

KBC GROEP

KWARTAALRAPPORT

1 kw 2010

Meer details vindt u in het 'Extended Quarterly Report 1Q 2010', op www.kbc.com



www.kbc.com

via smartphone m.kbc.com

Verklaring van de verantwoordelijke personen

“Ik, Luc Philips, Chief Financial Officer van de KBC-groep, verklaar hierbij dat, naar beste weten, de verkorte financiële staten opgenomen in het kwartaalverslag en gebaseerd op de relevante boekhoudkundige normen, in alle wezenlijke opzichten de financiële toestand en resultaten van KBC Groep NV, met inbegrip van haar geconsolideerde dochtermaatschappijen, correct weergeven en dat het kwartaalverslag een getrouw beeld geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen.”

Verklaring m.b.t. risico

Als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder loopt de KBC-groep een aantal typische risico's zoals – maar niet exclusief – 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. Het bedrijfsrisico omvat ook het feit dat zowel de economische toestand als de herstructureringsplannen die worden uitgevoerd een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende niet-voorzienbare kosten kunnen teweegbrengen.”

De belangrijkste gegevens in verband met risicobeheer vindt u in de jaarverslagen, de kwartaalverslagen (Extended quarterly reports) en de risicoverslagen. Deze zijn beschikbaar op www.kbc.com.

Investor Relations

Investor.relations@kbc.com

www.kbc.com/ir

KBC Groep NV
Investor Relations Office (IRO)
Havenlaan 2
BE-1080 Brussel
België

Glossarium van gebruikte ratio's

CAD-ratio
[reglementair eigen vermogen] / [totaal gewogen risicovolume].

Dekkingsratio
[individuele bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten] / [uitstaande non-performing kredieten]. Voor een definitie van non-performing, zie Non-performing ratio. De teller kan in voorkomend geval worden uitgebreid met de individuele bijzondere waardeverminderingen op performing kredieten en de op portefeuillebasis geboekte bijzondere waardeverminderingen.

Eigen vermogen per aandeel
[eigen vermogen van de aandeelhouders] / [aantal gewone aandelen en verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, min eigen aandelen (per einde periode)].

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen)
[nettoschadelast / netto verdiende premies] + [nettokosten / netto geboekte premies]. In vergelijking met vorige rapporten werd de definitie verfijnd en werden de referentiecijfers aangepast.

Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten
[exploitatiekosten van de bankactiviteiten] / [totale opbrengsten van de bankactiviteiten].

Kostenratio, verzekeringen
[nettokosten / netto geboekte premies].

Kredietkostenratio
[nettowijziging in de individuele en op portefeuillebasis gebaseerde bijzondere waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille].

Nettorentemarge
[nettorente-inkomsten] / [gemiddelde rentedragende activa].

Non-performing ratio
[uitstaand bedrag van non-performing kredieten (leningen waarvan rente- of hoofdsombetalingen meer dan 90 dagen achterstallig of in overschrijding zijn)] / [totale uitstaande kredietportefeuille].

Rendement op eigen vermogen
[winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa]. Als er verwacht wordt dat er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die coupon (pro rata) van de teller afgetrokken.

Rendement op toegewezen eigen vermogen, van een divisie
[winst na belastingen (inclusief belangen van derden) van een divisie, aangepast om rekening te houden met toegewezen in plaats van effectief eigen vermogen] / [gemiddeld toegewezen eigen vermogen van de divisie]. De nettowinst van een divisie is de som van de nettowinst van alle ondernemingen die tot die divisie behoren, aangepast voor toegewezen centrale overheadkosten en de financieringskosten op betaalde goodwill. Het aan een divisie toegewezen kapitaal is gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten en risicogewogen-activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten.

Solvabiliteitsratio, verzekeringsactiviteiten
[beschikbaar solvabiliteitskapitaal] / [vereist solvabiliteitskapitaal].

(Core) Tier 1-ratio
[Tier 1-kapitaal] / [totaal gewogen risicovolume]. Voor de berekening van de core Tier 1-ratio wordt in de teller geen rekening gehouden met hybride instrumenten (wel met de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid).

Winst per aandeel, basis
[winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, min eigen aandelen]. Als er verwacht wordt dat een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die coupon (pro rata) van de teller afgetrokken.

Winst per aandeel, verwaterd
[winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, gecorrigeerd voor rente-uitgaven (na belastingen) op niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, min eigen aandelen, plus verwaterend effect van opties (aantal aandelenopties die zijn toegekend aan het personeel met een uitoefenprijs onder de marktprijs) en niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties]. Als er verwacht wordt dat een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die coupon (pro rata) van de teller afgetrokken.



Inhoud

Resultaten 1

- Samenvatting 2
- Financiële hoofdlijnen eerste kwartaal 2010 3
- Resultaten eerste kwartaal 2010 per rubriek 4
- Resultaten volgens IFRS 5
- Onderliggende resultaten 6
- Overige informatie 7

Geconsolideerde financiële staten 8

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 9
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 10
- Geconsolideerde balans 11
- Vereenvoudigde geconsolideerde vermogensmutaties 12
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 13
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 14
- Segmentinformatie 15
- Overige toelichtingen 19
- Verslag van de commissaris 31

Resultaten

KBC Groep, 1kw2010

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie). 12 mei 2010, 7 a.m. CEST

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 depositowerving 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 opzicht 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 opgebouwd.

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	-	-	-
Nettoresultaat 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	-	-	-
Nettoresultaat 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-clients, 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 belastingsopbrengst 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 resultaatscomponenten 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 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.

Geconsolideerde financiële staten

volgens IFRS, KBC Group, 1kw2010

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toelichting	1KW 2009	4KW 2009	1KW 2010
Nettorente-inkomsten	3	1 477	1 551	1 560
Rente-inkomsten		3 488	2 695	2 695
Rentelasten		- 2 012	- 1 144	- 1 135
Bruto verdiende premies, verzekeringen	9	1 308	1 169	1 249
Niet-leven		479	475	489
Leven	10	830	694	760
Bruto technische lasten, verzekeringen	9	- 1 164	- 1 106	- 1 168
Niet-leven		- 297	- 335	- 330
Leven		- 867	- 771	- 838
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	9	- 15	- 30	- 9
Dividendinkomsten	4	23	37	17
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	- 3 742	374	- 3
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	34	109	26
Nettoprovisie-inkomsten	7	317	423	420
Ontvangen provisies		581	704	672
Betaalde provisies		- 263	- 281	- 252
Overige netto-inkomsten	8	152	44	101
TOTALE OPBRENGSTEN		- 1 610	2 570	2 191
Exploitatiekosten		- 1 235	- 1 231	- 1 181
Personeelskosten		- 691	- 770	- 705
Algemene beheerskosten		- 448	- 362	- 379
Afschrijvingen vaste activa		- 96	- 99	- 97
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 707	- 995	- 383
op leningen en vorderingen		- 307	- 650	- 355
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 311	- 16	- 1
op goodwill		- 79	- 327	- 27
op overige		- 9	- 2	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen		0	- 24	- 1
WINST VÓÓR BELASTINGEN		- 3 552	320	626
Belastingen		- 28	- 32	- 177
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0
WINST NA BELASTINGEN		- 3 580	288	448
Toerekenbaar aan belangen van derden		20	- 16	6
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		- 3 600	304	442
Nettowinst per aandeel, in euro				
Gewoon		-10.60	0.90	0.86
Verwaterd		-10.60	0.90	0.86

Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income)

In miljoenen euro	1KW 2009	4KW 2009	1KW 2010
WINST NA BELASTINGEN	- 3 580	288	448
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	20	- 16	6
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 3 600	304	442
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN			
Netto wijziging aan de herwaarderingsreserve voor aandelen	22	52	64
Netto wijziging aan de herwaarderingsreserve voor obligaties	- 205	- 44	530
Netto wijziging aan de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	2	0
Netto wijziging aan de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 164	54	- 135
Netto wijziging aan de omrekeningsverschillen	- 151	- 128	129
Overige bewegingen	1	4	- 1
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN	- 497	- 60	587
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	- 4 077	228	1 036
Toerekenbaar aan belangen van derden	- 1	- 14	20
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 4 076	242	1 015

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2009	31-03-2010
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		7 173	9 048
Financiële activa	18, 24	304 057	317 033
Aangehouden voor handelsdoeleinden		40 563	45 301
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		30 520	33 239
Voor verkoop beschikbaar		56 120	58 279
Leningen en vorderingen		164 598	167 324
Tot einde looptijd aangehouden		12 045	12 667
Afdekkingsderivaten		213	223
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen		284	311
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		259	304
Belastingvorderingen		2 214	2 063
Actuele belastingvorderingen		367	404
Uitgestelde belastingvorderingen		1 847	1 660
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		70	69
Investerings in geassocieerde ondernemingen		608	598
Vastgoedbeleggingen		762	767
Materiële vaste activa		2 890	2 888
Goodwill en andere immateriële vaste activa		3 316	3 346
Overige activa		2 597	3 701
TOTAAL ACTIVA		324 231	340 128

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2009	31-03-2010
Financiële verplichtingen	18	279 450	292 379
Aangehouden voor handelsdoeleinden		29 891	36 133
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		31 309	34 711
Tegen geamortiseerde kostprijs		217 163	220 403
Afdekkingsderivaten		1 087	1 132
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	31	22 012	23 222
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		0	0
Belastingverplichtingen		519	585
Actuele belastingverplichtingen		379	379
Uitgestelde belastingverplichtingen		140	206
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten		651	631
Overige verplichtingen		4 422	5 095
TOTAAL VERPLICHTINGEN		307 054	321 912
Totaal eigen vermogen		17 177	18 215
Eigen vermogen van de aandeelhouders	35	9 662	10 677
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	35	7 000	7 000
Belangen van derden		515	538
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		324 231	340 128

Vereenvoudigde geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Achtergestelde, verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkingsreserve (kasstroom- afdekkingen)	Reserves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Kernkapitaal- instrumenten zonder stemrecht	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
31-03-2009												
Saldo aan het begin van het jaar	1 244	4 335	0	- 1 561	- 1 131	- 352	8 359	- 184	10 710	3 500	1 165	15 376
Nettowinst over de periode	0	0	0	0	0	0	- 3 600	0	- 3 600	0	20	- 3 580
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	0	- 180	- 160	1	- 135	- 475	0	- 21	- 497
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	- 180	- 160	- 3 600	- 135	- 4 076	0	- 1	- 4 077
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	1
Overige wijzigingen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14	14
Totaal wijzigingen	0	0	0	1	- 180	- 160	- 3 600	- 135	- 4 074	0	13	- 4 062
Saldo aan het einde van de periode	1 244	4 335	0	- 1 560	- 1 311	- 512	4 759	- 319	6 636	3 500	1 178	11 314
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen					- 42							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties					- 1 270							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen					0							
31-03-2010												
Saldo aan het begin van het jaar	1 245	4 339	0	- 1 560	457	- 374	5 894	- 339	9 662	7 000	515	17 177
Nettowinst over de periode	0	0	0	0	0	0	442	0	442	0	6	448
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	0	589	- 136	- 1	121	573	0	14	587
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	589	- 136	442	121	1 015	0	20	1 036
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3
Totaal wijzigingen	0	0	0	0	589	- 136	442	121	1 015	0	23	1 038
Saldo aan het einde van de periode	1 245	4 339	0	- 1 559	1 046	- 510	6 336	- 219	10 677	7 000	538	18 215
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen					450							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties					595							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen					0							

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	1KW 2009	1KW 2010
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	- 12	6 538
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	733	- 401
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	16	397
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	737	6 534
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	9 461	5 487
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 107	601
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	10 090	12 622

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1a in de jaarrekening)

De geconsolideerde financiële staten van de KBC-groep werden opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards (IAS 34), zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU ('endorsed IFRSs'). De geconsolideerde financiële staten bevatten vergelijkende informatie over één jaar. De vereenvoudigde tussentijdse financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist voor de jaarrekening, en moeten dus worden gelezen samen met de jaarrekening van de KBC-groep op 31-12-2009.

In 2010 werd de voorstelling van de winst-en-verliesrekening als volgt gewijzigd: de post 'voorzieningen voor risico's en kosten' werd niet langer behouden als subpost van 'exploitatiekosten'. Vanaf nu worden toevoegingen en terugnemingen m.b.t. de balanspost 'voorzieningen voor risico's en kosten' in de winst-en-verliesrekening geboekt onder de post waar de toekomstige kost m.b.t. deze voorziening zal worden ingeteld ('personeelskosten', 'algemene beheerskosten', 'belastingen' en 'overige netto-inkomsten'). In de referentiecijfers werden de bedragen die voorheen onder 'voorzieningen voor risico's en kosten' in de winst-en-verliesrekening waren vermeld toegevoegd aan 'algemene beheerskosten'.

De segmentrapportering werd eveneens gewijzigd: na het herstructureringsplan, dat eind 2009 door de EU werd goedgekeurd, zullen de resultaten voor de komende jaren significant beïnvloed worden door de geplande desinvesteringen, en dit in alle divisies. Om meer transparantie te creëren en bovendien zware kwartaal-op-kwartaal verstoringen in de resultaten van de divisies te vermijden, werd de segmentering gewijzigd. De nieuwe segmentering omvat Divisie België, Divisie Centraal- & Oost-Europa, Divisie Merchantbanking en het Groepscenter (dat laatste omvat het voormalige Groepscenter én alle bedrijven die zullen worden gedesinvesteerd); zie ook toelichting 40. Bijgevolg reflecteren de nieuwe divisies de 'nieuwe' KBC *going forward* en worden de ontwikkelingen van de resultaten van de divisies in de volgende kwartalen niet verstoord door toekomstige desinvesteringen.

Ten slotte werd de toelichting over de verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening) herwerkt om meer transparantie te bieden met betrekking tot de resultaten van de verzekeringsactiviteiten.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1b in de jaarrekening)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep. In 1kw2010 waren er geen inhoudelijke wijzigingen in deze grondslagen die een materiële invloed hadden op de resultaten.

Segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2a in de jaarrekening)

De managementstructuur van de KBC-groep is opgebouwd rond enkele segmenten ('divisies'). De segmentinformatie (zie hieronder) is daarop gebaseerd, maar, startend met dit rapport, bundelt daarenboven ook alle groepsmaatschappijen die volgens het nieuwe strategische plan in de toekomst zullen worden verkocht, in het Groepscenter. Ook de referentiecijfers werden aangepast.

Voor rapporteringsdoeleinden zijn de divisies dus als volgt:

- België (retail bank-verzekeren, assetmanagement en private banking in België; ondernemingen die zullen worden gedesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Centraal- en Oost-Europa (retail bankverzekeren, assetmanagement, private banking en merchantbanking in Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen en Bulgarije; ondernemingen in andere landen die zullen worden gedesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter¹)
- Merchantbanking (bedrijfsbankieren en marktactiviteiten in België en een selectie van landen in Europa, Amerika en Zuidoost-Azië; ondernemingen die zullen worden gedesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Groepscenter (alle bedrijven die zullen worden gedesinvesteerd¹, KBC Groep NV, KBC Global Services en enkele toegewezen kosten (de aan Groepscenter toegewezen resultaten van KBC Bank en KBC Verzekeringen betreffen alleen resultaten die op niet een betrouwbare manier kunnen worden toegewezen aan de segmenten).

Het basisprincipe van de segmentrapportering is dat een groepsmaatschappij volledig wordt toegewezen aan eenzelfde segment (zie Toelichting 40). Een uitzondering op deze regel wordt alleen gemaakt voor kosten die niet op een eenduidige manier aan een bepaald segment kunnen worden toegewezen (worden gegroepeerd en vermeld onder 'Groepscenter') en voor KBC Bank NV (toegewezen aan verschillende segmenten en Groepscenter, door middel van een set van toewijzingsregels).

De financieringskost van de goodwill gerelateerd aan participaties van KBC Bank en KBC Verzekeringen worden aan het segment toegewezen waartoe de betrokken participatie behoort. De financieringskosten met betrekking tot de *leveraging* op niveau KBC Groep worden niet aan een segment toegewezen.

Transacties tussen de segmenten onderling gebeuren at arm's length.

De gegevens van de segmentrapportering werden opgesteld volgens de algemene KBC-boekhoudmethodologie (zie Toelichting 1) en zijn dus in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU ('endorsed IFRS's').

Er werden echter enkele wijzigingen aangebracht aan deze methodologie, om een beter inzicht te verschaffen in de onderliggende bedrijfsuitoefening:

- Om het cijfer van de onderliggende groepswinst te berekenen, worden uitzonderlijke factoren die niet regelmatig voorkomen in de normale gang van zaken buiten beschouwing gelaten. Die factoren omvatten ook uitzonderlijke verliezen (en winsten), zoals die op beleggingen in gestructureerde kredieten, op blootstellingen aan banken in moeilijkheden (Lehman Brothers, Washington Mutual, IJslandse banken) en op tradingposities die werden afgewikkeld als gevolg van het stopzetten van activiteiten van *KBC Financial Products*.

Gezien hun uitzonderlijke aard en omvang is het belangrijk deze factoren af te zonderen voor een goed begrip van de resultaatstrend.

¹ Bevat ook het minderheidsaandeel in CSOB (Tsjechië) dat op de beurs zal worden gebracht en Zagiel (Polen).

- In de IFRS-cijfers wordt een groot deel van de ALM-afdekkingsderivaten (die welke niet vallen onder de zogenaamde *reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille*) aanzien als tradinginstrument en bijgevolg wordt rente in verband met dergelijke instrumenten vermeld onder *Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de rente in verband met het onderliggende actief is opgenomen onder *Nettorente-inkomsten*. In de onderliggende cijfers wordt de rente op die derivaten daarom verplaatst naar *Nettorente-inkomsten* (waar de renteresultaten van de onderliggende activa al zijn opgenomen), zonder invloed op de nettowinst.

Voorts worden de reële waardeveranderingen (als gevolg van marking-to-market) van de hierboven vermelde ALM-afdekkingsinstrumenten vermeld onder *Netto (niet-)gerealiseerde winst op financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de meeste onderliggende activa niet tegen reële waarde worden geboekt (d.i. niet *marked-to-market*). Daarom worden de reële waardeveranderingen van deze ALM-afdekkingsinstrumenten geëlimineerd uit de onderliggende cijfers.

- In de IFRS-cijfers zijn de opbrengsten van de professionele marktactiviteiten verdeeld over verschillende componenten. Terwijl tradingwinsten worden opgenomen onder *Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, worden de financieringskosten en de provisies betaald om die winsten te realiseren respectievelijk opgenomen onder *Nettorente-inkomsten* en *Nettoprovisie-inkomsten*. Bovendien is een deel van de *Dividendinkomsten*, *Netto gerealiseerde winst op voor verkoop beschikbare financiële activa* en *Overige netto-inkomsten* evenzeer gerelateerd aan marktactiviteiten.

In de onderliggende cijfers worden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten verschoven naar *Netto (niet-)gerealiseerde winst op financiële instrumenten tegen reële waarde*, zonder effect op de nettowinst.

- In de IFRS-cijfers wordt rekening gehouden met de invloed van veranderingen in de eigen creditspreads om de reële waarde te bepalen van de *verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening*, wat heeft geleid tot waardeveranderingen met een invloed op de gerapporteerde nettowinst. Aangezien dit een niet-operationeel element betreft, wordt die invloed geëlimineerd uit de onderliggende cijfers.
- In de IFRS-cijfers worden beëindigde bedrijfsactiviteiten (in KBC's nieuw strategisch plan betreft dit alleen KBL EPB) geboekt volgens IFRS5 (dat wil zeggen dat alle resultaten met betrekking tot een dergelijke beëindigde bedrijfsactiviteit worden verplaatst van de verschillende resultaatlijnen naar één lijn, te weten 'Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten', van zodra aan de criteria voor IFRS5 is voldaan). In de onderliggende cijfers volgen beëindigde bedrijfsactiviteiten dezelfde behandeling als ondernemingen die zullen worden gedesinvesteerd (alle betreffende resultaatlijnen m.bt. de desinvestering of de beëindigde bedrijfsactiviteit worden verslept naar Groepscenter).

Een tabel met een reconciliatie tussen de nettowinst volgens IFRS en de onderliggende nettowinst vindt u hieronder:

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	-	-	-
+ reële waardeveranderingen 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	-	-	-
+ reële waardeveranderingen 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.

in miljoenen euro	Divisie België	Divisie Centraal- en Oost-Europa	Divisie Merchant- banking	Groeps- center exclusief eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	KBC-groep
WINST-EN-VERLIESREKENING 1KW 2009 (onderliggend)						
Nettorente-inkomsten	516	398	193	245	1	1 353
Bruto verdiende premies, verzekeringen	957	254	0	107	- 11	1 308
Niet-leven	259	186	0	44	- 11	479
Leven	699	68	0	63	0	830
Bruto technische lasten, verzekeringen	- 902	- 163	0	- 100	0	- 1 164
Niet-leven	- 142	- 132	0	- 24	2	- 297
Leven	- 759	- 31	0	- 75	- 1	- 867
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 12	- 4	0	0	1	- 15
Dividendinkomsten	10	0	0	2	0	12
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	15	47	199	- 30	0	231
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	34	6	- 1	12	0	51
Nettoprovisieinkomsten	128	60	45	93	2	328
Overige netto-opbrengsten	42	42	44	265	- 274	119
TOTALE OPBRENGSTEN	788	639	480	595	- 280	2 222
Exploitatiekosten	- 433	- 365	- 143	- 574	280	- 1 235
Bijzondere waardeverminderingen	- 18	- 133	- 102	- 66	0	- 319
op leningen en vorderingen	- 18	- 125	- 100	- 65	0	- 307
op voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	- 2	- 2	0	- 3
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 8	0	0	0	- 9
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	1	0	0	0	0
WINST VÓÓR BELASTINGEN	337	141	235	- 46	0	667
Belastingen	- 101	- 19	- 46	- 15	0	- 181
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
WINST NA BELASTINGEN	235	122	189	- 61	0	486
Toerekenbaar aan belangen van derden	1	45	22	- 48	0	21
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	234	77	168	- 13	0	465
WINST-EN-VERLIESREKENING 1KW 2010 (onderliggend)						
Nettorente-inkomsten	550	447	189	161	- 3	1 344
Bruto verdiende premies, verzekeringen	839	303	0	107	0	1 249
Niet-leven	267	189	0	33	0	489
Leven	573	114	0	74	0	760
Bruto technische lasten, verzekeringen	- 823	- 228	0	- 117	0	- 1 168
Niet-leven	- 170	- 131	0	- 30	0	- 330
Leven	- 653	- 97	0	- 88	0	- 838
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 4	- 10	0	5	0	- 9
Dividendinkomsten	5	0	0	3	0	8
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	21	45	210	45	0	320
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	2	10	1	10	0	24
Nettoprovisieinkomsten	193	76	54	103	2	429
Overige netto-opbrengsten	35	14	28	9	0	85
TOTALE OPBRENGSTEN	818	657	482	325	0	2 282
Exploitatiekosten	- 407	- 347	- 140	- 264	0	- 1 158
Bijzondere waardeverminderingen	- 3	- 111	- 219	- 22	0	- 356
op leningen en vorderingen	- 2	- 111	- 219	- 22	0	- 355
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 1	0	0	0	0	- 1
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	0	0	0	0	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	- 2	0	- 1
WINST VÓÓR BELASTINGEN	408	200	122	37	0	767
Belastingen	- 127	- 33	- 35	- 22	0	- 218
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
WINST NA BELASTINGEN	280	167	88	14	0	549
Toerekenbaar aan belangen van derden	2	57	3	- 55	0	6
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	279	110	85	70	0	543

In de onderstaande tabel wordt een aantal balansgegevens opgedeeld naar segment.

In miljoenen euro	Divisie	Divisie	Groeps- center	KBC-groep	
	België	Centraal- en Oost-Europa			Merchant- banking
Balansinformatie 31/12/09					
Totaal leningen aan cliënten	49 593	33 767	52 298	17 571	153 230
Waarvan hypotheekleningen	25 029	12 075	13 383	8 693	59 180
Waarvan reverse Repo's	0	3 096	3 199	0	6 295
Deposito's van cliënten	64 827	42 088	63 237	23 313	193 464
Waarvan repo's	320	3 138	9 741	0	13 199
Balansinformatie 31/03/10					
Totaal leningen aan cliënten	50 318	32 757	53 411	17 155	153 640
Waarvan hypotheekleningen	25 434	12 577	13 217	7 567	58 795
Waarvan reverse Repo's	0	1 646	7 011	40	8 697
Deposito's van cliënten	65 607	42 028	73 178	22 554	203 367
Waarvan repo's	0	1 917	14 698	0	16 615

Rapportering volgens geografisch segment (toelichting 2b in de jaarrekening)

De geografische segmentering is gebaseerd op geografische gebieden die de focus van KBC weerspiegelen – België en Centraal- en Oost-Europa, inclusief Rusland – en zijn selectieve aanwezigheid in andere landen (Rest van de wereld, hoofdzakelijk de Verenigde Staten, Zuidoost-Azië en West-Europa met uitzondering van België).

De geografische segmentering is gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten. Aangezien ten minste 95% van de cliënteel lokale cliënten betreft, wordt zowel voor de balans als voor de winst-en-verliesrekening het geografisch segment bepaald door de locatie van het kantoor of de dochteronderneming.

De geografische segmentering verschilt aanzienlijk van de segmentering volgens divisie, onder meer door een andere toewijzingsmethodologie en door het feit dat het geografisch segment 'België' niet alleen de Divisie België, maar ook de Belgische activiteiten van de Divisie Merchantbanking omvat.

Meer details in verband met de geografische opdeling van balansgegevens vindt u in de verschillende toelichtingen bij de balans. De opdeling in deze toelichtingen is gebaseerd op de geografische locatie van de tegenpartij.

in miljoenen euro	Centraal- en		Rest	KBC Groep
	België	Oost-Europa	van de wereld	
1KW 2009				
Totale opbrengsten van externe cliënten	1 077	741	404	2 222
31-12-2009				
Totaal activa, per einde periode	208 551	58 411	57 268	324 231
Totaal verplichtingen, per einde periode	187 689	52 289	67 077	307 054
1KW 2010				
Totale opbrengsten van externe cliënten	1 064	728	489	2 282
31-03-2010				
Totaal activa, per einde periode	218 684	59 706	61 737	340 128
Totaal verplichtingen, per einde periode	197 178	53 089	71 645	321 912

Overige toelichtingen

Alle gegevens in dit hoofdstuk zijn gebaseerd op IFRS. Vanuit een analytisch oogpunt (bijvoorbeeld, als gevolg van de behandeling van sommige inkomstenbestanddelen van de marktactiviteiten of van afdekkingsderivaten) kan het eveneens interessant zijn om de zogenaamde 'onderliggende' gegevens te bekijken. Deze onderliggende gegevens (die geen deel uitmaken van de Geconsolideerde Financiële Staten) worden vermeld in het eerste deel van het kwartaalrapport, dat niet werd nagezien door de commissaris.

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	1KW 2009	4KW 2009	1KW 2010
Totaal	1 477	1 551	1 560
Rente-inkomsten	3 488	2 695	2 695
Voor verkoop beschikbare activa	495	518	512
Leningen en vorderingen	2 099	1 719	1 664
Tot einde looptijd aangehouden activa	119	131	133
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	36	9	8
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	<i>2 748</i>	<i>2 378</i>	<i>2 316</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	209	117	105
Afdekkingsderivaten	238	23	94
Overige financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	293	176	180
Rentelasten	- 2 012	- 1 144	- 1 135
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 1 448	- 871	- 815
Overige	- 3	- 5	- 4
Beleggingscontracten tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	<i>- 1 450</i>	<i>- 876</i>	<i>- 819</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 34	- 21	- 21
Afdekkingsderivaten	- 271	- 196	- 226
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 256	- 52	- 70

Dividendinkomsten (toelichting 4 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	1KW 2009	4KW 2009	1KW 2010
Totaal	23	37	17
Indeling naar type	23	37	17
Aandelen aangehouden voor handelsdoeleinden	10	7	9
Aandelen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	0	1	0
Voor verkoop beschikbare aandelen	12	28	8

Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (toelichting 5 in de jaarrekening)

In het eerste kwartaal van 2010 verbeterde de marktprijs voor bedrijfskredieten, gereflecteerd in de credit default swap spreads, lichtjes verder na een opmerkelijke verbetering sinds 31 maart 2009, wat zorgde voor een positieve waardeaanpassing van KBC's CDO-risico's. De positieve invloed op de resultaten van deze herwaardering van CDO's bedroeg in het eerste kwartaal van 2010 ruwweg 0.2 miljard euro (inclusief de invloed van de overheidsgarantieregeling, maar zonder de invloed van de daaraan gerelateerde fee; de dekking van het CDO-gerelateerde tegenpartijrisico met betrekking tot MBIA, de V.S. monolineverzekeraar, bleef op 70%, d.i. het niveau van eind december 2009).

Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 6 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	1KW 2009	4KW 2009	1KW 2010
Totaal	34	109	26
Indeling naar portefeuille			
Vastrentende activa	13	50	17
Aandelen	22	59	9

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	1KW 2009	4KW 2009	1KW 2010
Totaal	317	423	420
Ontvangen provisies			
Effecten en assetmanagement	335	428	399
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	5	13	9
Verbintenskredieten	67	61	64
Betalingsverkeer	117	130	126
Overige	57	72	74
Betaalde provisies			
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 119	- 113	- 136
Overige	- 144	- 168	- 116

Overige netto-inkomsten (toelichting 8 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	1KW 2009	4KW 2009	1KW 2010
Totaal	152	44	101
Netto gerealiseerde winst uit leningen en vorderingen	0	2	3
Netto gerealiseerde winst uit tot einde looptijd aangehouden investeringen	0	0	- 1
Netto gerealiseerde winst uit financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	1	1	0
Overige	151	41	99
Waarvan: inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	12	35	23
Waarvan: inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	28	- 2	13
Waarvan: inkomsten van Groep VAB	20	19	20
Waarvan: netto gerealiseerde winst op World Alliance Foundation (WAF)	0	0	10

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	Leven	Niet-Leven	Niet-technische rekening	Totaal
1KW 2009				
Technisch resultaat	- 64	73	6	15
Bruto verdiende premies	831	484	0	1 315
Bruto technische lasten	- 867	- 297	0	- 1 165
Nettoprovisie-inkomsten	- 28	- 100	7	- 120
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	- 13	- 1	- 15
Financieel resultaat	50	- 8	- 688	- 647
Netto-rente inkomsten			232	232
Netto dividendinkomsten			9	9
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 920	- 920
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa			31	31
Toewijzing aan de technische rekeningen	50	- 8	- 41	0
Algemene beheerskosten	- 33	- 69	- 2	- 104
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 20	0	- 22
Indirecte acquisitiekosten	- 9	- 23	0	- 32
Administratiekosten	- 22	- 26	0	- 48
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 2	- 2
Overige netto-inkomsten			18	18
Bijzondere waardeverminderingen			- 271	- 271
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
WINST VOOR BELASTINGEN	- 48	- 4	- 937	- 989
Belastingen				- 31
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				0
WINST NA BELASTINGEN	- 48	- 4	- 937	- 1 020
Toerekenbaar aan belangen van derden				5
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				- 1 024
1KW 2010				
Technisch resultaat	- 102	59	8	- 36
Bruto verdiende premies	762	494	0	1 256
Bruto technische lasten	- 838	- 331	0	- 1 169
Nettoprovisie-inkomsten	- 25	- 97	9	- 113
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 8	- 1	- 9
Financieel resultaat	206	56	41	303
Netto-rente inkomsten			250	250
Netto dividendinkomsten			6	6
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			33	33
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa			15	15
Toewijzing aan de technische rekeningen	206	56	- 262	0
Algemene beheerskosten	- 32	- 78	- 3	- 113
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 18	0	- 21
Indirecte acquisitiekosten	- 10	- 22	0	- 32
Administratiekosten	- 20	- 38	0	- 58
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 3	- 3
Overige netto-inkomsten			2	2
Bijzondere waardeverminderingen			1	1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
WINST VOOR BELASTINGEN	72	36	49	157
Belastingen				- 27
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				0
WINST NA BELASTINGEN	72	36	49	131
Toerekenbaar aan belangen van derden				4
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				126

Cijfers m.b.t. de bruto verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de tak-23 producten. De cijfers zijn vóór eliminatie van interne verzekering tussen de verzekerings- en bankactiviteiten van de groep (dat verklaart ook het verschil tussen het bedrag vermeld in deze toelichting en het bedrag vermeld in de winst-en-verliesrekening met betrekking tot de posten Bruto verdiende premies, Bruto technische lasten en Nettoresultaat uit afgestane herverzekering).

Bruto verdiende premies – Leven (toelichting 10 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	1KW 2009	4KW 2009	1KW 2010
Totaal	830	694	760
Opdeling per IFRS categoriën			
Verzekeringscontracten	202	257	250
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	628	437	511
Indeling naar type			
Aangenomen herverzekering	7	3	9
Rechtstreekse zaken	822	691	751
Indeling van de rechtstreekse zaken			
Individueel versus groep			
Individuele premies	747	596	624
Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	76	94	127
Periodiek versus koopsom			
Periodieke premies	195	251	225
Koopsommen	627	439	525
Zonder versus met winstdeling			
Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	46	55	47
Premies van overeenkomsten met winstdeling	764	604	654
Tak 23	12	32	50

Cijfers m.b.t. de bruto verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de tak-23 producten. De cijfers zijn na eliminatie van interne verzekering tussen de verzekerings- en bankactiviteiten van de groep.

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 14 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	1KW 2009	4KW 2009	1KW 2010
Totaal	- 707	- 995	- 383
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 307	- 650	- 355
Indeling naar type			
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 274	- 612	- 293
Bijzondere waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	- 7	- 11	2
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 27	- 26	- 65
Indeling naar divisie			
België	- 18	- 28	- 2
Centraal- en Oost-Europa	- 125	- 218	- 111
Merchantbanking	- 100	- 252	- 219
Groepscenter	- 65	- 152	- 22
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 311	- 16	- 1
Indeling naar type			
Aandelen	- 308	- 7	- 1
Andere	- 3	- 9	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	- 79	- 327	- 27
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 9	- 2	0
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0	0
Materiële vaste activa	1	- 1	0
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	- 1	0
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	0	0
Overige	- 9	1	0

In het eerste kwartaal van 2010 bedroegen de bijzondere waardeverminderingen op goodwill slechts 27 miljoen euro, tegenover 0.3 miljard euro in het vorige kwartaal (dat laatste was grotendeels gerelateerd aan groepsondernemingen in Bulgarije en Rusland).

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 18 in de jaarrekening)

FINANCIELE ACTIVA (in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Gewaardeerd reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkings-derivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
31-12-2009								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	566	3 708	0	16 930	-	-	-	21 204
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	3 169	6 133	0	143 928	-	-	-	153 230
Disconto- en acceptkredieten	0	9	0	116	-	-	-	125
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 947	-	-	-	4 947
Hypotheekleningen	0	2 349	0	56 830	-	-	-	59 180
Termijnkredieten	3 169	3 579	0	64 904	-	-	-	71 652
Financiële leasing	0	0	0	5 569	-	-	-	5 569
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	5 123	-	-	-	5 123
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	0	196	0	6 439	-	-	-	6 635
Eigenvermogensinstrumenten ^c	2 977	20	2 418	-	-	-	-	5 414
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	7 957	-	-	-	-	-	7 957
Schuldpapier uitgegeven door	12 653	12 457	52 694	3 270	11 765	-	-	92 838
Publiekrechtelijke emittenten	8 056	11 202	39 439	3	10 662	-	-	69 362
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	2 512	327	6 297	0	767	-	-	9 903
Ondernemingen	2 085	928	6 958	3 267	335	-	-	13 572
Derivaten	20 995	-	-	-	-	165	-	21 160
Totale boekwaarde	40 360	30 275	55 112	164 128	11 765	165	0	301 804
Geprorateerde rentebaten	203	245	1 008	470	280	48	0	2 254
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	40 563	30 520	56 120	164 598	12 045	213	0	304 057
<i>a Waarvan reverse repo's</i>								6 297
<i>b Waarvan reverse repo's</i>								6 295
<i>c Voor verkoop beschikbare eigenvermogensinstrumenten:</i>								
<i>Immobilïencertificaten</i>				41				
<i>Obligaties en cash</i>				406				
<i>Aandelen</i>				1 971				
31-03-2010								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	676	4 303	0	20 001	-	-	-	24 980
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	1 758	8 646	0	143 236	-	-	-	153 640
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	82	-	-	-	82
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 949	-	-	-	4 949
Hypotheekleningen	0	883	0	57 911	-	-	-	58 795
Termijnkredieten	1 758	7 550	0	65 174	-	-	-	74 482
Financiële leasing	0	0	0	5 278	-	-	-	5 278
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	5 726	-	-	-	5 726
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	0	213	0	4 115	-	-	-	4 328
Eigenvermogensinstrumenten ^c	2 811	21	2 376	-	-	-	-	5 208
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	8 392	-	-	-	-	-	8 392
Schuldpapier uitgegeven door	14 028	11 735	55 134	3 546	12 332	-	-	96 776
Publiekrechtelijke emittenten	10 897	10 463	41 672	70	11 258	-	-	74 360
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	883	362	6 330	0	733	-	-	8 308
Ondernemingen	2 248	911	7 132	3 476	342	-	-	14 109
Derivaten	25 806	-	-	-	-	181	-	25 986
Totale boekwaarde	45 079	33 098	57 510	166 783	12 332	181	0	314 983
Geprorateerde rentebaten	222	141	769	542	334	42	0	2 051
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	45 301	33 239	58 279	167 324	12 667	223	0	317 033
<i>a Waarvan reverse repo's</i>								7 295
<i>b Waarvan reverse repo's</i>								8 697
<i>c Voor verkoop beschikbare eigenvermogensinstrumenten:</i>								
<i>Immobilïencertificaten</i>				65				
<i>Obligaties en cash</i>				123				
<i>Aandelen</i>				2 188				

In oktober 2008 publiceerde de IAS Board aanpassingen aan IAS 39 en IFRS 7 onder de noemer herclassificatie van financiële activa. Die aanpassingen werden op 15 oktober 2008 bekrachtigd door de Europese Unie.

De aanpassingen aan IAS 39 van oktober 2008 staan toe dat een entiteit, onder bepaalde omstandigheden, financiële activa herklasseert. Bepaalde niet-afgeleide financiële activa geklasseerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (andere dan deze geklasseerd onder de zogenaamde reëlewaardeoptie) mogen onder bepaalde omstandigheden worden geherklasseerd naar tot einde looptijd aangehouden, leningen en vorderingen of voor verkoop beschikbaar. Activa geklasseerd als voor verkoop beschikbaar kunnen, onder bepaalde omstandigheden, worden geherklasseerd naar leningen en vorderingen. De aanpassingen van IFRS 7 leggen bijkomende toelichtingen op wanneer van deze herclassificatiemogelijkheid wordt gebruikgemaakt.

Naar aanleiding van deze aanpassingen heeft de KBC-groep op 31 december 2008 een aantal activa geherklasseerd van de categorie voor verkoop beschikbaar naar leningen en vorderingen, omdat deze activa minder liquide waren geworden. Deze activa voldeden op datum van herclassificatie aan de definitie van leningen en vorderingen en de groep heeft de intentie en de mogelijkheid om deze activa aan te houden voor de voorzienbare toekomst of tot op de vervaldag. De boekwaarde en de reële waarde van deze geherclassificeerde activa bedroeg telkens 3,6 miljard euro op 31 december 2008.

Financiële activa beschikbaar voor verkoop geherklasseerd naar Leningen en vorderingen op 31-12-2008
in miljoenen euro, 31-03-2010

Boekwaarde	3 103
Reële waarde	3 257

Financiële activa beschikbaar voor verkoop geherklasseerd naar Leningen en vorderingen op 31-12-2008
in miljoenen euro, 31-03-2010, bedragen vóór belastingen

	Indien niet geherklasseerd	Na herclassificatie	Invloed
Uitstaande herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa	-549	-718	-169
Invloed op de winst-en-verliesrekening	-17	-55	-38

In 1kw2010 resulteerde de herclassificatie in een pre-tax negatief effect op eigen vermogen ad -169 miljoen euro met betrekking tot de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (en een positief effect op reserves in het eigen vermogen ad 18 miljoen euro m.b.t. de winst-en-verliesrekening van 2009), en een negatief effect op de winst-en-verliesrekening van -38 miljoen euro in 1kw2010. Naast specifieke bijzondere waardeverminderingen werd ook 35 miljoen euro voorzien voor op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in 1kw2010.

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN (in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Gewaardeerd tegen reële waarde ^c	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkings-derivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
31-12-2009								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	211	6 678	-	-	-	-	38 555	45 444
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	834	16 695	-	-	-	-	175 935	193 464
Deposito's van cliënten	0	13 154	-	-	-	-	132 165	145 319
Zichtdeposito's	0	150	-	-	-	-	44 271	44 421
Termijndeposito's	0	12 992	-	-	-	-	44 448	57 441
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	38 645	38 645
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 677	3 677
Overige deposito's	0	11	-	-	-	-	1 124	1 135
Schuldpapier	834	3 541	-	-	-	-	43 770	48 146
Depositocertificaten	0	42	-	-	-	-	15 746	15 788
Kasbons	0	0	-	-	-	-	2 583	2 583
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	834	3 218	-	-	-	-	16 311	20 363
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	282	-	-	-	-	9 129	9 411
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	7 685	-	-	-	-	254	7 939
Derivaten	26 304	0	-	-	-	882	-	27 185
Baisseposities	2 147	0	-	-	-	-	-	2 147
in eigen-vermogensinstrumenten	486	0	-	-	-	-	-	486
in schuldinstrumenten	1 661	0	-	-	-	-	-	1 661
Overige	250	168	-	-	-	-	1 514	1 931
Totale boekwaarde	29 745	31 226	-	-	-	882	216 258	278 111
Geprorateerde rente	146	83	-	-	-	205	905	1 339
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	29 891	31 309	-	-	-	1 087	217 163	279 450
<i>a Waarvan repo's</i>								11 513
<i>b Waarvan repo's</i>								13 199
<i>c Waarvan waardering eigen kredietrisico</i>								- 204
31-03-2010								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	21	4 692	-	-	-	-	35 044	39 757
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	753	22 043	-	-	-	-	180 571	203 367
Deposito's van cliënten	0	18 615	-	-	-	-	135 297	153 912
Zichtdeposito's	0	167	-	-	-	-	52 398	52 565
Termijndeposito's	0	18 448	-	-	-	-	38 392	56 840
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	39 445	39 445
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 804	3 804
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 258	1 258
Schuldpapier	753	3 428	-	-	-	-	45 274	49 454
Depositocertificaten	0	46	-	-	-	-	17 455	17 501
Kasbons	0	0	-	-	-	-	2 514	2 514
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	753	3 074	-	-	-	-	15 751	19 577
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	307	-	-	-	-	9 554	9 862
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	7 718	-	-	-	-	190	7 908
Derivaten	33 539	0	-	-	-	1 032	-	34 570
Baisseposities	1 758	0	-	-	-	-	-	1 758
In eigen-vermogensinstrumenten	398	0	-	-	-	-	-	398
In schuldinstrumenten	1 360	0	-	-	-	-	-	1 360
Overige	0	161	-	-	-	-	3 504	3 665
Totale boekwaarde	36 070	34 613	-	-	-	1 032	219 309	291 025
Geprorateerde rente	63	97	-	-	-	101	1 093	1 354
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	36 133	34 711	-	-	-	1 132	220 403	292 379
<i>a Waarvan repo's</i>								9 998
<i>b Waarvan repo's</i>								16 615
<i>c Waarvan waardering eigen kredietrisico</i>								- 202

Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en vorderingen (toelichting 24 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	31-12-2009	31-03-2010
Totaal	4 080	4 458
Indeling naar type		
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en vorderingen op balans	3 667	3 974
Bijzondere waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	85	84
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	328	400
Indeling naar tegenpartij		
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en vorderingen aan banken	36	37
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en vorderingen aan cliënten	3 933	4 313
Bijzondere en op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	111	108

Technische voorzieningen, verzekeringen (toelichting 31 in de jaarrekening)

In miljoenen euro	31-12-2009	31-03-2010
Bruto technische voorzieningen	22 012	23 222
Verzekeringscontracten	10 244	10 977
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	504	630
Voorziening voor Leven	5 493	5 605
Voorziening voor Niet-leven	3 770	3 860
Voorziening voor winstdeling en restorno's	29	27
Andere technische voorzieningen	449	854
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	11 768	12 246
Voorziening voor Leven	11 715	12 217
Voorziening voor Niet-leven	0	0
Voorziening voor winstdeling en restorno's	53	29
Aandeel herverzekeraar	284	311
Verzekeringscontracten	284	311
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	15	32
Voorziening voor Leven	7	7
Voorziening voor Niet-leven	262	271
Voorziening voor winstdeling en restorno's	0	0
Andere technische voorzieningen	0	0
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	0	0
Voorziening voor Leven	0	0
Voorziening voor Niet-leven	0	0
Voorziening voor winstdeling en restorno's	0	0

Technische voorzieningen betreffen alleen verzekeringscontracten en beleggingscontracten met een discretionaire winstdeling. Verplichtingen uit beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling worden gewaardeerd volgens IAS 39 (deposit accounting). Het gaat daarbij meestal om tak 23-contracten. Deze worden opgenomen bij de financiële verplichtingen (zie toelichting 18, 'schulden m.b.t. beleggingscontracten').

Eigen vermogen van de aandeelhouders en niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten (toelichting 35 in de jaarrekening)

In aantal aandelen	31-12-2009	31-03-2010
Indeling naar type		
Gewone aandelen	357 918 125	357 918 125
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	237 288 134	237 288 134
waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering	344 392 245	344 557 548
waarvan eigen aandelen	18 189 217	18 184 622
Overige informatie		
Fractiewaarde per gewoon aandeel (in euro)	3.48	3.48
Aantal uitgegeven maar niet volgestorte aandelen	0	0

De gewone aandelen van KBC Groep NV hebben geen nominale waarde en zijn genoteerd aan NYSE Euronext (Brussels) en de Luxemburgse beurs.

Het aantal KBC-aandelen aangehouden door groepsmaatschappijen vindt u in de tabel ('eigen aandelen'). Op 31 maart 2010 omvat dit aantal onder meer:

- de aandelen die dienen als dekking voor de aandelenoptieplannen voor het personeel (889 130 aandelen);
- de aandelen die werden ingekocht in het kader van het aandeleninkoopprogramma 2007-2009 ad 3 miljard euro (13 360 577 aandelen).

Transacties met verbonden partijen (toelichting 38 in de jaarrekening)

In het eerste kwartaal van 2010 waren er geen belangrijke wijzigingen inzake verbonden partijen in vergelijking met eind 2009. KBC ging in 2009 een garantie-overeenkomst aan met de Belgische Staat die het potentieel neerwaartse risico met betrekking tot zijn CDO-exposure voor een groot deel dekt; de resultaten van het eerste kwartaal 2010 bevatten de boeking van een daarmee gerelateerde fee-kost (50 miljoen euro), in de post Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Lijst van voornaamste dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen (toelichting 40 in de jaarrekening)

Onderneming	Divisie*	Geregistreerde zetel	Percentage aandeelhouder-schap op groepsniveau	Activiteit
KBC Bank				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
Absolut Bank	GRP	Moskou - RU	95.00	Kredietinstelling
Antwerpse Diamantbank NV	GRP	Antwerpen - BE	100.00	Kredietinstelling
CBC Banque SA	BEL	Brussel - BE	100.00	Kredietinstelling
CENTEA NV	GRP	Antwerpen - BE	99.56	Kredietinstelling
CIBANK AD	CEE	Sofia - BG	81.69	Kredietinstelling
CSOB a.s. (Czech Republic)	CEE**	Praag - CZ	100.00	Kredietinstelling
CSOB a.s. (Slovak Republic)	CEE	Bratislava - SK	100.00	Kredietinstelling
KBC Asset Management NV	BEL	Brussel - BE	100.00	Assetmanagement
KBC Bank NV	BEL/MEB/CEE/GR	Brussel - BE	100.00	Kredietinstelling
KBC Bank Deutschland AG	GRP	Bremen - DE	100.00	Kredietinstelling
KBC Bank Funding LLC & Trust (group)	MEB	New York - US	100.00	Uitgifte van preferente aandelen
KBC Bank Ireland Plc	MEB	Dublin - IE	100.00	Kredietinstelling
KBC Clearing NV	MEB	Amsterdam - NL	100.00	Clearing
KBC Commercial Finance NV	MEB	Brussel - BE	100.00	Factoring
KBC Credit Investments NV	MEB	Brussel - BE	100.00	Investeren in kredietgerelateerde effecten
KBC Finance Ireland	GRP	Dublin - IE	100.00	Kredietinstelling
KBC Financial Products (group)	GRP	Diverse locaties	100.00	Aandelen- en derivatenhandel
KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV	MEB	Rotterdam - NL	100.00	Uitgifte van obligaties
KBC Lease (group)	MEB/CEE/BEL	Diverse locaties	100.00	Leasing
KBC Peel Hunt Ltd.	GRP	Londen - GB	100.00	Beursmakelaar, corporate finance
KBC Private Equity NV	GRP	Brussel - BE	100.00	Risicokapitaal
KBC Real Estate NV	MEB	Brussel - BE	100.00	Vastgoed
KBC Securities NV	MEB	Brussel - BE	100.00	Beursmakelaar, corporate finance
K&H Bank Zrt.	CEE	Budapest - HU	100.00	Kredietinstelling
Kredyt Bank SA	CEE	Warschau - PL	80.00	Kredietinstelling
Geassocieerde ondernemingen				
Nova Ljubljanska banka d.d. (group)	GRP	Ljubljana - SI	30.57	Kredietinstelling
KBC Verzekeringen				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
ADD NV	BEL	Heverlee - BE	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Assurisk SA	BEL	Luxemburg - LU	100.00	Verzekeringsmaatschappij
CSOB Pojist'ovna a.s.(Czech Republic)	CEE	Pardubice - CZ	100.00	Verzekeringsmaatschappij
CSOB Poist'ovna a.s.(Slovak Republic)	CEE	Bratislava - SK	100.00	Verzekeringsmaatschappij
DZI Insurance	CEE	Sofia - BG	90.35	Verzekeringsmaatschappij
Fidea NV	GRP	Antwerpen - BE	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Groep VAB NV	BEL	Zwijndrecht - BE	74.81	Autobijstand
K&H Insurance	CEE	Budapest - HU	100.00	Verzekeringsmaatschappij
KBC Banka A.D.	GRP	Belgrado - RS	100.00	Kredietinstelling
KBC Verzekeringen NV	BEL	Leuven - BE	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Secura NV	BEL	Brussel - BE	95.04	Verzekeringsmaatschappij
VITIS Life Luxembourg SA	GRP	Luxemburg - LU	99.99	Verzekeringsmaatschappij
TUIR WARTA SA	CEE	Warschau - PL	100.00	Verzekeringsmaatschappij
Proportioneel geconsolideerde dochterondernemingen				
NLB Vita d.d.	GRP	Ljubljana - SI	50.00	Verzekeringsmaatschappij
KBL EPB				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
Brown, Shipley & Co Ltd.	GRP	Londen - GB	99.91	Kredietinstelling
KBL Richelieu Banque Privée	GRP	Parijs - FR	99.91	Kredietinstelling
Kredietbank SA Luxembourggeoise	GRP	Luxembourg - LU	99.91	Kredietinstelling
Kredietbank (Suisse) SA, Genève	GRP	Genève - CH	99.90	Kredietinstelling
Merck Finck & Co.	GRP	München - DE	99.91	Kredietinstelling
Puilaetco Dewaay Private Bankers SA	GRP	Brussel - BE	99.91	Kredietinstelling
Theodoor Gilissen Bankiers NV	GRP	Amsterdam - NL	99.91	Kredietinstelling
KBC Groep NV (overige directe dochterondernemingen)				
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
KBC Global Services NV	GRP	Brussel - BE	100.00	Kostendelende structuur
KBC Group NV	GRP	Brussel - BE	100.00	Holding

* BEL=België, MEB= Merchantbanking, CEE = Centraal & Oost-Europa, GRP = Groepscenter

** (Schatting) minderheidsaandeel dat naar de beurs wordt gebracht wordt bij Groepscenter geteld

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 41 in de jaarrekening)

Voor resultaatvergelijking	cons.methode	1KW 2009	1KW 2010	
Toevoegingen				
Geen				
Uitsluitingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Istrobanka a.s.	integraal	100.00%	-	Fusie met CSOB SR vanaf 3kw2009
KBC Bank Nederland	integraal	100.00%	-	Fusie met KBC Bank vanaf 2kw2009
Voor balansvergelijking				
		31-12-2009	31-03-2010	
Geen				

Tijdens het eerste kwartaal van 2010 hadden de wijzigingen in de consolidatiekring geen materiële invloed op de balans noch op de winst-en-verliesrekening.

Bijkomende toelichting: overzicht van de overheidsobligaties op Zuid-Europese landen en Ierland

Overheidsobligaties op een selectie van Zuid-Europese landen en Ierland, in miljarden euro, 31-03-2010, boekwaarde

	Totaal			Bank- en verzekeringsboek		
	Bank- en verzekeringsboek*	Tradingboek	Totaal	Bedragen met een vervalddag in 2kw2010	Bedragen met een vervalddag in 2H2010	Bedragen met een vervalddag na 2010
Griekenland	1.3	0.6	1.9	0.1	0.0	1.2
Portugal	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.2
Spanje	2.4	0.3	2.7	0.0	0.0	2.3
Italië	7.9	3.0	10.9	0.3	0.1	7.6
Ierland	0.5	0.1	0.6	0.0	0.0	0.5

* Voor verkoop beschikbaar, tot einde looptijd aangehouden en vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

De recente marktturbulentie met betrekking tot overheidsobligaties had geen relevante invloed op KBC's liquiditeitspositie en liquiditeitsstrategie. Alle betreffende overheidsobligaties blijven in aanmerking komen als pand bij de ECB

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 42 in de jaarrekening)

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (31 maart 2010) en de publicatie van dit verslag (12 mei 2010):

- KBC boekte in 2009 een negatief resultaat van 2,5 miljard euro, en dat was voor een groot deel als gevolg van de (reële waarde) verliezen op zijn CDO-portefeuille en daarmee gerelateerde activiteiten. Tot nu toe boekte KBC voor het grootste deel van deze verliezen geen belastingsimpact, aangezien deze verliezen zich voordeden in dochterondernemingen met onvoldoende toekomstige belastbare winsten om deze belastingsverliezen te compenseren. Om een van de belangrijke betrokken dochtermaatschappijen te herkapitaliseren, stelde KBC aan de lokale regelgever en de Belgische belastingsautoriteiten een *debt waiver* voor ten gunste van deze dochtermaatschappij. Eind april 2010 besliste de Belgische fiscale *ruling*commissie positief, daarmee het algemeen principe bevestigend dat, wanneer aan bepaalde criteria is voldaan, een *debt waiver* fiscaal aftrekbaar is. In de praktijk betekent dat dat KBC in het tweede kwartaal van 2010 een positieve uitgestelde belastingsopbrengst van 0.3 miljard euro zal kunnen boeken. Deze uitgestelde belastingsvordering wordt verantwoord door het aanwezig zijn van voldoende belastbare winst in een redelijk nabije toekomst (de geschatte toekomstige winsten zijn gebaseerd op macro-economische veronderstellingen en houden rekening met het meest conservatieve scenario uit een reeks scenario's).
- Als gevolg van de herstructurering van KBC Financial Products is de uitstaande default swap positie tijdelijk verhoogd in vergelijking met eind 2009. In het tweede kwartaal van 2010 zal KBC deze positie inzake credit default swaps aanzienlijk verminderen. Dat zal uiteindelijk leiden tot een vermindering van de reglementaire eigenvermogensvereisten

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van KBC Groep nv over het beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van drie maanden, afgesloten per 31 maart 2010

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van KBC Groep nv (de "Vennootschap") per 31 maart 2010 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het verkorte overzicht van de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het kasstroomoverzicht en de vermogensmutaties voor de periode van drie maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten in overeenstemming met International Financial Reporting Standard *IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving* ("IAS 34") zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin verslag uit te brengen over deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten op basis van ons beperkt nazicht.

Draagwijdte van ons nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de aanbeveling van het Instituut der Bedrijfsrevisoren betreffende opdrachten van beperkt nazicht. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de controlenormen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Bijgevolg waarborgt een beperkt nazicht niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een volledige controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

Conclusie

Op basis van ons beperkt nazicht wijst niets erop dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten niet in alle materiële opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34, zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Brussel, 12 mei 2010

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Pierre Vanderbeek
Venoot

Peter Telders
Venoot

Ref: 10PVDB0128