



Resultaten

2^{de} kwartaal en 1^{ste} helft 2012

KBC Groep

Dit bericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen.
Publicatiedatum: 7 augustus 2012, 7 uur CEST.

Samenvatting:

Goede commerciële resultaten overschaduwd door waardeverminderingen op resterende desinvesteringen.

Het IFRS-nettoresultaat voor het tweede kwartaal van 2012 kwam uit op een nettoverlies van 539 miljoen euro, in vergelijking met een nettowinst van 380 miljoen euro in het vorige kwartaal en 333 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2011. Dat betekent dat de groep in totaal een nettoverlies van 160 miljoen euro heeft geleden in de eerste zes maanden van 2012, tegenover een nettowinst van 1 154 miljoen euro voor dezelfde periode in 2011.

De uitzonderlijke en niet-operationele elementen niet meegerekend, sloot KBC het tweede kwartaal van 2012 af met een onderliggende nettowinst van 372 miljoen euro, tegenover 455 miljoen euro in het vorige kwartaal en 528 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2011. Het onderliggende resultaat voor de eerste zes maanden van 2012 bedroeg 827 miljoen euro, tegenover 1 186 miljoen euro voor dezelfde periode in 2011.

Johan Thijs, Groeps-CEO:

"In het tweede kwartaal behaalden we een mooi bedrijfsresultaat, boekten we een flinke vooruitgang in onze desinvesteringen, bouwden we onze risicoblootstelling aanzienlijk af en versterkten we onze kapitaal- en liquiditeitspositie verder. We behaalden een onderliggende winst van 372 miljoen euro.

Ons onderliggende resultaat is een gevolg van de goede commerciële resultaten van ons strategische bankverzekeringsmodel op onze thuismarkten in België en Centraal- en Oost-Europa. De nettorente-inkomsten daalden licht, in de eerste plaats als gevolg van lagere herbeleggingsrentes en hogere kosten voor schuldemissies. Maar de kredieten en deposito's bleven sterk groeien in onze kernmarkten. De provisie-inkomsten bleven bevredigend en de commerciële verzekeringsresultaten blijven goed. Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een lage gecombineerde ratio en lage waardeverminderingen op kredieten. Die waardeverminderingen omvatten ook de lagere, zij het nog altijd aanzienlijke waardeverminderingen voor kredieten in Ierland.

De afronding van de verkoop van Warta had een positieve invloed van 0,3 miljard euro op het tweedekwartaalresultaat en van 0,7 miljard euro op het kapitaal. Onze Tier 1-ratio verhoogt daardoor met 0,7%.

Daarnaast zal de afronding van de verkoop van KBL European Private Bankers in het derde kwartaal van 2012 een aanzienlijk bedrag aan kapitaal (ongeveer 0,7 miljard euro) vrijmaken voor KBC en zijn Tier 1-ratio met 0,7% verhogen.

Daarnaast ronde KBC de eerder aangekondigde verkoop van Żagiel, de consumentenkredietverlener in Polen, aan Banco Santander af nadat het van de toezichthouder de vereiste goedkeuringen had gekregen.

Gezien de vooruitgang die in de respectieve desinvesteringsprocessen is geboekt, werd een grondige beoordeling van de waarde van de activiteiten van Absolut Bank (Rusland), NLB (Slovenië), KBC Banka (Servië), KBC Bank Deutschland (Duitsland) en Antwerpse Diamantbank (België) gemaakt. Gegeven onze vastberadenheid om deze desinvesteringen uit te voeren, hebben we beslist vier van deze activiteiten te herclassificeren onder IFRS5 en waardeverminderingen te boeken voor deze dossiers. Die waardeverminderingen hebben een impact op het resultaat van 1,2 miljard euro na belastingen. Omdat de waardeverminderingen voor een groot deel betrekking hebben op goodwill is de invloed op het reglementaire

kapitaal beduidend kleiner. Die bedraagt 0,6 miljard euro. Die negatieve invloed op het kapitaal wordt volledig gecompenseerd op het ogenblik dat de desinvesteringen worden afgerond, voornamelijk door het vrijkomen van risicogewogen activa (5 miljard euro in totaal).

Met die beslissingen is de volatiliteit van onze winst en dus ook de risicoblootstelling van ons bedrijf verder gedaald.

Dat alles resulteerde in een stijging van de Tier 1-kapitaalratio tot 13,6% in het tweede kwartaal van 2012. Rekening houdend met alle ondertekende maar nog niet afgeronde overeenkomsten bedraagt de Tier 1-ratio 15,4%. Onze geschatte common equity ratio volgens het Basel 3-kader per einde 2013 bedraagt 9,5% (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 voor eind 2012.

We verbeterden onze al sterke liquiditeitspositie met een loan-to-depositratio van 83% eind juni. De financieringsbehoefte voor 2012 is volledig gedekt en onze financieringsbuffer is versterkt.

We zullen ons strategisch plan verder uitvoeren met dezelfde toewijding en vastberadenheid zodat we de staatssteun tijdig kunnen terugbetalen. Daarnaast willen we een actieve rol blijven spelen in de Europese financiële sector, ten voordele van onze cliënten, werknemers, aandeelhouders en andere stakeholders.”

KBC heeft zijn blootstelling aan Zuid-Europese overheidsobligaties in het tweede kwartaal met bijna de helft verlaagd door zijn posities in Spaanse en Italiaanse overheidsobligaties sterk te verlagen.

De belangrijkste uitzonderlijke en niet-operationele factoren die een invloed hadden op het IFRS-resultaat voor het tweede kwartaal van 2012 waren:

- **De afronding van de verkoop van Warta**

Op 2 juli 2012 werd de verkoop van de Poolse verzekeringsmaatschappij Warta aan Talanx International AG afgerond. Dat had een positieve invloed van 0,3 miljard euro op het tweedekwartaalresultaat en van 0,7 miljard euro op het kapitaal. Bijgevolg was het core Tier 1-kapitaal van de groep aan het eind van het tweede kwartaal van 2012 gestegen met net geen 0,7% tegenover het vorige kwartaal.

- **De waardeverminderingen op de te desinvesteren maatschappijen**

KBC heeft beslist waardeverminderingen te boeken met een impact op het resultaat van -1,2 miljard euro na belastingen. Dat heeft betrekking op resterende desinvesteringdossiers, namelijk Absolut Bank (Rusland), NLB (Slovenië), KBC Banka (Servië), KBC Bank Deutschland (Duitsland) en Antwerpse Diamantbank (België). Omdat de waardeverminderingen voor een groot deel betrekking hebben op goodwill is de invloed op het reglementaire kapitaal beduidend kleiner. Die bedraagt 0,6 miljard euro. Die negatieve invloed op het kapitaal wordt volledig gecompenseerd op het ogenblik dat de desinvesteringen worden afgerond, voornamelijk door het vrijkomen van risicogewogen activa (5 miljard euro in totaal).

Het belangrijkste speciaal element dat een invloed had op het onderliggende resultaat voor het tweede kwartaal van 2012 was:

- **Ierland**

De recente economische indicatoren laten een veerkrachtige Ierse export zien, blijvend sterke buitenlandse directe investeringen en een vooruitgang in het terugdringen van het begrotingstekort. De EU en het IMF blijven dan ook positief in hun beoordelingen. Hoewel de betalingsachterstand van hypotheekleningen blijft toenemen, is het tempo opvallend afgenomen tegenover 2011. Dat heeft ook een positieve invloed op het aantal non-performing kredieten. Er zijn eerste, aarzelende tekenen dat de huizenprijzen zich stabiliseren, maar het binnenlandse vertrouwen blijft broos. De dekkingswaarden van commercieel vastgoed blijven dalen omdat alle Ierse banken hun schulden proberen af te bouwen in een illiquide markt. Bijgevolg werd er in het tweede kwartaal van 2012 een voorziening voor kredietverliezen aangelegd van 136 miljoen euro. We schatten dat de waardeverminderingen in KBC Ireland voor het volledige jaar tussen 500 en 600 miljoen euro zullen liggen.

Met een *pro forma* totale Tier 1-ratio van 15,4% en een core Tier 1-ratio van 13,4% (de impact van de desinvestering van Kredyt Bank en KBL *epb* inbegrepen) blijft de solvabiliteit stevig.

Johan Thijs besluit: "In het tweede kwartaal werden de goede commerciële resultaten overschaduwed door de waardeverminderingen op de resterende desinvesteringen. We blijven ons resoluut inzetten om onze cliëntenbasis in onze kernmarkten België en Centraal- en Oost-Europa goed te bedienen.”

Overzicht (geconsolideerd)	2kw2011	1kw2012	2kw2012	Cumul. 1h2011	Cumul. 1h2012
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	333	380	-539	1 154	-160
Nettowinst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) ¹	0,54	0,71	-1,99	2,52	-1,28
Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)	528	455	372	1 186	827
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro) ¹	1,11	0,93	0,69	2,61	1,62
Samenstelling onderliggend nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	238	266	226	518	492
Centraal- en Oost-Europa	146	118	188	269	306
Merchantbanking	63	42	-65	240	-23
Groepscenter	81	30	23	158	52
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	33,8	32,2	28,5	33,8	28,5

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.

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

Financiële hoofdlijnen van het tweede kwartaal van 2012, in vergelijking met het eerste kwartaal van 2012:

- Goede commerciële resultaten overschaduwed door waardeverminderingen op de resterende desinvesteringen. Dat heeft geleid tot een negatief resultaat.
- Daling van de nettorente-inkomsten door lagere herbeleggingsrente en hogere kosten voor schuldemissies.
- Degelijke groei van krediet- en depositovolumes.
- Uitstekende gecombineerde ratio van 89% year-to-date.
- Hogere verkoop van tak 23-producten.
- Nettoprovisie-inkomsten licht gestegen dankzij hogere fees op beleggingsfondsen en de succesvolle verkoop van tak 23-producten.
- De onderliggende kosten-inkomstenratio bedroeg 58% year-to-date.
- Lage kredietkostenratio van 0,59% year-to-date, bijna volledig voor rekening van Ierland. Zonder Ierland zou die ratio 0,18% bedragen.
- Sterke liquiditeit met een uitstekende loan-to-depositratio van 83%. Dat is nog beter dan de 90% van het eerste kwartaal van 2012.
- Solvabiliteit: blijvend sterke kapitaalbasis: de *pro forma* Tier 1-ratio – inclusief de impact van de desinvesteringen waarvoor tot op heden een overeenkomst is ondertekend – bedraagt ongeveer 15,4% (met een core Tier 1-ratio van 13,4%).

Financiële hoofdlijnen 2kw2012 (onderliggend)

Johan Thijs, groeps-CEO, vat het **onderliggende** resultaat voor het tweede kwartaal van 2012 als volgt samen:

De bruto-opbrengsten profiteerden van stabiele provisie-inkomsten en goede commerciële verzekeringsresultaten.

- De onderliggende nettorente-inkomsten bedroegen 1 150 miljoen euro, een daling van 17% ten opzichte van vorig jaar en van 5% ten opzichte van het vorige kwartaal. De daling ten opzichte van vorig jaar was voor een deel toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL *epb*, Fidea en ook Centea. Die factoren buiten beschouwing gelaten, zijn de nettorente-inkomsten jaar-op-jaar 10% gedaald. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 1,82%, 11 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 18 basispunten onder het uitzonderlijk hoge niveau van een jaar geleden. Dat is voornamelijk het gevolg van de verkoop van de hoogrentende Zuid-Europese overheidsobligaties en van de hogere kosten voor schuldemissies. In divisie België stegen de krediet- en depositovolumes zowel ten opzichte van vorig jaar als van vorig kwartaal (kredieten: +6% jaar-op-jaar en +2% kwartaal-op-kwartaal; deposito's: +5% jaar-op-jaar en kwartaal-op-kwartaal). De kredietportefeuille in divisie Centraal- en Oost-Europa steeg met 4% jaar-op-jaar (dankzij Tsjechië en Slowakije) en met 2% kwartaal-op-kwartaal. De deposito's stegen er met 3% jaar-op-jaar en bleven stabiel kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille van divisie Merchantbanking steeg met 1% jaar-op-jaar en kwartaal-op-kwartaal, terwijl de depositobasis daalde met 28% jaar-op-jaar (voornamelijk in het laatste kwartaal van 2011 en vooral ten gevolge van de gedaalde kortetermijndeposito's bij onze vestiging in New York en bij KBC Bank Ireland). Maar ze steeg met 2% kwartaal-op-kwartaal.
- De verzekeringsactiviteiten zetten een knap commercieel resultaat neer in het tweede 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 132 miljoen euro, een stijging van 6% ten opzichte van vorig jaar en van 12% ten opzichte van het vorige kwartaal. Rekening gehouden met de deconsolidatie van Fidea en Vitis stijgen ze met 14% jaar-op-jaar.
De Schadeverzekeringen werden gekenmerkt door een goed premieniveau, relatief lage schadeclaims en een matig beleggingsresultaat. De gecombineerde ratio sinds het begin van het jaar bedroeg een uitstekende 89%.
Op kwartaalbasis was er in het Levenbedrijf een toename van de verkoop van levensverzekeringsproducten met 21% (dankzij de gestegen verkoop van tak 23-producten). Jaar-op-jaar is die verkoop met maar liefst 62% gestegen.
De verzekeringsresultaten zijn mee bepaald door de beleggingsopbrengsten en -lasten en door de algemene beheerskosten. Vooral de beleggingsopbrengsten waren matig tijdens het kwartaal voor zowel Leven als Schade.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg het afgelopen kwartaal 113 miljoen euro. Dat is heel wat lager dan in het vorige kwartaal maar hoger dan een jaar geleden. Die post werd beïnvloed door belangrijke negatieve "credit value adjustments" in het tweede kwartaal.
- Het netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het tweede kwartaal van 2012 6 miljoen euro, een daling ten opzichte van het gemiddelde van 42 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen. Dat resultaat werd bepaald door de meerwaarden op de verkoop van aandelen, die grotendeels werden tenietgedaan door de verliezen op obligaties.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 310 miljoen euro, dat is een stijging van 1% kwartaal-op-kwartaal maar een daling van 21% jaar-op-jaar. Dat verschil met het vorige jaar is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL *epb*, Fidea en Centea. Die factoren buiten beschouwing gelaten, zijn de inkomsten jaar-op-jaar 4% gedaald. Het beheerd vermogen bedroeg 150 miljard euro (exclusief KBL *epb*). Dat is 4% minder dan een jaar eerder en 2% minder dan het eerste kwartaal van 2012 als gevolg van een netto-uitstroom.
- De overige netto-inkomsten bedroegen 53 miljoen euro.

Exploitatiekosten goed onder controle.

- De exploitatiekosten bedroegen 1 016 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2012. Dat is een daling van 8% kwartaal-op-kwartaal en van 12% jaar-op-jaar. Het verschil ten opzichte van vorig jaar was grotendeels toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL *epb*, Fidea en Centea. Het verschil ten opzichte van het vorige kwartaal werd ook beïnvloed door bankenheffingen, met name de Hongaarse bankenheffing voor een heel jaar die in het eerste kwartaal werd aangerekend en het bedrag dat werd gerecupereerd uit het Belgische depositogarantiestelsel in het tweede kwartaal (dat de bijkomende bankenheffing in België gedeeltelijk compenseert). Exclusief de gedeconsolideerde maatschappijen en de bankenheffingen zijn de onderliggende kosten met 1% gestegen tegenover het vorige kwartaal. De kosten-inkomstenratio sinds het begin van het jaar bedroeg 58%. Dat geeft duidelijk aan dat de kosten goed onder controle blijven.

Kredietkosten algemeen laag, gedaalde maar nog altijd aanzienlijke kredietvoorzieningen voor Ierland.

- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het tweede kwartaal 198 miljoen euro. Dat is meer dan de 164 miljoen euro van een jaar geleden, maar minder dan de 261 miljoen euro van het vorige kwartaal. Dat cijfer is grotendeels een gevolg van de waardeverminderingen op kredieten van 136 miljoen euro in Ierland, terwijl in de andere bedrijfsactiviteiten de kredietkosten laag waren. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis 0,59%. Daarin is het aandeel van de Belgische retailportefeuille met 0,04% erg laag (ter vergelijking: 0,10% voor boekjaar 2011), dat van Centraal- en Oost-Europa bedraagt 0,42% (een daling ten opzichte van de 1,59% voor boekjaar 2011, dat vooral bepaald was door Hongarije en Bulgarije) en Merchantbanking 1,38% (een lichte stijging ten opzichte van de 1,36% voor het boekjaar 2011). Als Ierland buiten beschouwing wordt gelaten, ligt de kredietkostenratio voor Merchantbanking op het lage niveau van 0,14% (gedaald ten opzichte van de 0,59% voor het boekjaar 2011).
- De bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa bedroegen 24 miljoen euro en de overige waardeverminderingen bedroegen 18 miljoen euro in het tweede kwartaal.

Stevige solvabiliteitspositie volgens Basel II.

- De Tier 1-ratio van de groep (volgens Basel II) bedroeg een stevige 13,6% op 30 juni 2012 (core Tier 1: 11,8%), tegenover 13,4% aan het einde van het vorige kwartaal. Inclusief de impact van desinvesteringen waarvoor tot op heden een overeenkomst is ondertekend (Kredyt Bank en KBL *epb*) bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio zelfs ongeveer 15,4% (core Tier 1-ratio: 13,4%).
- De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 30 juni 2012 een uitstekende 314%. Dat is een stijging ten opzichte van de 248% aan het einde van het vorige kwartaal.

Hoofdpijnen van het onderliggende resultaat per divisie.

- Divisie België leverde een winstbijdrage van 226 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2012, tegenover 266 miljoen euro in het vorige kwartaal. Het kwartaal werd gekenmerkt door lagere nettorente-inkomsten als gevolg van lagere herbeleggingsrentes, een sterke verkoop van verzekeringen, fors stijgende provisie-inkomsten, lage waardeverminderingen op kredieten en hoge gerealiseerde meerwaarden op aandelen maar ook gerealiseerde minderwaarden op overheidsobligaties. Een bijkomende factor was het bedrag dat werd gerecupereerd uit het Belgische depositogarantiestelsel.
- Divisie Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije) boekte een winst van 188 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2012, tegenover 118 miljoen euro in het vorige kwartaal. De resultaten van het tweede kwartaal zijn voornamelijk toe te schrijven aan lage waardeverminderingen op kredieten.
- Divisie Merchantbanking boekte een verlies van 65 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2012, tegenover een winst van 42 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012. Dat negatieve resultaat is deels toe te schrijven aan de hoge – zij het dalende – waardeverminderingen in Ierland en de negatieve “credit value adjustments” bij KBC Bank België. Zonder KBC Bank Ireland zou de nettowinst voor het tweede kwartaal van 2012 27 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 tweede kwartaal van 2012 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter 23 miljoen euro ten opzichte van 30 miljoen euro in het vorige kwartaal. Dat resultaat was grotendeels toe te schrijven aan Kredyt Bank, Absolut Bank, NLB en Warta.

Waardeverminderingen op desinvesteringdossiers domineren uitzonderlijke 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 hadden ze in het tweede kwartaal van 2012 een negatieve invloed van 0,9 miljard euro. Naast enkele kleinere posten waren de belangrijkste niet-operationele elementen in het tweede kwartaal van 2012:
 - De afronding van de verkoop van de Poolse verzekeringsmaatschappij Warta aan Talanx International AG die op 2 juli 2012 werd bekendgemaakt. Dat had een positieve invloed van 0,3 miljard euro op het tweedekwartaalresultaat na belastingen.
 - Na een grondige beoordeling van de waarde van de activiteiten van Absolut Bank (Rusland), NLB (Slovenië), KBC Banka (Servië), KBC Bank Deutschland (Duitsland) en Antwerpse Diamantbank (België) en gezien de vooruitgang die in de desinvesteringsprocessen is geboekt, heeft KBC beslist om waardeverminderingen te boeken voor die dossiers. Die waardeverminderingen hebben een impact op het resultaat van 1,2 miljard euro na belastingen.

1h2012: resultaten per rubriek (IFRS)

Toelichting per rubriek van de resultatenrekening **volgens IFRS** voor het eerste halfjaar van 2012 (zie samenvattende tabellen op de volgende pagina):

- Het IFRS-nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2012 bedroeg -160 miljoen euro, terwijl dat een jaar geleden 1 154 miljoen euro was.
- De nettorente-inkomsten bedroegen 2 451 miljoen euro, tegenover 2 801 miljoen euro het jaar voordien. De daling werd voornamelijk veroorzaakt door de deconsolidatie van KBL *epb*, Fidea en Centea. Jaar-op-jaar stegen de kredietvolumes met 3%. De cliëntendeposito's stegen met 5% in België en met 3% in Centraal-Europa, terwijl de depositobasis in de divisie Merchantbanking kromp met 28% (voornamelijk in het vierde kwartaal van 2011). De nettorentemarge daalde tot 1,82%, 18 basispunten lager dan het uitzonderlijk hoge cijfer van een jaar geleden.
- Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies 251 miljoen euro, een stijging van 5% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de schadeverzekeringsactiviteiten bedroeg de gecombineerde ratio sinds het begin van het jaar een uitstekende 89% (87% in België, 95% in Centraal- en Oost-Europa), een verbetering ten opzichte van de 92% voor het boekjaar 2011.

In het Levenbedrijf was er, op vergelijkbare basis, een toename van de verkoop van levensverzekeringsproducten met 44% jaar-op-jaar (dankzij de gestegen verkoop van tak 23-producten).

De verzekeringsresultaten zijn mee bepaald door de beleggingsopbrengsten en -lasten en door de algemene beheerskosten. Vooral de beleggingsopbrengsten waren matig tijdens het kwartaal voor zowel Leven als Schade.

- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 613 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012. Dat is 3% meer dan een jaar geleden, onder andere dankzij de succesvolle verkoop van tak 23-producten. Het beheerd vermogen bedroeg 150 miljard euro (exclusief KBL *epb*). Dat is 4% minder dan een jaar geleden als gevolg van een netto-uitstroom.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderresultaat) bedroeg 103 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012, tegenover 279 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 in het eerste halfjaar van 2012 439 miljoen euro, een stijging van maar liefst 22% ten opzichte van een jaar geleden. Dat was te danken aan het erg goede resultaat van de dealingroom, vooral in het eerste kwartaal.
- De overige inkomstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 27 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 41 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen in totaal 441 miljoen euro, voornamelijk toe te schrijven aan de meerwaarde op de verkoop van Warta.
- De exploitatiekosten bedroegen 2 165 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012, dat is 3% lager dan een jaar geleden. Die daling was een gevolg van de desinvesteringen in 2011, 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 juni 2012 58%. Dat is een verbetering ten opzichte van de 60% voor het boekjaar 2011.
- De totale waardeverminderingen bedroegen 1 746 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2012. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 459 miljoen euro. Dat is een stijging ten opzichte van de 260 miljoen euro die werd geboekt in het eerste halfjaar van 2011 en voornamelijk te wijten aan het hoge bedrag dat werd geboekt voor Ierland. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor 2012 0,59%. Dat is nog altijd beter dan de 0,82% voor het boekjaar 2011. De waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa bedroegen 79 miljoen euro. De waardeverminderingen op goodwill bedroegen in totaal 414 miljoen euro en de overige waardeverminderingen 794 miljoen euro. Die drie waardeverminderingen zijn toe te schrijven aan de geplande desinvesteringdossiers, hoofdzakelijk NLB, Absolut Bank, Antwerpse Diamantbank, KBC Banka en KBC Bank Deutschland.
- De winstbelasting bedroeg 202 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2012.
- Na de eerste zes maanden van 2012 bedroeg het totale eigen vermogen 16,7 miljard euro, ongewijzigd ten opzichte van het begin van het jaar. Dat komt voornamelijk omdat het nettoverlies voor het eerste halfjaar (-0,2 miljard euro) is meegeteld, door de aanzienlijke verandering van de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (+0,8 miljard euro) en door de aftrek van de coupon op de niet-stemgerechtigde kernkapitaaleffecten 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 juni 2012 een stevige 13,6%.

Resultatenoverzicht volgens IFRS

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

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012	Cumul 1h2011	Cumul 1h2012
Nettorente-inkomsten	1 395	1 406	1 341	1 337	1 261	1 190	-	-	2 801	2 451
Rente-inkomsten	3 047	3 195	2 910	2 732	2 695	2 563	-	-	6 241	5 258
Rentelasten	-1 651	-1 789	-1 569	-1 395	-1 434	-1 374	-	-	-3 440	-2 808
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 141	974	972	1 033	884	890	-	-	2 115	1 774
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 012	-840	-812	-877	-752	-757	-	-	-1 852	-1 509
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	-8	-18	-1	-14	-1	-	-	-25	-14
Dividendinkomsten	12	41	17	15	6	21	-	-	53	27
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	472	-194	-892	436	60	43	-	-	279	103
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	34	42	10	83	32	9	-	-	76	41
Nettoprovisie-inkomsten	300	297	281	287	304	309	-	-	597	613
Ontvangen provisies	518	530	480	514	492	479	-	-	1 048	970
Betaalde provisies	-218	-233	-200	-227	-188	-170	-	-	-452	-358
Overige netto-inkomsten	92	110	-149	3	73	368	-	-	202	441
Totale opbrengsten	2 416	1 829	749	2 317	1 853	2 072	-	-	4 245	3 925
Exploitatiekosten	-1 143	-1 081	-1 077	-1 043	-1 132	-1 033	-	-	2 224	- 2 165
Bijzondere waardeverminderingen	-105	-332	-940	-746	-273	-1 473	-	-	-437	-1 746
op leningen en vorderingen	-97	-164	-473	-599	-261	-198	-	-	-260	-459
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-118	-223	-71	-5	-75	-	-	-124	-79
op goodwill	0	-17	-62	-41	0	-414	-	-	-17	-414
op overige	-2	-33	-183	-35	-7	-786	-	-	-35	-794
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	-23	-35	-9	17	-	-	1	8
Resultaat vóór belastingen	1 170	416	-1 292	492	439	-417	-	-	1 585	22
Belastingen	-334	-76	165	-75	-93	-110	-	-	-411	- 202
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	-445	26	40	-8	-	-	0	33
Resultaat na belastingen	835	340	-1 571	443	387	-535	-	-	1 175	-148
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	6	8	6	7	5	-	-	20	12
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	821	333	-1 579	437	380	-539	-	-	1 154	-160
België	385	158	-348	226	489	204	-	-	543	694
Centraal- en Oost-Europa	141	145	-91	94	119	171	-	-	286	290
Merchantbanking	203	69	-255	-225	17	-65	-	-	272	-48
Groepscenter	92	-39	-885	342	-246	-849	-	-	54	-1 096
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1,98	0,54	-5,08	0,63	0,71	-1,99	-	-	2,52	-1,28
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1,98	0,54	-5,08	0,63	0,71	-1,99	-	-	2,52	-1,28

Hoofdlijnen, geconsolideerde balans en ratio's, KBC-groep (in miljoenen euro of in procenten)	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	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten*	147 625	143 182	143 451	138 284	135 980	133 326	-	-
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)*	88 839	85 144	74 062	65 036	65 853	64 227	-	-
Deposito's van cliënten en schuld papier*	192 412	188 116	184 453	165 226	166 551	163 685	-	-
Technische voorzieningen, vóór herverzekering*	23 870	24 084	21 064	19 914	19 925	19 539	-	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	6 568	6 638	6 787	7 014	7 871	8 856	-	-
Eigen vermogen van aandeelhouders	11 011	11 500	9 834	9 756	10 949	9 687	-	-
Niet-stemrecht-verlenende kernkapitaaleffecten	7 000	7 000	7 000	6 500	6 500	6 500	-	-
Ratio's KBC-groep (gebaseerd op onderliggende resultaten, sinds het begin van het jaar)								
Rendement op eigen vermogen				5%		11,7%	-	-
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten				60%		58%	-	-
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten				92%		89%	-	-
Solvabiliteit KBC-groep								
Tier 1-ratio				12,3%		13,6%	-	-
Core Tier 1-ratio				10,6%		11,8%	-	-

* 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.

Overzicht van de 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 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 resultaatsontwikkeling. 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 van de KBC-groep, onderliggend (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012	Cumul 1h2011	Cumul 1h2012
Nettorente-inkomsten	1 374	1 390	1 342	1 298	1 211	1 150	-	-	2 764	2 361
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 141	975	972	1 033	884	890	-	-	2 116	1 774
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 016	-843	-817	-880	-752	-757	-	-	-1 859	-1 509
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	-8	-18	-1	-14	-1	-	-	-26	-14
Dividendinkomsten	8	37	14	15	5	21	-	-	45	26
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	259	102	10	138	326	113	-	-	361	439
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	53	42	11	85	31	6	-	-	95	37
Nettoprovisie-inkomsten	399	394	367	374	306	310	-	-	794	616
Overige netto-inkomsten	73	72	-210	12	-8	53	-	-	145	46
Totale opbrengsten	2 274	2 161	1 673	2 075	1 989	1 786	-	-	4 434	3 776
Exploitatiekosten	-1 227	-1 155	-1 172	-1 133	-1 110	-1 016	-	-	-2 382	-2 126
Bijzondere waardeverminderingen	-105	-333	-740	-730	-271	-241	-	-	-439	-512
op leningen en vorderingen	-97	-164	-475	-599	-261	-198	-	-	-261	-459
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-135	-228	-85	-5	-24	-	-	-141	-29
op goodwill	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
op overige	-2	-35	-38	-46	-5	-18	-	-	-37	-24
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	-23	-35	-9	-9	-	-	1	-19
Resultaat vóór belastingen	943	673	-262	177	599	520	-	-	1 615	1 119
Belastingen	-271	-138	22	-9	-136	-144	-	-	-410	-280
Resultaat na belastingen	671	534	-240	167	463	376	-	-	1 206	839
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	6	8	7	7	5	-	-	20	12
 toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	658	528	-248	161	455	372	-	-	1 186	827
België	280	238	32	251	266	226	-	-	518	492
Centraal- en Oost-Europa	123	146	-40	98	118	188	-	-	269	306
Merchantbanking	177	63	-196	-153	42	-65	-	-	240	-23
Groepscenter	77	81	-44	-35	30	23	-	-	158	52
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1,50	1,11	-1,17	-0,19	0,93	0,69	-	-	2,61	1,62
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1,50	1,11	-1,17	-0,19	0,93	0,69	-	-	2,61	1,62

Aansluiting van het onderliggende resultaat en het resultaat volgens IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012	Cumul 1h2011	Cumul 1h2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	658	528	-248	161	455	372	-	-	1 186	827
+ reële waardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	96	-77	-245	-46	45	-29	-	-	19	16
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	124	-86	-618	164	189	-14	-	-	39	175
+ reële waarde van CDO-garantie en commitment fee	-10	-22	-10	-10	-40	-18	-	-	-31	-58
+ waardeverminderingen op goodwill	0	-17	-57	-41	0	-16	-	-	-17	-16
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	14	43	5	-12	-11	-7	-	-	57	-19
+ reële waardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	-16	-25	185	215	-340	41	-	-	-41	-300
+ resultaten van desinvesteringen	-45	-12	-591	8	81	-868	-	-	-56	-787
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS	821	333	-1 579	437	380	-539	-	-	1 154	-160

Overige informatie

Strategische hoofdlijnen en belangrijkste 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 tweede kwartaal van 2012 hebben we met succes de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan voortgezet:
 - Op 11 mei 2012 ondertekenden de raden van bestuur van Kredyt Bank en Bank Zachodni WBK het fusieplan en het verzoek aan de financiële toezichthouder tot goedkeuring van de fusie van beide banken. Er werd een ruilverhouding vooropgesteld van 6,96 aandelen van Bank Zachodni WBK voor 100 aandelen van Kredyt Bank. De fusie is onderworpen aan de goedkeuring van de financiële toezichthouder. Het fusieplan werd goedgekeurd door de aandeelhouders van beide ondernemingen op 30 juli 2012.
 - Op 14 mei 2012 werd KBC Autolease Polska Sp. z o.o., een volle dochter van KBC Lease Belgium NV, overgenomen door Business Lease Group, toonaangevend expert in 'full operational service leasing' en mobiliteitsgerelateerde diensten in Nederland en Centraal-Europa (Polen, Tsjechië, Slowakije en Hongarije). Gezien de omvang en de aard van de betrokken activiteiten had die verkoop geen wezenlijke invloed op de winst en het kapitaal van de KBC-groep.
 - Op 2 juli 2012 werd de afronding van de verkoop van de Poolse verzekeringsmaatschappij Warta aan Talanx International AG bekendgemaakt. Dat had een positieve invloed van 0,3 miljard euro op het tweedekwartaalresultaat en van 0,7 miljard euro op het kapitaal. Bijgevolg was het core Tier 1-kapitaal van de groep aan het eind van het tweede kwartaal van 2012 gestegen met net geen 0,7% tegenover het vorige kwartaal.
 - Na zorgvuldig afwegen en in overleg met alle betrokken partijen besliste KBC op 2 juli 2012 niet deel te nemen 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. Er wordt verwacht dat de verkoop voor KBC een aanzienlijk kapitaalbedrag (ongeveer 0,7 miljard euro) zal vrijmaken, waardoor zijn Tier 1-ratio in het derde kwartaal van 2012 met 0,7% zal stijgen.
 - Na het verkrijgen van de nodige goedkeuringen van de toezichthouder op 31 juli 2012 rondde KBC Bank 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.
 - Een aantal bedrijven staat nog op het desinvesteringsprogramma. De desinvesteringsprocessen voor KBC Bank Deutschland, KBC Banka, Antwerpse Diamantbank en Absolut Bank zijn opgestart.
 - Gezien de vooruitgang die in de respectieve desinvesteringsprocessen is geboekt, werd een grondige beoordeling van de waarde van de activiteiten van Absolut Bank (Rusland), NLB (Slovenië), KBC Banka (Servië), KBC Bank Deutschland (Duitsland) en Antwerpse Diamantbank (België) gemaakt. Gegeven onze vastberadenheid om deze desinvesteringen uit te voeren, hebben we beslist vier van deze activiteiten te herclassificeren onder IFRS5 en waardeverminderingen te boeken voor deze dossiers. Die waardeverminderingen hebben een impact op het resultaat van 1,2 miljard euro na belastingen. Omdat de waardeverminderingen voor een groot deel betrekking hebben op goodwill is de invloed op het reglementaire kapitaal beduidend kleiner. Die bedraagt 0,6 miljard euro. Die negatieve invloed op het kapitaal wordt volledig gecompenseerd op het ogenblik dat de desinvesteringen worden afgerond, voornamelijk door het vrijkomen van risicogewogen activa (5 miljard euro in totaal).
- Andere belangrijke gebeurtenissen in het eerste halfjaar 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 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. KBC neemt zich ook voor een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 11% aan te houden, in overeenstemming met de Basel II-solvabiliteitsregels.
 - De recente economische indicatoren laten een veerkrachtige Ierse export zien, blijvend sterke buitenlandse directe investeringen en een vooruitgang in het terugdringen van het begrotingstekort. De EU en het IMF blijven dan ook positief in hun beoordelingen. Hoewel de betalingsachterstand van hypotheekleningen blijft toenemen, is het tempo opvallend afgenomen tegenover 2011. Dat heeft ook een positieve invloed op het aantal non-performing kredieten. Er zijn eerste, aarzelende tekenen dat de huizenprijzen zich stabiliseren, maar het binnenlandse vertrouwen blijft

broos. De dekkingswaarden van commercieel vastgoed blijven dalen omdat alle Ierse banken hun schulden proberen af te bouwen in een illiquide markt. Bijgevolg werd er in het tweede kwartaal van 2012 een voorziening voor kredietverliezen aangelegd van 136 miljoen euro. We schatten dat de waardeverminderingen in KBC Ireland voor het volledige jaar tussen 500 en 600 miljoen euro zullen liggen.

- o Net zoals in de vorige kwartalen heeft KBC stappen genomen om de volatiliteit in zijn resultaten te beperken. We hebben onze blootstelling aan Zuid-Europese overheidsobligaties bijna gehalveerd in het tweede kwartaal door onze posities in Spaanse en Italiaanse overheidsobligaties te verlagen.

Verklaring m.b.t. 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 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 neerwaartse risico's voor de economische groei in 2012 en 2013 zijn de afgelopen maanden verder toegenomen. Ze zijn voornamelijk verbonden met de aanhoudende crisis in de EMU en de onzekerheid over het fiscale beleid in de VS na de verkiezingen van november (de zogenaamde 'fiscal cliff'). Op de eerste plaats blijft een geloofwaardige en duurzame oplossing voor de overheidsschuldencrisis in de EMU noodzakelijk om het algemene vertrouwen te herstellen en de financiële sector te stabiliseren.

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