	109	26	-	-	-
Nettoprovisie-inkomsten	317	372	380	423	420	-	-	-
Overige netto-inkomsten	152	116	116	44	101	-	-	-
Totale opbrengsten	-1 610	2 193	2 157	2 570	2 191	-	-	-
Exploitatiekosten	-1 235	-1 518	-1 307	-1 231	-1 181	-	-	-
Bijzondere waardevermindering	-707	-633	-442	-995	-383	-	-	-
waarvan op leningen en vorderingen	-307	-578	-368	-650	-355	-	-	-
waarvan op activa beschikbaar voor verkoop	-311	-19	-5	-16	-1	-	-	-
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	-2	3	-24	-1	-	-	-
Winst voor belastingen	-3 552	40	411	320	626	-	-	-
Belastingen	-28	286	8	-32	-177	-	-	-
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	-	-	-
Winst na belastingen	-3 580	326	419	288	448	-	-	-
toerekenbaar aan belangen van derden	20	24	-109	-16	6	-	-	-
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-3 600	302	528	304	442	-	-	-
België	-951	533	343	579	283	-	-	-
Centraal- en Oost-Europa	32	29	2	-149	99	-	-	-
Merchantbanking	172	-12	267	-16	64	-	-	-
Groepscenter	-2 853	-248	-83	-110	-3	-	-	-
Winst per aandeel, basis (in euro)	-10.60	0.89	1.56	0.90	0.86	-	-	-
Winst per aandeel, verwaterd (in euro)	-10.60	0.89	1.56	0.90	0.86	-	-	-

Hoofdlijnen, geconsolideerde balans en ratio's, KBC-groep, in miljoenen euro of %	31-03-2009	30-06-2009	30-09-2009	31-12-2009	31-03-2010	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2009
Totaal activa	347 400	344 415	334 219	324 231	340 128	-	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten	154 409	158 949	156 974	153 230	153 640	-	-	-
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	95 834	96 559	97 252	98 252	101 984	-	-	-
Deposito's van cliënten en schuld papier	205 110	194 141	194 748	193 464	203 367	-	-	-
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	20 124	20 860	21 508	22 012	23 222	-	-	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	6 877	6 987	7 319	7 939	7 908	-	-	-
Eigen vermogen van aandeelhouders	6 636	7 888	9 416	9 662	10 677	-	-	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	3 500	7 000	7 000	7 000	7 000	-	-	-
Ratio's KBC Groep NV (op basis van onderliggende resultaten, year-to-date)								
Rendement op eigen vermogen				16%	18%	-	-	-
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten				55%	50%	-	-	-
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen				101%	98%	-	-	-

Onderliggende resultaten

Om u meer inzicht te verschaffen in de gang van zaken, verstrekt KBC u, behalve 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 verschillende boekhoudkundige verwerking van bepaalde hedgingresultaten en kapitaalmarktinkomsten. Gezien hun aard en omvang is het belangrijk de resultaten voor die factoren te zuiveren voor een goed begrip van de resultaatsontwikkeling. In het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag, onder *Segmentinformatie*, vindt u een volledige verklaring van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de onderliggende cijfers. Hierna vindt u een aansluitingstabel voor de nettowinst.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening KBC-groep, onderliggend, in miljoenen euro	1kw2009	2kw2009	3kw2009	4kw2009	1kw2010	2kw2010	3kw2010	4kw2010
Nettorente-inkomsten	1 353	1 344	1 391	1 410	1 344	-	-	-
Bruto verdiende premies, verzekeringen	1 308	1 256	1 122	1 169	1 249	-	-	-
Bruto technische lasten, verzekeringen	-1 164	-1 127	-1 039	-1 086	-1 168	-	-	-
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-15	-17	-2	-30	-9	-	-	-
Dividendinkomsten	12	47	9	28	8	-	-	-
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	231	321	335	52	320	-	-	-
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	51	41	95	106	24	-	-	-
Nettoprovisie-inkomsten	328	391	400	450	429	-	-	-
Overige netto-inkomsten	119	98	93	34	85	-	-	-
Totale opbrengsten	2 222	2 353	2 405	2 131	2 282	-	-	-
Exploitatiekosten	-1 235	-1 196	-1 224	-1 231	-1 158	-	-	-
Bijzondere waardevermindering	-319	-560	-367	-666	-356	-	-	-
waarvan op leningen en vorderingen	-307	-567	-356	-652	-355	-	-	-
waarvan op activa beschikbaar voor verkoop	-3	-1	0	-11	-1	-	-	-
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	-2	3	-24	-1	-	-	-
Winst voor belastingen	667	595	816	210	767	-	-	-
Belastingen	-181	-162	-167	3	-218	-	-	-
Winst na belastingen	486	433	649	213	549	-	-	-
toerekenbaar aan belangen van derden	21	24	18	-5	6	-	-	-
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	465	409	631	218	543	-	-	-
België	234	276	271	268	279	-	-	-
Centraal- en Oost-Europa	77	58	39	-13	110	-	-	-
Merchantbanking	168	-2	162	-28	85	-	-	-
Groepscenter	-13	77	158	-9	70	-	-	-
Winst per aandeel, basis (in euro)	1.37	1.21	1.86	0.64	1.16	-	-	-
Winst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.37	1.21	1.86	0.64	1.16	-	-	-

Aansluiting van de onderliggende winst en de winst volgens IFRS* KBC-groep, in miljoenen euro	1kw 2009	2kw 2009	3kw 2009	4kw 2009	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	465	409	631	218	543	-	-	-
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	-137	206	42	-33	-94	-	-	-
+ winsten/verliezen gerelateerd aan CDO's	-3 793	996	228	719	182	-	-	-
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	0	-1 121	-146	-143	-50	-	-	-
+ waardeverliezen op aandelen beschikbaar voor verkoop	-311	-50	4	-4	0	-	-	-
+ waardevermindering op Amerikaanse en IJslandse banken in moeilijkheden	16	-1	42	8	13	-	-	-
+ winst op terugkoop van hybride Tier 1-effecten	0	0	128	0	0	-	-	-
+ waardeverminderingen op goodwill	-79	-28	-58	-328	-27	-	-	-
+ verlies m.b.t. legacy structured derivative business (KBC FP)	0	-760	-153	-166	-101	-	-	-
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	134	200	-330	41	-2	-	-	-
+ overige	96	63	-33	16	-62	-	-	-
+ belastingen en belangen van derden op de bovengenoemde posten	7	388	176	-24	41	-	-	-
Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	-3 600	302	528	304	442	-	-	-

* In het hoofdstuk *Underlying results per business unit* van het 'Extended quarterly Report 1Q 2010' vindt u een uitsplitsing van deze aansluitingstabel per divisie.

Overige informatie

Strategische hoofdlijnen en toekomstige ontwikkelingen

- In lijn met de herziening van de strategie in 2009 mikt de KBC-groep duidelijk op een verlaging van zijn risicoprofiel, met behoud van de winstcapaciteit van de kernactiviteiten en zijn organische groeipotentieel. Jan Vanhevel, Groeps-CEO: 'We hebben duidelijk kunnen vaststellen dat ons bedrijfsmodel grotendeels onaangetast is gebleven door de turbulentie in de financiële sector. Toch was duidelijk geworden dat we ons risicoprofiel moesten verlagen en de activiteitenportefeuille waaraan we kapitaal toewijzen, moesten verkleinen. Onze strategie houdt uiteraard rekening met die vaststellingen.'
- De nieuwe strategie, die we in november 2009 bekendmaakten, spitst zich toe op de groei van bankverzekeren op autonome basis in België en in een selectie van landen in Centraal- en Oost-Europa, met focus op particuliere en kmo-cliënten, inclusief de lokale mid-caps. Onze exposure ten aanzien van bedrijfskredieten op niet-thuismarkten en niet-kern-kapitaalmarktactiviteiten wordt grotendeels afgebouwd en KBL European Private Bankers wordt gedesinvesteerd. Daarbij komen nog enkele aanvullende kapitaaloptimaliserende maatregelen. Jan Vanhevel: 'We zijn klaar voor de toekomst. We hebben een duidelijke visie voor de middellange termijn en die wordt ondersteund door een sterke business case. De uitvoering van de strategie vordert goed en wordt nauwlettend opgevolgd.'
- In overeenstemming met de nieuwe strategie zijn alle activiteiten die worden gedesinvesteerd, met het oog op de rapportering, ondergebracht in het Groepscenter. De resultaten van de andere divisies houden dus geen rekening met die maatschappijen. Jan Vanhevel: 'Dat maakt het erg makkelijk om te zien welke de kernactiviteiten van de KBC-groep zijn en wat hun financiële toestand is. Het verschaft de beleggersgemeenschap een nog duidelijker inzicht in onze financiële sterktes.'
- Het heroriënteringsproces is al goed gevorderd en er zijn al enkele desinvesteringstransacties gesloten in het eerste kwartaal van 2010, zoals voor de portefeuille van Amerikaanse reverse mortgages en de Japanse cash equity-activiteiten. Bovendien is er een afbouw geweest van de kredietderivaten in het kader van de herstructurering van KBC Financial Products. De andere desinvesteringen die gepland zijn voor 2010 blijven op schema.
- Eind april deden de Belgische belastingautoriteiten een positieve uitspraak met betrekking tot de fiscale aftrekbaarheid, (indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan), van een interne schuldkwijtschelding gerelateerd aan CDO-gebonden verliezen van de afgelopen jaren. In de praktijk betekent dit dat KBC in het tweede kwartaal van 2010 een positieve uitgestelde belastingopbrengst van 0,3 miljard euro zal kunnen boeken, die de aanzienlijke verliezen uit vorige periodes voor een klein deel compenseert.
- KBC is van plan de kernkapitaaleffecten die het heeft uitgegeven aan de overheid grotendeels terug te betalen door interne winstgeneratie en het vrijmaken van kapitaal uit niet-kernactiviteiten. KBC heeft bovendien de intentie een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 10% aan te houden, waarvan 8% kernkapitaal, volgens de zogenaamde Basel II-solvabiliteitsregels (in een eerste fase omvat het kernkapitaal ook de kernkapitaaleffecten onderschreven door de overheid).
- KBC's exposure op Griekse staatsobligaties is beperkt tot 1,9 miljard euro (waarvan 0,6 miljard in het tradingboek). Meer informatie over de blootstelling van KBC aan staatsobligaties van Zuid-Europese landen vindt u in het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag.

Aanvullende informatie bij de resultaten

- In het eerste kwartaal van 2010 waren er geen wijzigingen aan de consolidatiekring of aan de waarderingsregels die een materiële netto-invloed hadden op het resultaat.
- In het eerste kwartaal van 2010 steeg de waarde van de lokale munten op de Centraal- en Oost-Europese markten van KBC met (een gewogen gemiddelde van) 8% ten opzichte van de euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2009 (met een impact op de resultaatcomponenten van de Divisie Centraal- en Oost-Europa). Als we het eerste kwartaal van 2010 vergelijken met het vierde kwartaal van 2009 waren de veranderingen in de waarde van die munten niet relevant.
- Het eigen vermogen per aandeel per 31 maart 2010 (31,4 euro) werd berekend op basis van 339,73 miljoen aandelen. Voor deze berekening werd het aantal eigen aandelen (18,2 miljoen) afgetrokken van het aantal gewone aandelen (357,9 miljoen).
- De winst per aandeel (WPA) voor het eerste kwartaal van 2010 (0,86 euro) werd berekend op basis van 339,73 miljoen aandelen (gemiddeld aantal tijdens het kwartaal), terwijl de verwaterde winst per aandeel (0,86 euro) werd berekend op basis van 339,74 miljoen aandelen (eveneens het kwartaalgemiddelde). In beide gevallen werd het gemiddelde aantal gewone aandelen verminderd met het gemiddelde aantal eigen aandelen. Voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel werd daar echter het aantal aandelenopties (14 882) dat werd toegestaan aan personeel met een uitoefenprijs onder de marktprijs aan toegevoegd. Volgens IAS 33 hebben de conversieoptie op een deel van de kernkapitaaleffecten zonder stemrecht uitgegeven aan de Belgische Staat en de verbintenis van de Staat om aandelen te kopen in het kader van de CDO-garantieregeling, geen enkele invloed. Let wel: de coupon die moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten die zijn uitgegeven aan de Belgische en de Vlaamse overheid, wordt (pro rata) afgetrokken van de winst in de WPA-berekening.
- Zoals gewoonlijk heeft KBC op 31 maart 2010 aanvullende risicorapporten gepubliceerd over de samenstelling van zijn kredietportefeuille en zijn risicopositie inzake gestructureerde kredieten (zie uitgebreid Engels kwartaalverslag op www.kbc.com/ir). De financiële kalender, met de publicatiedata van de resultaten en de data van analisten- en beleggersvergaderingen, is beschikbaar op www.kbc.com.