



PERSBERICHT

Resultaten 3kw2012 en 9m2012

KBC Groep

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie).
8 november 2012, 7 a.m. CET

Samenvatting:

Strategische oriëntatie bepaald, kapitaal versterkt, risico's afgebouwd, winst bestendig

De IFRS-nettowinst voor het derde kwartaal van 2012 kwam uit op 531 miljoen euro, in vergelijking met een nettoverlies van 539 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoverlies van 1 579 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2011. Dat betekent dat de groep in totaal een nettowinst van 372 miljoen euro heeft gegenereerd in de eerste negen maanden van 2012, tegenover een nettoverlies van 424 miljoen euro voor dezelfde periode in 2011.

De uitzonderlijke en niet-operationele elementen niet meegerekend, sloot KBC het derde kwartaal van 2012 af met een onderliggende nettowinst van 406 miljoen euro, tegenover 372 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoverlies van 248 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2011. Het onderliggende resultaat voor de eerste negen maanden van 2012 bedroeg 1 233 miljoen euro, tegenover 937 miljoen euro voor dezelfde periode in 2011.

Johan Thijs, CEO van de groep:



“Het derde kwartaal werd voor KBC gekenmerkt door een goed bedrijfsresultaat, een aanzienlijke afbouw van onze risicoblootstelling en een verdere versterking van onze kapitaal- en liquiditeitspositie. We behaalden een onderliggende nettowinst van 406 miljoen euro.

Dit kwartaal groeiden de bedrijfsopbrengsten met 10% op vergelijkbare basis. Dat was te danken aan de goede commerciële performance van ons strategische bankverzekeringsmodel in onze thuismarkten België en Centraal- en Oost-Europa. De nettorente-inkomsten bleven krimpen. Dat was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere inkomsten uit asset-liability management en de deconsolidatie van een aantal bedrijven. De kredieten en deposito's bleven in onze kernmarkten aan een goed tempo groeien. De provisie-inkomsten namen toe en de commerciële verzekeringsresultaten bleven goed. Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een uitstekende lage gecombineerde ratio en licht gestegen waardeverminderingen op kredieten. Die waardeverminderingen hadden vooral betrekking op Ierland.

We hebben bovendien de desinvesteringen van KBL epb, Zagiel en KBC Lease Deutschland afgerond. Tevens verkleinden we onze blootstelling aan overheidsobligaties van Zuid-Europese landen en verminderde de winstvolatiliteit door onze CDO-posities verder af te bouwen. Op die manier hebben we het risicoprofiel van ons bedrijf verder verlaagd.

We verbeterden onze al sterke liquiditeitspositie, met een loan-to-depositratio van 82% eind september. De financieringsbehoefte voor 2012 is volledig gedekt en we zijn van plan in de nabije toekomst covered bonds uit te geven.

Aan het begin van het vierde kwartaal plaatsten we met succes voor 350 miljoen euro eigen aandelen in de markt, wat onze solvabiliteitsratio's nog verder versterkte.

Onze Tier 1-kapitaalratio is verder gestegen en bedroeg in het derde kwartaal van 2012 15,3%. Pro forma bedraagt die ratio 16,8% als ook rekening gehouden wordt met de verkoop van Kredyt Bank, die al ondertekend werd maar nog niet afgerond, en de verkoop van eigen aandelen. Onze geschatte common equity ratio volgens Basel III per einde 2013 bedraagt 10,2% (fully loaded).

Het blijft onze ambitie om 4,67 miljard euro staatssteun (vóór premies) terug te betalen tegen eind 2013, zoals is vastgelegd in het Europese plan. We werken er aan om een groot deel daarvan terug te betalen vóór eind 2012.

Begin oktober maakten we de aangepaste groepsstrategie bekend voor 2013 en verder. Daarmee willen we wendbaarder en efficiënter en dus competitiever worden. Zo passen we ons niet alleen aan de veranderende houding van onze cliënten aan maar komen we ook tegemoet aan de terechte verwachtingen van de hele samenleving. En dat zal onze cliënten, onze werknemers, onze aandeelhouders en de andere stakeholders ten goede komen."

Belangrijkste uitzonderlijke en niet-operationele factoren die een invloed hadden op het IFRS-resultaat voor het derde kwartaal van 2012

Een aantal uitzonderlijke elementen behoren niet tot de gewone bedrijfsuitoefening en zijn daarom niet opgenomen in de onderliggende resultaten. Gezamenlijk waren ze in het derde kwartaal van 2012 goed voor 0,1 miljard euro. Naast enkele kleinere posten waren de belangrijkste niet-operationele elementen in het derde kwartaal van 2012 een stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met 0,3 miljard euro (hoofdzakelijk als gevolg van een vernauwing van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS) en een negatieve marked-to-marketaanpassing van 0,1 miljard euro voor het eigen kredietrisico van KBC.

Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2012, vergeleken met het tweede kwartaal van 2012:

- Goede commerciële resultaten
- Daling van de nettorente-inkomsten door lager herbeleggingsrendement en deconsolidatie van Warta
- Groei van de krediet- en depositovolumes in onze kernmarkten
- Uitstekende gecombineerde ratio van 90% year-to-date
- Goede verkoop van tak 23-producten
- Stijging van de nettoprovisie-inkomsten met 1% op vergelijkbare basis
- Sterke winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde, voornamelijk dankzij positieve *credit value adjustments*
- Onderliggende kosten-inkomstenratio van 57% year-to-date.
- Kredietkostenratio licht gestegen tot 0,63% year-to-date. Zonder Ierland zou die ratio 0,27% bedragen.
- Verdere verlaging van blootstelling aan Zuid-Europese overheidsobligaties met bijna een derde in het kwartaal.
- Sterke liquiditeit met uitstekende loan-to-depositratio van 82%.
- Solvabiliteit: blijvend sterke kapitaalbasis. *pro forma* Tier 1-ratio – met inbegrip van het effect van de verkoop van Kredyt Bank, die werd ondertekend maar nog niet afgesloten, en de verkoop van eigen aandelen – van ongeveer 16,8% (met een core Tier 1-ratio van 14,7%).

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	3kw2011	2kw2012	3kw2012	Cumul. 9m2011	Cumul. 9m2012
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	-1 579	-539	531	-424	372
Nettowinst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) ¹	-5.08	-1.99	1.16	-2.56	-0.13
Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)	-248	372	406	937	1 233
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro) ¹	-1.17	0.69	0.79	1.45	2.41
Samenstelling onderliggend nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	32	226	290	551	782
Centraal- en Oost-Europa	-40	188	169	229	475
Merchantbanking	-196	-65	10	43	-12
Groepscenter	-44	23	-64	114	-11
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	28.9	28.5	31.3	28.9	31.3

Tabellen met de IFRS en onderliggende resultaten vindt u verder in dit verslag.

¹ Opmerking: de verwachte te betalen coupon op de kernkapitaaleffecten die zijn uitgegeven aan de Belgische en de Vlaamse overheid, wordt (pro rata) afgetrokken van de winst in de berekening van de nettowinst per aandeel; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie afgetrokken.

Onderliggend resultaat:

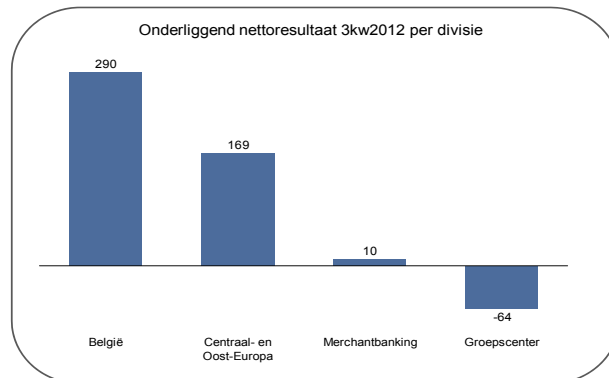
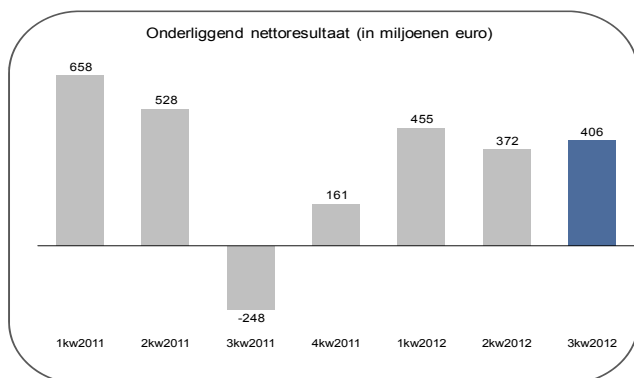
hoofddijnen van 3kw2012 (zonder uitzonderlijke en niet-operationele elementen)

Om u meer inzicht te verschaffen in de gang van zaken, verstrekt KBC u, naast de cijfers volgens IFRS (zie volgende sectie), ook '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.

In het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag, onder *Toelichtingen bij de segmentinformatie*, vindt u een volledige verklaring van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de onderliggende cijfers. Hieronder vindt u een aansluitingstabel voor het nettoresultaat.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, onderliggend, KBC Groep (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012	Cumul 9m2011	Cumul 9m2012
Nettorente-inkomsten	1 374	1 390	1 342	1 298	1 211	1 150	1 087	-	4 106	3 448
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 141	975	972	1 033	884	890	578	-	3 088	2 352
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 016	-843	-817	-880	-752	-757	-499	-	-2 676	-2 009
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	-8	-18	-1	-14	-1	-12	-	-43	-27
Dividendinkomsten	8	37	14	15	5	21	10	-	59	36
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	259	102	10	138	326	113	256	-	371	695
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	53	42	11	85	31	6	57	-	106	95
Nettoprovisie-inkomsten	399	394	367	374	306	310	349	-	1 161	965
Overige netto-inkomsten	73	72	-210	12	-8	53	74	-	-64	120
Totale opbrengsten	2 274	2 161	1 673	2 075	1 989	1 786	1 900	-	6 107	5 676
Exploitatiekosten	-1 227	-1 155	-1 172	-1 133	-1 110	-1 016	-990	-	-3 553	-3 116
Bijzondere waardeverminderingen	-105	-333	-740	-730	-271	-241	-305	-	-1 179	-816
op leningen en vorderingen	-97	-164	-475	-599	-261	-198	-283	-	-736	-742
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-135	-228	-85	-5	-24	-4	-	-369	-33
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0
op overige	-2	-35	-38	-46	-5	-18	-18	-	-75	-41
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	-23	-35	-9	-9	-13	-	-22	-32
Resultaat vóór belastingen	943	673	-262	177	599	520	592	-	1 353	1 711
Belastingen	-271	-138	22	-9	-136	-144	-177	-	-388	-457
Resultaat na belastingen	671	534	-240	167	463	376	415	-	966	1 254
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	6	8	7	7	5	9	-	28	21
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	658	528	-248	161	455	372	406	-	937	1 233
België	280	238	32	251	266	226	290	-	551	782
Centraal- en Oost-Europa	123	146	-40	98	118	188	169	-	229	475
Merchantbanking	177	63	-196	-153	42	-65	10	-	43	-12
Groepscenter	77	81	-44	-35	30	23	-64	-	114	-11
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93	0.69	0.79	-	1.45	2.41
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93	0.69	0.79	-	1.45	2.41

aansluiting van onderliggend en IFRS-resultaat KBC Groep (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012	Cumul 9m2011	Cumul 9m2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	658	528	-248	161	455	372	406	-	937	1 233
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	96	-77	-245	-46	45	-29	-33	-	-226	-16
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	114	-108	-628	154	149	-32	274	-	-621	391
+ waardeverminderingen op goodwill	0	-17	-57	-41	0	-16	0	-	-74	-16
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	14	43	5	-12	-11	-7	6	-	62	-13
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	-16	-25	185	215	-340	41	-144	-	144	-444
+ resultaten van desinvesteringen	-45	-12	-591	8	81	-868	23	-	-647	-764
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS	821	333	-1 579	437	380	-539	531	-	-424	372



Het onderliggende nettoresultaat voor het derde kwartaal van 2012 bedroeg 406 miljoen euro, in vergelijking met 372 miljoen euro voor het tweede kwartaal van 2012 en -248 miljoen euro voor het derde kwartaal van 2011.

De totale opbrengsten stegen op kwartaalbasis met 10%, op vergelijkbare basis.

- De onderliggende nettorenten-inkomsten bedroegen 1 087 miljoen euro, een daling van 19% ten opzichte van vorig jaar en van 5% ten opzichte van het vorige kwartaal. De jaar-op-jaar verandering was gedeeltelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL epb, Warta, Zagieli en Fidea, de kwartaal-op-kwartaal verandering aan de deconsolidatie van Warta en Zagieli. Laat men die factoren buiten beschouwing, zijn de nettorenten-inkomsten met 13% gedaald op jaarbasis en met 4% op kwartaalbasis. Dat is voornamelijk toe te schrijven aan de lagere inkomsten uit asset-liability management. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 1,74%, 8 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 25 basispunten onder het hoge niveau van een jaar geleden. In divisie België stegen de krediet- en depositovolumes zowel ten opzichte van vorig jaar als van vorig kwartaal (kredieten: +6% jaar-op-jaar en +1% kwartaal-op-kwartaal; deposito's: +4% jaar-op-jaar en +1% kwartaal-op-kwartaal). De kredietportefeuille in divisie Centraal- en Oost-Europa steeg met 6% jaar-op-jaar (dankzij Tsjechië en Slowakije) en met 2% kwartaal-op-kwartaal. De deposito's stegen er met 3% jaar-op-jaar en met 1% kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille van divisie Merchantbanking daalde met 4% jaar-op-jaar en met 5% kwartaal-op-kwartaal, terwijl de depositobasis daalde met 25% jaar-op-jaar (voornamelijk in het laatste kwartaal van 2011 en vooral ten gevolge van de gedaalde kortetermijnde deposito's bij onze vestiging in New York en bij KBC Bank Ireland) en met 4% kwartaal-op-kwartaal. Die daling was in lijn met de afbouw van de internationale activa in divisie Merchantbanking.

- De verzekeringsactiviteiten zetten een goed commercieel resultaat neer in het derde kwartaal van 2012, zowel voor Leven als Schade. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies 67 miljoen euro, een daling van 51% ten opzichte van vorig jaar en van 49% ten opzichte van het vorige kwartaal. Rekening houdend met de deconsolidatie van Fidea, VITIS en Warta is dit een stijging van 22% ten opzichte van het vorige kwartaal en een daling met 3% ten opzichte van vorig jaar.

De schadeverzekeringsactiviteiten werden gekenmerkt door een goed premieniveau en relatief lage schadeclaims. De year-to-date gecombineerde ratio bedroeg een uitstekende 90%.

Op kwartaalbasis was er in het Levenbedrijf, op vergelijkbare basis, een daling van de verkoop van levensverzekeringsproducten met 24% (na een erg succesvol tweede kwartaal). Jaar-op-jaar is de verkoop met 17% gestegen.

De sterke verzekeringsresultaten zijn mee bepaald door de goede beleggingsopbrengsten en door de strikte controle van de algemene beheerskosten.

- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg het afgelopen kwartaal 256 miljoen euro. Dat is een duidelijke stijging ten opzichte van het vorige kwartaal en ten opzichte van een jaar geleden. Deze post werd beïnvloed door belangrijke positieve *credit value adjustments* (CVA) in het derde kwartaal.
- Het netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het derde kwartaal van 2012 57 miljoen euro, ruim boven het gemiddelde van 33 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen. Dat resultaat werd bepaald door de beduidende meerwaarden op de verkoop van aandelen en de lagere verliezen op de verkoop van obligaties.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 349 miljoen euro. Dat is een stijging van 12% kwartaal-op-kwartaal maar een daling van 5% jaar-op-jaar. De jaar-op-jaar verandering was gedeeltelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL epb, Warta, Zagieli en Fidea, de kwartaal-op-kwartaal verandering aan de deconsolidatie van Warta en Zagieli. Laat men die factoren buiten beschouwing, zijn de opbrengsten op jaarbasis met 7% gestegen en op kwartaalbasis met 1%. Het beheerd vermogen bedroeg 155 miljard euro, een stijging van 3% ten opzichte van een jaar eerder en ten opzichte van het cijfer voor het tweede kwartaal van 2012, dankzij een positief beleggingsresultaat.
- De overige netto-inkomsten bedroegen 74 miljoen euro, en omvatten een 44 miljoen euro recuperatie met betrekking tot de fraudezaak bij KBC Lease UK.

Exploitatiekosten goed onder controle.

- De exploitatiekosten bedroegen 990 miljoen euro in het derde kwartaal van 2012. Dat is een daling van 3% kwartaal-op-kwartaal en van 15% jaar-op-jaar. De jaar-op-jaar verandering was gedeeltelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL epb, Warta, Zagiel en Fidea, de kwartaal-op-kwartaal verandering aan de deconsolidatie van Warta en Zagiel. Zonder rekening te houden met de gedeconsolideerde maatschappijen, stegen de onderliggende kosten met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar ze daalden met 2% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De belangrijkste verklaring voor de stijging op kwartaalbasis is het bedrag dat in het tweede kwartaal werd gerecupereerd in het kader van de Belgische depositogarantieregeling (dat de bijkomende bankenheffing in België gedeeltelijk compenseerde). De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg 57%. Dat geeft duidelijk aan dat de kosten goed onder controle blijven.

Kredietkosten algemeen laag, nog altijd aanzienlijke kredietvoorzieningen voor Ierland en stijging van kredietvoorzieningen voor bedrijfskredieten.

- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het derde kwartaal 283 miljoen euro. Dat is meer dan de 198 miljoen euro van het vorige kwartaal, maar minder dan de 475 miljoen euro van een jaar geleden. Het kwartaalcijfer werd grotendeels bepaald door de 129 miljoen euro waardeverminderingen op kredieten in Ierland en 49 miljoen euro voor enkele grote dossiers bij KBC Finance Ireland. De kredietkosten waren laag in de andere bedrijfsactiviteiten. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis 0,63% year-to-date. Per divisie geeft dat een zeer lage 0,06% voor de Belgische retailportefeuille (ter vergelijking: 0,10% voor boekjaar 2011), 0,40% voor Centraal- en Oost-Europa (een daling ten opzichte van de 1,59% voor boekjaar 2011, vooral bepaald door Hongarije en Bulgarije) en 1,38% voor Merchantbanking (een lichte stijging ten opzichte van de 1,36% voor het boekjaar 2011). Als Ierland buiten beschouwing wordt gelaten, bedraagt de kredietkostenratio voor Merchantbanking 0,24% (gedaald ten opzichte van de 0,59% voor het boekjaar 2011).
- De bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa bedroegen 4 miljoen euro en de overige waardeverminderingen bedroegen 18 miljoen euro in het derde kwartaal.

Stevige solvabiliteitspositie volgens Basel II

- De Tier 1-ratio van de groep (volgens Basel II) steeg naar een stevige 15,3% op 30 september 2012 (core Tier 1: 13,4%). Met inbegrip van het effect van de verkoop van Kredyt Bank, die werd ondertekend maar nog niet afgesloten, en de verkoop van eigen aandelen, bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio 16,8% (bij een core Tier 1-ratio van 14,7%).
- De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 30 september 2012 een uitstekende 365%. Dat is een stijging ten opzichte van de 314% aan het einde van het vorige kwartaal.

Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie

- De winstbijdrage van divisie België bedroeg 290 miljoen euro in het derde kwartaal van 2012, tegenover 226 miljoen euro in het vorige kwartaal. Het kwartaal werd gekenmerkt door lagere nettorente-inkomsten als gevolg van een lager herbeleggingsrendement, goede premie-inkomsten uit verzekeringen en een erg goede gecombineerde ratio, stabiele provisie-inkomsten, lage waardeverminderingen op kredieten en hoge gerealiseerde meerwaarden op aandelen. De exploitatiekosten blijven erg goed onder controle.
- Divisie Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije) boekte een winst van 169 miljoen euro in het derde kwartaal van 2012, tegenover een winst van 188 miljoen euro in het vorige kwartaal. Dat was gedeeltelijk toe te schrijven aan de enigszins hogere waardeverminderingen op leningen en vorderingen. Algemeen blijven de waardeverminderingen voor het derde kwartaal echter op een laag niveau.
- Divisie Merchantbanking boekte een winst van 10 miljoen euro in het derde kwartaal van 2012, tegenover een verlies van 65 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2012. De winst werd mede bepaald door het hoge – maar afnemende – niveau van de waardeverminderingen op kredieten in Ierland, de grote positieve CVA bij KBC Bank België, de bevredigende dealroomresultaten en een recuperatie met betrekking tot de fraudezaak bij KBC Lease UK. Zonder KBC Bank Ireland zou de nettowinst van divisie Merchantbanking voor het derde kwartaal van 2012 101 miljoen euro bedragen.
- Opmerking: de geplande desinvesteringen van de KBC-groep zijn opgenomen in het Groepscenter en niet in de respectieve divisies. Zo kunnen we een duidelijk overzicht verschaffen van de financiële resultaten van de behouden activiteiten enerzijds en van de geplande desinvesteringen anderzijds. In het derde kwartaal van 2012 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter een negatieve -64 miljoen euro ten opzichte van 23 miljoen euro in het vorige kwartaal. Dat resultaat was grotendeels toe te schrijven aan de waardeverminderingen voor een beperkt aantal dossiers in de projectfinancieringsportefeuille van KBC Finance Ireland.

Uitzonderlijke en niet-operationele elementen.

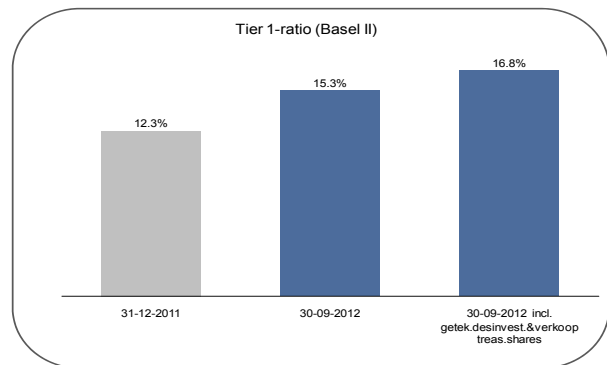
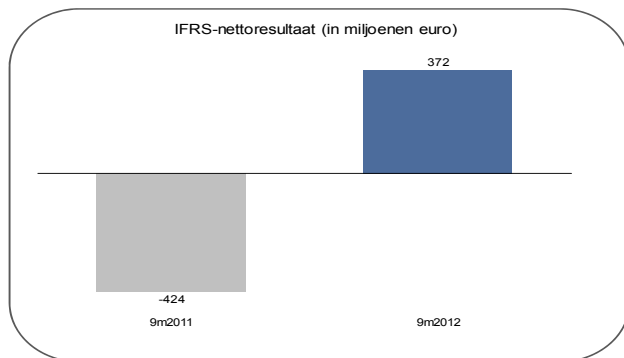
Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal uitzonderlijke elementen die niet behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening en daarom niet zijn opgenomen in de onderliggende resultaten. Gezamenlijk waren ze in het derde kwartaal van 2012 goed voor 0,1 miljard euro. Naast enkele kleinere posten waren de belangrijkste niet-operationele elementen in het derde kwartaal van 2012:

- o een stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met 0,3 miljard euro (vooral als gevolg van een vernauwing van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS)
- o een negatieve marked-to-marketaanpassing van 0,1 miljard euro voor het eigen kredietrisico van KBC.

IFRS-resultaat hoofdpijnen van 9m2012

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 bij de rekeningen. Om u een duidelijk inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC (in het voorgaande deel) ook zijn 'onderliggende' resultaten.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS, KBC Groep (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012	Cumul 9m2011	Cumul 9m2012
Nettorente-inkomsten	1 395	1 406	1 341	1 337	1 261	1 190	1 097	-	4 142	3 548
Rente-inkomsten	3 047	3 195	2 910	2 732	2 695	2 563	2 493	-	9 151	7 752
Rentelasten	-1 651	-1 789	-1 569	-1 395	-1 434	-1 374	-1 396	-	-5 009	-4 204
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 141	974	972	1 033	884	890	578	-	3 087	2 352
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 012	-840	-812	-877	-752	-757	-499	-	-2 665	-2 009
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	-8	-18	-1	-14	-1	-12	-	-43	-27
Dividendinkomsten	12	41	17	15	6	21	13	-	70	39
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waarde-veranderingen in de winst-en-verliesrekening	472	-194	-892	436	60	43	275	-	-613	378
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	34	42	10	83	32	9	56	-	86	97
Nettoprovisie-inkomsten	300	297	281	287	304	309	343	-	877	955
Ontvangen provisies	518	530	480	514	492	479	494	-	1 529	1 464
Betaalde provisies	-218	-233	-200	-227	-188	-170	-151	-	-651	-509
Overige netto-inkomsten	92	110	-149	3	73	368	106	-	53	547
Totale opbrengsten	2 416	1 829	749	2 317	1 853	2 072	1 954	-	4 994	5 879
Exploitatiekosten	-1 143	-1 081	-1 077	-1 043	-1 132	-1 033	-1 003	-	-3 301	-3 167
Bijzondere waardeverminderingen	-105	-332	-940	-746	-273	-1 473	-302	-	-1 377	-2 048
op leningen en vorderingen	-97	-164	-473	-599	-261	-198	-283	-	-733	-742
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-118	-223	-71	-5	-75	-4	-	-347	-83
op goodwill	0	-17	-62	-41	0	-414	0	-	-79	-414
op overige	-2	-33	-183	-35	-7	-786	-15	-	-218	-809
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	-23	-35	-9	17	-6	-	-22	2
Resultaat vóór belastingen	1 170	416	-1 292	492	439	-417	644	-	294	666
Belastingen	-334	-76	165	-75	-93	-110	-103	-	-245	-306
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	-445	26	40	-8	0	-	-445	33
Resultaat na belastingen	835	340	-1 571	443	387	-535	540	-	-396	392
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	6	8	6	7	5	9	-	28	21
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	821	333	-1 579	437	380	-539	531	-	-424	372
België	385	158	-348	226	489	204	321	-	196	1 014
Centraal- en Oost-Europa	141	145	-91	94	119	171	182	-	195	472
Merchantbanking	203	69	-255	-225	17	-65	-8	-	17	-56
Groepscenter	92	-39	-885	342	-246	-849	37	-	-831	-1 059
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71	-1.99	1.16	-	-2.56	-0.13
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71	-1.99	1.16	-	-2.56	-0.13



Het IFRS-nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2012 bedroeg 372 miljoen euro, tegenover -424 miljoen euro een jaar geleden.

- De nettorenten-inkomsten bedroegen 3 548 miljoen euro, tegenover 4 142 miljoen euro het jaar voordien. De daling is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL epb, Warta, Zagiell en Fidea en het lagere herbeleggingsrendement. Jaar-op-jaar stegen de kredietvolumes met 2%. De cliëntendeposito's stegen met 4% in België en met 3% in Centraal-Europa, terwijl de depositobasis in de divisie Merchantbanking kromp met 25% (voornamelijk in het vierde kwartaal van 2011). De nettorentemarge daalde tot 1,83% sinds het begin van het jaar, 14 basispunten lager dan het hoge cijfer van een jaar geleden.
- Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende verzekeringspremies 316 miljoen euro, een daling van 17% ten opzichte van vorig jaar. Dat is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van VITIS, Warta en Fidea.

Voor de schadeverzekeringsactiviteiten bedroeg de year-to-date gecombineerde ratio een uitstekende 90% (87% in België, 97% in Centraal- en Oost-Europa), een verbetering ten opzichte van de 92% voor het boekjaar 2011. Op jaarbasis was er, op vergelijkbare basis, in het Levenbedrijf een toename van de verkoop van levensverzekeringsproducten met 42% (dankzij de gestegen verkoop van tak 23-producten).

De verzekeringsresultaten zijn mee bepaald door de beleggingsopbrengsten en -lasten en door de algemene beheerskosten. De beleggingsopbrengsten in het bijzonder waren goed voor zowel het Levenbedrijf als Schadeverzekeringen.

- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 955 miljoen euro in de eerste drie kwartalen van 2012. Dat is 9% meer dan een jaar geleden, onder andere dankzij de succesvolle verkoop van tak 23-producten. Het beheerd vermogen bedroeg 155 miljard euro. Die stijging met 3% ten opzichte van een jaar eerder is te danken aan het positief beleggingsresultaat.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderresultaat) bedroeg 378 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2012, tegenover -613 miljoen euro een jaar geleden. Onderliggend (d.w.z. zonder de uitzonderlijke posten, zoals waardecorrecties op gestructureerde kredieten, de waardering tegen reële waarde van onze eigen schulden, resultaten gerelateerd aan de stopzetting van activiteiten van KBC Financial Products, en nadat alle tradinggerelateerde opbrengstenposten onder deze post van de winst-en-verliesrekening zijn ondergebracht) bedroeg het trading- en reëlewaarderresultaat 695 miljoen euro tot eind september 2012, bijna het dubbele van het niveau van een jaar geleden. Dat was te danken aan het erg goede resultaat van de dealingroom, vooral in het eerste kwartaal, en de positieve CVA in het derde kwartaal.
- De overige opbrengstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 39 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 97 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen in totaal 547 miljoen euro, voornamelijk toe te schrijven aan de meerwaarde op de verkoop van Warta in het tweede kwartaal.
- De exploitatiekosten bedroegen 3 167 miljoen euro in de eerste drie kwartalen 2012. Dat is 4% lager dan een jaar geleden. Die daling was een gevolg van de desinvesteringen, maar ze werd wat afgevlakt door factoren als de inflatie en loonindexering. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg eind september 2012 57%, een verbetering ten opzichte van de 60% voor het boekjaar 2011.
- De totale bijzondere waardeverminderingen bedroegen voor de eerste drie kwartalen van 2012 2 048 miljoen euro. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 742 miljoen euro, vergelijkbaar met de 733 miljoen euro die

werd geboekt in dezelfde periode in 2011 en voornamelijk toe te schrijven aan het hoge bedrag dat werd geboekt voor Ierland. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor 2012 0,63%, nog altijd beter dan de 0,82% voor het boekjaar 2011. De waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa bedroegen 83 miljoen euro. De waardeverminderingen op goodwill bedroegen in totaal 414 miljoen euro en de overige waardeverminderingen 809 miljoen euro. Die waardeverminderingen zijn toe te schrijven aan de geplande desinvesteringdossiers, hoofdzakelijk NLB, Absolut Bank, Antwerpse Diamantbank, KBC Banka en KBC Bank Deutschland, en werden in het tweede kwartaal geboekt.

- De winstbelasting bedroeg 306 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2012.
- Eind september 2012 bedroeg het totale eigen vermogen 17,7 miljard euro, een stijging met 0,9 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Dat komt voornamelijk omdat de nettowinst voor de eerste drie kwartalen van 2012 (0,4 miljard euro) is meegeteld, door de aanzienlijke verandering van de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (1,2 miljard euro) en door de aftrek van de coupon op de niet-stemgerechtigde kernkapitaleffecten uitgegeven aan de Belgische en de Vlaamse overheid (-0,6 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg op 30 september 2012 een stevige 15,3%. Inclusief de impact van desinvesteringen waarvoor tot op heden een overeenkomst is ondertekend (Kredyt Bank) en de verkoop van eigen aandelen bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio zelfs ongeveer 16,8% (core Tier 1-ratio: 14,7%).

Selectie van balansinformatie

Hoofdlijnen geconsolideerde balans, KBC Groep (in miljoenen euro)	31-03- 2011	30-06- 2011	30-09- 2011	31-12- 2011	31-03- 2012	30-06- 2012	30-09- 2012	31-12- 2012
Totaal activa	322 493	312 899	305 109	285 382	290 635	285 848	270 010	-
Leningen en voorschotten aan cliënten*	147 625	143 182	143 451	138 284	135 980	133 326	131 048	-
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)*	88 839	85 144	74 062	65 036	65 853	64 227	65 171	-
Deposito's van cliënten en schuldpapier*	192 412	188 116	184 453	165 226	166 551	163 685	160 945	-
Technische voorzieningen, vóór herverzekering*	23 870	24 084	21 064	19 914	19 925	19 539	19 637	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	6 568	6 638	6 787	7 014	7 871	8 856	9 680	-
Eigen vermogen van aandeelhouders	11 011	11 500	9 834	9 756	10 949	9 687	10 629	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaleffecten	7 000	7 000	7 000	6 500	6 500	6 500	6 500	-

* In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en passiva van een aantal desinvesteringen verplaatst naar 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten' en 'Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten', waardoor de vergelijking tussen periodes een licht vertekend beeld geeft.

Selectie van ratio's

Selectie van ratio's, KBC Groep (geconsolideerd)	volledig jaar 2011	9m2012
Rendement en efficiëntie (gebaseerd op onderliggende resultaten)		
Rendement op eigen vermogen*	5%	11%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	60%	57%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	92%	90%
Solvabiliteit		
Tier 1-ratio	12.3%	15.3%
Core tier 1-ratio	10.6%	13.4%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	0.82%	0.63%
Non-performing ratio	4.9%	5.5%

*Als wordt verwacht dat er een coupon wordt betaald op de kernkapitaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die coupon (pro rata) van de teller afgetrokken; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie van de teller afgetrokken.

Hoofdpijnen van de strategie en belangrijke gebeurtenissen

De kernstrategie van KBC blijft gericht op bankverzekeren in België en een selectie van landen in Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije). In overeenstemming met zijn strategisch plan is de groep al goed opgeschoten met de verkoop of afbouw van een aantal (niet-kern)activiteiten (zie verder).

In het derde kwartaal van 2012 tot nu, hebben we aanzienlijke vooruitgang geboekt bij de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan.

- Na zorgvuldig afwegen en in overleg met alle betrokken partijen besliste KBC op 2 juli 2012 niet te zullen deelnemen aan de kapitaalverhoging die was voorgesteld door NLB en de Sloveense overheid.
- Op 31 juli 2012 rondde KBC de op 10 oktober 2011 aangekondigde verkoop af van zijn privatebankingdochter KBL European Private Bankers aan Precision Capital S.A. voor een totaalbedrag van ongeveer 1 miljard euro. De verkoop leverde KBC een aanzienlijk kapitaalbedrag (ongeveer 0,7 miljard euro) op, waardoor de Tier 1-ratio in het derde kwartaal van 2012 met 0,7% steeg.
- Na het verkrijgen van de nodige goedkeuringen van de toezichthouder rondde KBC Bank op 31 juli 2012 de verkoop af van 100% van de aandelen van Żagiel, zijn consumerfinancemaatschappij in Polen, aan Santander Consumer Finance S.A., de Poolse consumerfinancedochter van Santander Group, voor een totale aankoopprijs van 10 miljoen Poolse zloty. Gezien de omvang van de betrokken activiteiten is de invloed op de winst en het kapitaal van KBC verwaarloosbaar.
- Op 19 september 2012 rondde KBC Lease Holding NV de MBO af van zijn dochter KBC Lease Deutschland. Gezien de omvang van de betrokken activiteiten is de invloed van die MBO op de winst en het kapitaal van KBC verwaarloosbaar.
- Op 8 oktober 2012 stelde de groeps-CEO de nieuwe strategie van de groep voor en gaf uitleg bij hoe KBC de uitdagingen van de nieuwe economische omgeving zal aanpakken. Bovendien werden ook de belangrijkste financiële doelstellingen van KBC voor 2015 voorgesteld. Zo werd de koers uitgezet om in de kernmarkten de referentie te worden in bankverzekeren.
- Op 16 oktober 2012 maakten KBC Groep en KBC Bank de succesvolle afronding bekend van de private plaatsing van 18,2 miljoen eigen aandelen. De bruto-opbrengst van de transactie bedroeg 350 miljoen euro.
- Een aantal bedrijven staat nog op het desinvesteringsprogramma. De desinvesteringsprocessen voor KBC Bank Deutschland, KBC Banka, Antwerpse Diamantbank en Absolut Bank zijn opgestart.

Andere belangrijke gebeurtenissen in de eerste negen maanden van 2012

- Op 2 januari 2012 heeft KBC 500 miljoen euro staatssteun terugbetaald (plus een premie van 15%) aan de Belgische federale overheid. De belangrijkste doelstelling van KBC in dat kader is en blijft het strategische plan dat werd goedgekeurd door de Europese Commissie binnen het afgesproken tijds kader uit te voeren en de Belgische overheden tijdig terug te betalen. KBC werkt er aan om een aanzienlijk deel van de federale staatssteun voor het einde van dit jaar terug te betalen.
- Op 3 oktober 2012 maakten de EBA (European Banking Authority) en de Nationale Bank van België hun eindbeoordeling van de kapitaaltoetsing en de naleving van het advies van de EBA van december 2011 bekend. Daaruit bleek dat KBC Bank voldoet aan de Core Tier 1-ratio van 9%, met inbegrip van de kapitaalbuffer voor overheidsschuldposities, zoals vooropgesteld in het advies van de EBA van december 2011.
- In Ierland wordt de groei nog altijd bepaald door de export, maar er zijn tekenen dat de binnenlandse economie stabiliseert. Bovendien is het markt sentiment ten opzichte van Ierland verbeterd. De lichtjes beter dan verwachte belastinginkomsten, de min of meer gestabiliseerde werkloosheid en de resultaten van een aantal studies lijken erop te wijzen dat de binnenlandse economische activiteit recent aarzelend de goede richting is ingeslagen. Er zijn tekenen dat de huizenmarkt wat prijzen en transactieniveaus betreft de bodem bereikt heeft. Op het vlak van bedrijfsbankieren blijft de Ierse binnenlandse markt een uitdagende omgeving. Voor het derde kwartaal van 2012 werden voor 129 miljoen euro kredietvoorzieningen geboekt. De groep schat dat de waardeverminderingen in KBC Bank Ierland voor het volledige jaar tussen 500 en 600 miljoen euro zullen liggen.

- Net zoals in de vorige kwartalen heeft KBC stappen genomen om de volatiliteit in zijn resultaten te beperken. De groep heeft zijn blootstelling aan overheidsobligaties van Zuid-Europese landen in het derde kwartaal verder afgebouwd met bijna een derde. Vooral de Spaanse en Italiaanse overheidsobligaties werden verminderd.
- KBC verminderde de winst-en-verliesgevoeligheid van zijn CDO-portefeuille aanzienlijk dankzij risicoverminderende activiteiten.

Verklaring met betrekking tot risico

- De KBC-groep is hoofdzakelijk actief als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder en loopt daardoor een aantal typische risico's, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, interestrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, operationeel risico, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in regelgeving, betwistingen van cliënten en de economie in het algemeen. Dat zowel de macro-economische omstandigheden als de lopende herstructureringsplannen een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten kunnen genereren boven de verwachte niveaus maakt deel uit van het bedrijfsrisico.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in het jaarverslag, de *extended quarterly reports* en de *risk reports* van KBC, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- De afgelopen maanden werd, zowel politiek als financieel, belangrijke vooruitgang geboekt in de stabilisering van de eurozone. Het plan voor een bankenunie zou een doorbraak kunnen bewerkstelligen. Het erg soepele monetaire beleid in de EMU ('OMT') en in de VS ('QE3') moet helpen om de recessie die werd aangewakkerd door de besparingsmaatregelen in de EMU en de 'fiscal cliff' na de verkiezingen in de VS te boven te komen en het vertrouwen in de economie en de groei begin 2013 te herstellen.

Financiële kalender

- De financiële kalender, inclusief analisten- en beleggersvergaderingen, is beschikbaar op www.kbc.com/ir/calendar.

Contactgegevens:

- Wim Allegaert, directeur, Investor Relations, KBC Groep NV
Tel 32 2 429 40 51 wim.allegaert@kbc.be
- Viviane Huybrecht, directeur Communicatie Groep en woordvoester KBC Groep NV
Tel 32 2 429 85 45 pressofficekbc@kbc.be

Noot voor de redactie:

Volg KBC via Twitter op www.twitter.com/kbc_group