

# PERSBERICHT

## Resultaten 3kw2010 en 9m2010

### KBC Groep

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie).

Brussel, 10 november 2010, 7 a.m. CET

## Samenvatting

KBC sloot het derde kwartaal van 2010 af met een nettowinst van 545 miljoen euro, vergeleken met een nettowinst van 149 miljoen euro in het vorige kwartaal en 528 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2009. Bijgevolg bedroeg de nettowinst 1 136 miljoen euro in de eerste negen maanden van het jaar, tegenover een nettoverlies van 2 770 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2009 (dat omvatte een aanzienlijk CDO-gerelateerd verlies in het eerste kwartaal van 2009).

Als we de uitzonderlijke posten buiten beschouwing laten, bedroeg het 'onderliggende' nettoresultaat voor het kwartaal 445 miljoen euro, vergeleken met 554 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2010 en 631 miljoen euro in het derde kwartaal van 2009.

Jan Vanhevel, Groeps-CEO: 'Een derde kwartaal wordt vaak beïnvloed door seizoenseffecten en daarmee rekening houdend zijn we tevreden met het resultaat. Onze kernstrategie, die zich concentreert op bankverzekeren in België en geselecteerde Centraal-Europese landen, leverde 445 miljoen euro op dankzij een combinatie van stabiele inkomsten en goed gecontroleerde exploitatiekosten en ondanks de hogere kredietkosten. Het belangrijkste uitzonderlijke element van het voorbije kwartaal was een waardestijging van de CDO-portefeuille. Alle uitzonderlijke elementen samen hadden een positieve invloed van 100 miljoen euro, wat heeft geleid tot een gerapporteerde winst voor het derde kwartaal van 545 miljoen euro.'

Overzicht	3kw2009	2kw2010	3kw2010	Gecum. 9m2009	Gecum. 9m2010
Nettoresultaat volgens IFRS (in miljoenen euro)	528	149	545	-2 770	1 136
Nettowinst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) <sup>1</sup>	1,56	0,00	1,17	-8,16	2,03
Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)	631	554	445	1 506	1 542
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1,86	1,19	0,87	4,44	3,23
Samenstelling het onderliggende nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro) <sup>2</sup>					
België	271	298	220	782	797
Centraal- en Oost-Europa	39	112	53	175	275
Merchantbanking	162	121	156	327	361
Groepscenter	158	23	16	222	109
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	27,7	30,2	33,1	27,7	33,1

<sup>1</sup> 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 (zie 'Aanvullende informatie bij de resultaten').

<sup>2</sup> Sinds 2010 is de indeling volgens divisie gewijzigd. Alle geplande desinvesteringen van groepsmaatschappijen zijn nu opgenomen in het Groepscenter en alle referentiecijfers zijn retroactief aangepast.

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

Financiële hoofdlijnen voor het derde kwartaal 2010:

- Stabiele nettorente-inkomsten, met blijvende kredietgroei in België, voornamelijk in hypotheekleningen
- Lagere provisie-inkomsten als gevolg van een moeilijke zomerperiode
- Licht verbeterde gecombineerde ratio in schadeverzekeringen
- Goede inkomsten uit de dealingroom
- Exploitatiekosten onder controle maar beïnvloed door boeking van kosten m.b.t. Hongaarse bankenheffing en het Belgische depositogarantiesysteem
- Stijging van waardeverminderingen op kredieten in Centraal- en Oost-Europa en Merchantbanking
- Pro forma Tier 1-ratio – inclusief de impact van alle desinvesteringen waarvoor tot op heden een verkoopovereenkomst is ondertekend – zou ongeveer 13,4% bedragen

## Financiële hoofdlijnen derde kwartaal 2010

---

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

- De onderliggende nettorente-inkomsten bedroegen 1 406 miljoen euro, vergelijkbaar met het cijfer van vorig kwartaal en van het overeenkomstige kwartaal van vorig jaar. In België stond de nettorentemarge wat onder druk, maar steeg het kredietvolume verder in het derde kwartaal, vooral wat betreft hypotheekleningen. In Centraal- en Oost-Europa steeg de nettorentemarge lichtjes. Voor de groep als geheel bedroeg de gemiddelde nettorentemarge voor het kwartaal 1,92%.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 367 miljoen euro, dat is een daling van 8% jaar-op-jaar en van 19% kwartaal-op-kwartaal. De verkoop van commissie-gerelateerde producten kende een moeilijk derde kwartaal, en dat was niet alleen het gevolg van seizoenseffecten. Daardoor werden er minder instapkosten en beheersvergoedingen gegenereerd en dat heeft geleid tot de bovenvermelde daling van de nettoprovisie-inkomsten.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (dat omvat de dealingroomactiviteiten) bedroeg 264 miljoen euro, beter dan de lage 147 miljoen euro die in het vorige kwartaal werd geboekt.
- Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 90 miljoen euro, een derde beter dan in het tweede kwartaal, onder meer dankzij een lagere schadelast in Centraal- en Oost-Europa.
- De exploitatiekosten bedroegen 1 214 miljoen euro. Als we de boeking van de bankenheffing in Hongarije buiten beschouwing laten, is dat vergelijkbaar met het vorige kwartaal.
- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen 356 miljoen euro. Dat is meer dan in het tweede kwartaal van 2010 en vergelijkbaar met het derde kwartaal van 2009. De kredietkostenratio sinds het begin van het jaar bedroeg 0,80%: 0,12% voor de Belgische retailportefeuille, 1,32% in Centraal- en Oost-Europa (lager dan de 1,70% voor 2009) en 1,01% voor Merchantbanking (t.o.v. 1,19% voor 2009).
- Aan het einde van het lopende kwartaal heeft de KBC-groep in het reglementair kapitaal een overschot van ongeveer 4,3 miljard euro opgebouwd (inclusief de impact van alle desinvesteringen waarvoor tot op heden een verkoopovereenkomst is ondertekend) boven de Tier 1-doelstelling van 10%.

Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie:

- Alle divisies leverden een positieve bijdrage tot het onderliggende nettoresultaat.
- De winstbijdrage van divisie België bedroeg 220 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010. De daling van 78 miljoen euro ten opzichte van het tweede kwartaal van 2010 is hoofdzakelijk het gevolg van lagere provisie-inkomsten uit de verkoop en het beheer van fondsen, lagere gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van obligaties en aandelen, de traditionele seizoensgebonden daling van de dividendinkomsten en de kost gerelateerd aan het Belgische depositogarantiesysteem.
- De winstbijdrage van divisie Centraal- en Oost-Europa bedroeg 53 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010. De daling van 59 miljoen euro ten opzichte van het tweede kwartaal van 2010 was grotendeels te wijten aan de boeking van de Hongaarse bankenheffing voor het volledige boekjaar. Ook de grotere waardeverminderingen op kredieten, voornamelijk in Hongarije, beïnvloedden het resultaat. De resultaten van de verzekeringsactiviteiten verbeterden na een zwak tweede kwartaal, dat getroffen werd door de slechte weersomstandigheden.
- De winstbijdrage van divisie Merchantbanking bedroeg 156 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010, 35 miljoen euro meer dan in het vorige kwartaal. De belangrijkste oorzaak daarvan was het goede dealingroomresultaat, dat deels werd tenietgedaan door hogere waardeverminderingen voor Ierland en enkele grote kredietdossiers.
- Opmerking: de geplande desinvesteringen van de KBC-groep zijn opgenomen in het Groepscenter en niet in de respectieve divisies. Zo kunnen we een duidelijk overzicht verschaffen van de financiële resultaten van de behouden activiteiten enerzijds en van de geplande desinvesteringen anderzijds. In het derde kwartaal van 2010 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter 16 miljoen euro.

Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal eenmalige of uitzonderlijke elementen die niet behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening en daarom niet zijn opgenomen in de onderliggende resultaten. Gezamenlijk hadden ze in het derde kwartaal 2010 een positieve invloed van 0,1 miljard euro. Naast enkele kleinere posten was het belangrijkste niet-operationele element in het derde kwartaal de stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met 0,2 miljard euro, hoofdzakelijk als gevolg van een vernauwing van de creditspreads tussen eind juni 2010 en eind september 2010.

## Eerste negen maanden van 2010: resultaten per rubriek

---

Toelichting per post van de resultatenrekening volgens **IFRS** voor de eerste negen maanden van 2010 (zie samenvattende tabel op de volgende pagina):

- Het nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2010 bedroeg 1 136 miljoen euro, tegenover -2 770 miljoen euro het jaar voordien, toen in het eerste kwartaal aanzienlijke verliezen werden geboekt, onder meer gerelateerd aan CDO's en aandelen. Als we de uitzonderlijke posten buiten beschouwing laten, bedroeg de *onderliggende* nettowinst voor de eerste negen maanden van 2010 1 542 miljoen euro, een stijging van 2% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2009.
- De nettorente-inkomsten bedroegen 4 647 miljoen euro, 8% meer dan een jaar voordien. Op vergelijkbare basis zijn de kredietvolumes met 2% gedaald ten opzichte van een jaar voordien, terwijl de cliëntendeposito's met 8% zijn toegenomen. De nettorentemarge steeg van 1,81% in de eerste negen maanden van 2009 tot 1,87% in de eerste negen maanden van 2010.
- De verdiende verzekeringspremies, vóór herverzekering, bedroegen 3 466 miljoen euro, 6% minder dan een jaar voordien. Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 240 miljoen euro. Het niveau van schadeclaims lag redelijk hoog in de eerste negen maanden van 2010, onder meer als gevolg van de storm Xynthia en de overstromingen in Centraal- en Oost-Europa.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 917 miljoen euro, 14% meer dan in de eerste negen maanden van vorig jaar. De verkoop van commissie-gerelateerde producten steeg in vergelijking met het lage niveau van 2009, een jaar waarin de impact van de financiële crisis nog sterk voelbaar was.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderresultaat) bedroeg -506 miljoen euro, tegenover -3 846 miljoen euro een jaar geleden. Op onderliggende basis (d.w.z. zonder de uitzonderlijke posten, zoals waardecorrecties op gestructureerde kredieten, verliezen gerelateerd aan de stopzetting van activiteiten van KBC Financial Products, enz., en nadat we alle tradinggerelateerde opbrengsten onder deze post van de winst-en-verliesrekening hebben ondergebracht) bedroeg het trading- en reëlewaarderresultaat 731 miljoen euro, een daling van 17% jaar-op-jaar.
- De andere inkomstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 76 miljoen euro (104 miljoen euro een jaar geleden), het netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 61 miljoen euro (128 miljoen euro een jaar geleden) en de overige netto-inkomsten bedroegen 345 miljoen euro (384 miljoen euro een jaar geleden).
- De exploitatiekosten bedroegen 3 246 miljoen euro, een daling van 12% jaar-op-jaar. Dat heeft te maken met het strategische herfocuseringsprogramma, waarbij niet-kernactiviteiten worden afgebouwd, maar ook met de aanhoudende impact van de strenge kostenbeheersingsmaatregelen in de hele groep. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg 53%, een verdere verbetering ten opzichte van de 55% voor de eerste negen maanden van 2009.
- De bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 990 miljoen euro, een daling met 21% jaar-op-jaar. Die daling was het meest uitgesproken in Centraal-en Oost-Europa en Merchantbanking. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor de eerste negen maanden van 2010 0,80%, lager dan de 1,11% voor het boekjaar 2009. De overige bijzondere waardeverminderingen bedroegen 112 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2010 en hadden voornamelijk betrekking op voor verkoop beschikbare activa (aandelen en obligaties) en goodwill op dochtermaatschappijen en geassocieerde ondernemingen.
- De belastingen bedroegen 16 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2010. Dat cijfer omvat een positieve belastinglatentie van 0,4 miljard euro die in het tweede kwartaal werd geboekt.
- Het nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten bedroeg een negatieve 278 miljoen euro. Dat cijfer omvat de resultaten en waardevermindering met betrekking tot de verkoop van KBL EPB, die zijn ondergebracht in deze post in lijn met de IFRS-boekhoudregels (de referentiecijfers werden overeenkomstig aangepast).
- Eind september 2010 bedroeg het totale eigen vermogen 18,8 miljard euro, een stijging van 1,6 miljard ten opzichte van het begin van het jaar. Dat komt grotendeels omdat het positieve resultaat over de eerste negen maanden van 2010 is meegeteld en door een stijging van de herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare activa. De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg een stevige 12,1%. Inclusief de impact van alle tot op heden aangekondigde verkoopovereenkomsten (zoals KBL EPB), loopt de pro forma Tier 1-ratio zelfs op tot ongeveer 13,4%.

# 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 eveneens een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogenmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen. Om u een duidelijk inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC (in het volgende deel) ook zijn 'onderliggende' resultaten.

Omdat de verkoop van KBL EPB beschouwd wordt als een beëindigde bedrijfsactiviteit, werden alle resultaten van en met betrekking tot KBL EPB ondergebracht in één post *Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten*. Alle referentiekwartalen werden overeenkomstig aangepast.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro) <sup>1</sup>	1kw 2009	2kw 2009	3kw 2009	4kw 2009	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	Gecum. 9m 2009	Gecum. 9m 2010
Nettorente-inkomsten	1 407	1 375	1 535	1 500	1 519	1 567	1 562	-	4 317	4 647
Rente-inkomsten	3 384	2 915	2 771	2 618	2 621	2 651	2 627	-	9 070	7 900
Rentelasten	-1 977	-1 539	-1 237	-1 118	-1 103	-1 085	-1 065	-	-4 753	-3 253
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 307	1 254	1 119	1 168	1 248	1 144	1 074	-	3 680	3 466
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 158	-1 120	-1 033	-1 101	-1 163	-1 123	-957	-	-3 311	-3 243
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-15	-17	-2	-30	-9	50	-23	-	-33	18
Dividendinkomsten	22	55	26	35	15	40	21	-	104	76
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en- verliesrekening)	-3 738	63	-170	361	-11	-721	227	-	-3 846	-506
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	35	-2	95	95	19	30	11	-	128	61
Nettoprovisie-inkomsten	230	286	289	326	322	336	259	-	805	917
Ontvangen provisies	471	491	514	582	549	578	480	-	1 476	1 607
Betaalde provisies	-241	-206	-224	-256	-227	-242	-221	-	-671	-690
Overige netto-inkomsten	150	116	117	44	98	182	65	-	384	345
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>-1 760</b>	<b>2 010</b>	<b>1 977</b>	<b>2 398</b>	<b>2 038</b>	<b>1 504</b>	<b>2 239</b>	<b>-</b>	<b>2 227</b>	<b>5 781</b>
Exploitatiekosten	-1 122	-1 396	-1 171	-1 089	-1 072	-1 044	-1 130	-	-3 690	-3 246
Bijzondere waardeverminderingen	-701	-614	-441	-969	-383	-299	-420	-	-1 756	-1 102
op leningen en vorderingen	-308	-578	-368	-648	-355	-278	-357	-	-1 253	-990
op voor verkoop beschikbare activa	-306	-11	-4	-6	-1	-16	-5	-	-320	-23
op goodwill	-79	-33	-58	-313	-27	-1	-13	-	-170	-41
op overige	-9	8	-11	-2	0	-3	-45	-	-12	-48
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	-3	2	-24	-2	-9	-5	-	0	-16
Resultaat vóór belastingen	-3 584	-3	367	315	581	153	683	-	-3 219	1 418
Belastingen	-20	302	16	-42	-164	304	-124	-	298	16
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	24	27	35	15	31	-302	-7	-	86	-278
Resultaat na belastingen	-3 580	326	419	288	448	155	553	-	-2 835	1 156
Toerekenbaar aan belangen van derden	20	24	-109	-16	6	6	8	-	-65	20
<b>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>-3 600</b>	<b>302</b>	<b>528</b>	<b>304</b>	<b>442</b>	<b>149</b>	<b>545</b>	<b>-</b>	<b>-2 770</b>	<b>1 136</b>
België	-951	533	343	579	283	131	321	-	-75	734
Centraal- en Oost-Europa	32	29	2	-149	99	119	76	-	62	294
Merchantbanking	172	-12	267	-16	64	73	173	-	427	310
Groepscenter	-2 853	-248	-83	-110	-3	-174	-24	-	-3 183	-202
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro) <sup>2</sup>	-10,60	0,89	1,56	0,90	0,86	0,00	1,17	-	-8,16	2,03
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro) <sup>2</sup>	-10,60	0,89	1,56	0,90	0,86	0,00	1,17	-	-8,16	2,03

1 Enkele posten uit de winst-en-verliesrekening werden hernoemd (overzicht in het deel 'Geconsolideerde financiële staten' van het kwartaalrapport).

2 Berekening: zie *Aanvullende informatie bij de resultaten*.

Hoofdlijnen, geconsolideerde balans en ratio's KBC-groep, in miljoenen euro of in procenten	31-03-2009	30-06-2009	30-09-2009	31-12-2009	31-03-2010	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2010
Totaal activa	347 400	344 415	334 219	324 231	340 128	350 232	328 590	-
Leningen en voorschotten aan cliënten*	154 409	158 949	156 974	153 230	153 640	157 024	149 982	-
Effecten (eigenvermogensinstrumenten en schuldinstrumenten)*	95 834	96 559	97 252	98 252	101 984	95 910	96 876	-
Deposito's van cliënten en schuldpapier*	205 110	194 141	194 748	193 464	203 367	205 108	198 825	-
Technische voorzieningen, verzekeringen*	20 124	20 860	21 508	22 012	23 222	22 384	22 843	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	6 877	6 987	7 319	7 939	7 908	6 496	6 488	-
Eigen vermogen van de aandeelhouders	6 636	7 888	9 416	9 662	10 677	10 259	11 245	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	3 500	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	-
Ratio's KBC-groep (gebaseerd op onderliggende resultaten, year-to-date)								
Rendement op eigen vermogen				16%	-	-	15%	-
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten				55%	-	-	53%	-
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen				101%	-	-	101%	-
Solvabiliteit KBC-groep								
Tier 1-ratio				10,8%	-	-	12,1%	-
Core Tier 1-ratio				9,2%	-	-	10,4%	-

\* In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en verplichtingen van een aantal desinvesteringen (waaronder KBL EPB) verplaatst naar de posten *vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten* en *verplichtingen in verband met groepen activa die worden afgestoten*, vanaf midden 2010. Daarom zijn de cijfers vanaf dan iets minder goed vergelijkbaar met de vorige kwartalen.

## Overzicht van de onderliggende resultaten

Om u meer inzicht te verschaffen in de gang van zaken, verstrekt KBC u, boven op de cijfers volgens IFRS, ook enkele 'onderliggende' cijfers. De verschillen met de IFRS-cijfers hebben te maken met de uitsluiting van uitzonderlijke of niet-operationele elementen en een andere boekhoudkundige verwerking van bepaalde hedgingresultaten en kapitaalmarktinkomsten. Gezien hun aard en omvang is het belangrijk de resultaten voor die factoren aan te passen voor een goed begrip van de resultaatsontwikkeling. Een volledige verklaring van de verschillen tussen IFRS en de onderliggende cijfers vindt u in het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag, onder *Toelichting bij de segmentinformatie*. Hieronder vindt u een aansluitingstabel voor het nettoresultaat.

Om het eenvoudig te houden, en in tegenstelling tot de weergave volgens IFRS (zie vorige titel), worden de resultaten van KBL EPB nog altijd vermeld in elke relevante post van de onderliggende winst-en-verliesrekening (dus niet ondergebracht in één post *Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten*).

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, onderliggend, in miljoenen euro <sup>1</sup>	1kw 2009	2kw 2009	3kw 2009	4kw 2009	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	Gecum. 9m 2009	Gecum. 9m 2010
Nettorente-inkomsten	1 353	1 344	1 391	1 410	1 344	1 394	1 406	-	4 088	4 144
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 308	1 256	1 122	1 169	1 249	1 146	1 075	-	3 687	3 470
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekeringen	-1 164	-1 127	-1 039	-1 086	-1 168	-1 129	-962	-	-3 330	-3 259
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-15	-17	-2	-30	-9	50	-23	-	-33	18
Dividendinkomsten	12	47	9	28	8	36	12	-	68	55
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening)	231	321	335	52	320	147	264	-	886	731
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	51	41	95	106	24	41	6	-	187	71
Nettoprovisie-inkomsten	328	391	400	450	429	454	367	-	1 119	1 249
Overige netto-inkomsten	119	98	93	34	85	68	62	-	309	215
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>2 222</b>	<b>2 353</b>	<b>2 405</b>	<b>2 131</b>	<b>2 282</b>	<b>2 205</b>	<b>2 206</b>	<b>-</b>	<b>6 980</b>	<b>6 693</b>
Exploitatiekosten	-1 235	-1 196	-1 224	-1 231	-1 158	-1 150	-1 214	-	-3 656	-3 521
Bijzondere waardeverminderingen	-319	-560	-367	-666	-356	-298	-361	-	-1 247	-1 015
op leningen en vorderingen	-307	-567	-356	-652	-355	-278	-356	-	-1 230	-989
op voor verkoop beschikbare activa	-3	-1	0	-11	-1	-17	-5	-	-4	-23
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0
op overige	-9	8	-11	-3	0	-3	0	-	-12	-3
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	-2	3	-24	-1	-9	-5	-	2	-15
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>667</b>	<b>595</b>	<b>816</b>	<b>210</b>	<b>767</b>	<b>749</b>	<b>626</b>	<b>-</b>	<b>2 079</b>	<b>2 142</b>
Belastingen	-181	-162	-167	3	-218	-189	-173	-	-510	-580
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>486</b>	<b>433</b>	<b>649</b>	<b>213</b>	<b>549</b>	<b>559</b>	<b>453</b>	<b>-</b>	<b>1 568</b>	<b>1 562</b>
Toerekenbaar aan belangen van derden	21	24	18	-5	6	6	8	-	63	20
<b>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>465</b>	<b>409</b>	<b>631</b>	<b>218</b>	<b>543</b>	<b>554</b>	<b>445</b>	<b>-</b>	<b>1 506</b>	<b>1 542</b>
België	234	276	271	268	279	298	220	-	782	797
Centraal- en Oost-Europa	77	58	39	-13	110	112	53	-	175	275
Merchantbanking	168	-2	162	-28	85	121	156	-	327	361
Groepscenter	-13	77	158	-9	70	23	16	-	222	109
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro) <sup>2</sup>	1,37	1,21	1,86	0,64	1,16	1,19	0,87	-	4,44	3,23
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro) <sup>2</sup>	1,37	1,21	1,86	0,64	1,16	1,19	0,87	-	4,44	3,23

<sup>1</sup> Enkele posten uit de winst-en-verliesrekening werden hernoemd (overzicht in het deel 'Geconsolideerde financiële staten' van het kwartaalrapport).

<sup>2</sup> Berekening: zie *Aanvullende informatie bij de resultaten*.

Aansluiting van het onderliggend resultaat en het resultaat volgens IFRS <sup>1</sup> KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw 2009	2kw 2009	3kw 2009	4kw 2009	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	Gecum. 9m 2009	Gecum. 9m 2010
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	465	409	631	218	543	554	445	-	1 506	1 542
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdeckingsderivaten	-137	206	42	-33	-94	-268	23	-	110	-339
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	-3 793	996	228	719	182	-160	246	-	-2 568	269
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	0	-1 121	-146	-143	-50	-27	-35	-	-1 266	-112
+ waardeverliezen op voor verkoop beschikbare aandelen	-311	-50	4	-4	0	0	0	-	-358	0
+ (terugname van) waardevermindering op in moeilijkheden verkerende banken in de VS en IJsland	16	-1	42	8	13	0	0	-	56	13
+ winst op terugkoop van hybride Tier 1-effecten	0	0	128	0	0	0	0	-	128	0
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	-79	-28	-58	-328	-27	-1	-44	-	-166	-72
+ verlies m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	0	-760	-153	-166	-101	-101	-41	-	-913	-243
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	134	200	-330	41	-2	45	-46	-	3	-4
+ resultaten van desinvesteringen	0	0	0	0	0	-338	-46	-	0	-384
+ overige	96	63	-33	16	-62	-30	2	-	126	-90
+ belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen	7	388	176	-24	41	474	40	-	571	555
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	-3 600	302	528	304	442	149	545	-	-2 770	1 136

<sup>1</sup> Een uitsplitsing van deze aansluitingstabel per divisie vindt u in het hoofdstuk *Underlying results per business unit* van het Extended quarterly report <sup>1</sup>.



### Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

- In het derde kwartaal van dit jaar hebben we de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan voortgezet. In het begin van het kwartaal ondertekenden we verkoopovereenkomsten voor de activiteiten in converteerbare obligaties en Aziatische aandelenderivaten (met Daiwa Capital Markets), voor Secura (met QBE Insurance Group), voor KBC Securities Baltic Investment Company (met het management), voor KBC Peel Hunt (met het management) en voor KBC Business Capital (met PNC Financial Services). Sommige van die overeenkomsten zijn al afgerond en we verwachten dat de andere in de komende maanden zullen volgen. Ook de geleidelijke afbouw van de kredietportefeuille buiten de thuismarkten werd voortgezet in het derde kwartaal: eind september 2010 hebben we al ongeveer twee derde van de geplande organische afbouw uitgevoerd. Daarnaast zijn er nog enkele maatschappijen die gedesinvesteerd zullen worden om zo de internationale kredietportefeuille verder af te bouwen. De voorbereidingen om een minderheidsbelang in onze Tsjechische bankdochter naar de beurs te brengen verlopen volgens plan. We zijn stand-by om de beursintroductie te lanceren zodra de omstandigheden optimaal zijn voor een succesvolle transactie. Het verkoopproces voor onze aanvullende verkoopkanalen in België (Centea en Fidea) verloopt volgens plan.
- Zoals we eerder al meedeelden, heeft KBC de bedoeling de kernkapitaaleffecten uitgegeven aan de Staat terug te betalen, grotendeels door winstgeneratie en door kapitaal vrij te maken dat momenteel vastzit in niet-kernactiva waarvoor een desinvestering is gepland of die worden afgebouwd. KBC neemt zich ook voor een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 10% aan te houden, waarvan 8% kernkapitaal, volgens de Basel II-kapitaalvereisten.
- De recente verklaringen over de Basel III-regelgeving noopten de financiële instellingen ertoe een bijkomende verduidelijking te geven over de precieze impact op hun kapitaalbehoeften. Hoewel het Basel III raamwerk nog niet volledig duidelijk noch beslist is, is de voornaamste conclusie alvast dat de KBC-groep voldoet aan de common equity ratio volgens Basel III zonder dat het kapitaal moet worden verhoogd.
- Op 22 juli 2010 keurde het Hongaarse parlement een wet goed die een nieuwe bankenheffing voor 2010, 2011 en 2012 inhoudt. Die heffing heeft in 2010 een negatieve invloed op de winst van K&H Bank en K&H Insurance van ongeveer 57 miljoen euro voor belastingen (46 miljoen euro na belastingen). De impact voor het boekjaar 2010 werd volledig geboekt in het derde kwartaal van dit jaar. Daarnaast is de effectieve kost met betrekking tot het Belgische depositogarantiesysteem in 2010 14 miljoen euro hoger dan initieel gepland.
- In het derde kwartaal hield de bezorgdheid over de blootstelling van sommige financiële instellingen aan bepaalde overheidsobligaties aan. In dat verband is het interessant erop te wijzen dat ten gevolge van een reductie van zowel de bank- als de handelsportefeuille de blootstelling van KBC aan Griekse overheidsobligaties op 30 september 2010 gedaald was tot 0,8 miljard euro. Meer informatie over de blootstelling van KBC aan overheidsobligaties van een aantal Zuid-Europese landen en Ierland wordt gegeven in het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag.

### 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 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 macro-economische omgeving als de lopende herstructureringsplannen een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende niet-voorzienbare kosten kunnen teweegbrengen.
- De belangrijkste gegevens van het risicobeheer vindt u in het jaarverslag, de kwartaalverslagen en in de risicoverslagen, die beschikbaar zijn op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

### Aanvullende informatie bij de resultaten

- In de eerste negen maanden van 2010 waren er geen wijzigingen in de consolidatiekring of aan de waarderingsregels die een wezenlijke netto-invloed hadden op de resultaten.
- In de eerste negen maanden van 2010 steeg de waarde van de lokale munten op de Centraal- en Oost-Europese markten van KBC met (een gewogen gemiddelde van) +5% ten opzichte van de euro in vergelijking met de eerste negen maanden van 2009. In het derde kwartaal van 2010 was het overeenkomstige cijfer gelijk aan dat van het tweede kwartaal van 2010 en met 1% gestegen ten opzichte van het derde kwartaal van 2009. Aanzienlijke veranderingen in de wisselkoersen hebben uiteraard invloed op de resultaatcomponenten van de divisie Centraal- en Oost-Europa.
- Het *eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel* per 30 september 2010 (33,1 euro) werd berekend op basis van 339,73 miljoen aandelen. Bij die berekening werd het aantal eigen aandelen (18,19 miljoen) afgetrokken van het aantal uitstaande gewone aandelen (357,92 miljoen).
- De *nettowinst per aandeel* (WPA) voor de eerste negen maanden van 2010 (2,03 euro) werd berekend op basis van 339,73 miljoen aandelen (periodegemiddelde); de *verwaterde winst per aandeel* (ook 2,03 euro) werd berekend op basis van

339,74 miljoen aandelen (ook het periodegemiddelde). In beide gevallen werd daartoe het gemiddelde aantal aandelen verminderd met het gemiddelde aantal aangehouden eigen aandelen. Bij de berekening van de verwaterde winst per aandeel werd echter ook het aantal aandelenopties dat is toegekend aan het personeel met een uitoefenprijs onder de marktprijs (vrijwel verwaarloosbaar in de eerste negen maanden van 2010) toegevoegd. Volgens IAS33 hebben de conversieoptie op een deel van de kernkapitaaleffecten zonder stemrecht die zijn uitgegeven aan de Belgische overheid en de verbintenis van de overheid om in te tekenen op aandelen in het kader van de CDO-garantieregeling, geen invloed. 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 WPA-berekening.

- KBC heeft zoals gebruikelijk aanvullende risico-informatie gepubliceerd over de samenstelling van zijn kredietportefeuille en zijn risicopositie inzake gestructureerde kredieten op het einde van het afgelopen kwartaal (zie uitgebreid Engels kwartaalverslag op [www.kbc.com/ir](http://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](http://www.kbc.com).

**Contactgegevens:**

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

**Noot voor de redactie:**

Volg KBC via Twitter op [www.twitter.com/kbc\\_group](https://www.twitter.com/kbc_group)