



# Verlag over het eerste kwartaal van 2011

## KBC Groep

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie). 12 mei 2011, 7 a.m. CEST

### Samenvatting:

## Het jaar goed gestart: nettowinst stijgt met 13% tot 821 miljoen

KBC sloot de eerste drie maanden van 2011 af met een nettowinst van 821 miljoen euro, vergeleken met een nettowinst van 724 miljoen euro in het vorige kwartaal en 442 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2010. Het 'onderliggende' nettoresultaat voor het kwartaal (exclusief eenmalige elementen en uitzonderlijke posten) bedroeg 658 miljoen euro, vergeleken met 168 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2010 en 543 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2010.

Jan Vanhevel, Groeps-CEO: *'2011 startte sterk, met een hoog winstniveau in het eerste kwartaal. Dat was te danken aan de goede opbrengsten die werden gegenereerd door al onze divisies, een goede kostenbeheersing en beduidend lagere waardeverminderingen. Onze bank- en verzekeringsactiviteiten in onze thuismarkten België en de kernlanden in Centraal- en Oost-Europa leverden goede resultaten op en het resultaat van de divisie Merchantbanking veerde op dankzij de sterke marktactiviteiten.*

*Het resultaat van 821 miljoen euro voor het eerste kwartaal werd gekenmerkt door gezonde nettorente-inkomsten, stevige nettowinsten uit financiële instrumenten tegen reële waarde en iets lagere nettoprovisie-inkomsten. De kosten bleven goed onder controle en de kredietverliezen waren beduidend lager dan in het vorige kwartaal. De meest vermeldenswaardige uitzonderlijke elementen in de resultaten voor het eerste kwartaal van 2011 waren de positieve marktwaardering van onze ALM-afdekkingsinstrumenten en de positieve waardecorrecties op onze CDO-portefeuille. Over het algemeen werd in het eerste kwartaal de degelijke prestatie die we al enkele kwartalen aanhouden, voortgezet.'*

| Overzicht   | 1kw2010 | 4kw2010 | 1kw2011 |
|---|---------|---------|---------|
| Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)                              | 442     | 724     | 821     |
| Winst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) <sup>1</sup>                | 0.86    | 1.69    | 1.98    |
| Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)                               | 543     | 168     | 658     |
| Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)                        | 1.16    | 0.06    | 1.50    |
| Samenstelling onderliggend nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)     |         |         |         |
| België  | 279     | 255     | 280     |
| Centraal- en Oost-Europa  | 110     | 131     | 101     |
| Merchantbanking   | 85      | -228    | 177     |
| Groepscenter  | 70      | 11      | 99      |
| Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode) | 31.4    | 32.8    | 32.4    |

<sup>1</sup> Opmerking: De coupon die naar verwachting moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten die zijn uitgegeven aan de Belgische en de Vlaamse overheid, wordt (pro rata) afgetrokken van de winst in de WPA-berekening.

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

Financiële hoofdlijnen voor het eerste kwartaal van 2011, in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010:

- Winst met meer dan 13% gestegen.
- Goede nettorente-inkomsten met toegenomen volumes.
- Licht lagere nettoprovisie-inkomsten door een lager beheerd vermogen, toe te schrijven aan koersevoluties en een beperkte netto-uitstroom.
- Uitstekende gecombineerde ratio van 85% dankzij lage claims; hogere verdiende levensverzekeringspremies in Centraal- en Oost-Europa.
- Stevige inkomsten gegenereerd door de dealingroom.
- Lagere exploitatiekosten ondanks de boeking van het effect van de Hongaarse bankbelasting voor het hele jaar 2011  
Gunstige kosten-inkomstenratio van 55%.
- Uitzonderlijk lage kredietvoorzieningen in alle divisies, met de meest uitgesproken daling bij Merchantbanking (Ierland inbegrepen).
- Sterke liquiditeitspositie.
- Blijvend sterke kapitaalbasis: de pro forma Tier 1-ratio – inclusief de impact van de desinvesteringen waarvoor tot op heden een verkoopovereenkomst is ondertekend – bedraagt ongeveer 13,7%.

# Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2011(onderliggend)

---

Jan Vanhevel, groeps-CEO, vat het **onderliggende** resultaat voor het eerste kwartaal van 2011 als volgt samen:

## ***De opbrengsten profiteerden van de goede nettorente-inkomsten, de lagere verzekeringsclaims en de sterke dealingroomresultaten***

- De onderliggende nettorente-inkomsten bedroegen 1 374 miljoen euro. Dat is 2% hoger dan een jaar geleden (zelfs 3% als Secura, dat in het vierde kwartaal van 2010 werd verkocht, niet wordt meegerekend) maar 6% lager dan het hoge niveau van het vierde kwartaal van 2010. In vergelijking met het vierde kwartaal van 2010 is de nettorentemarge gedaald, maar dat is gedeeltelijk toe te schrijven aan de positieve uitzonderlijke posten in het vierde kwartaal van 2010. Laten we die buiten beschouwing, dan zien we in België en Centraal- en Oost-Europa stabiele rentemarges en stabiele krediet- en depositovolumes. In vergelijking met het eerste kwartaal van 2010 zijn de cliëntendeposito's in alle divisies toegenomen, behalve (zoals gepland) bij Groepscenter, terwijl de kredietportefeuille in België groeide, in Centraal- en Oost-Europa ongeveer gelijk bleef en kromp bij Merchantbanking ten gevolge van de voorgenomen afbouw van de internationale kredietportefeuille. De hypotheekleningen namen beduidend toe met 6% ten opzichte van een jaar geleden. De groei was aanzienlijk, zowel in België als in Centraal- en Oost-Europa.
- Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 108 miljoen euro, een stijging van 51% ten opzichte van vorig jaar en van 5% ten opzichte van het vorige kwartaal. De gecombineerde ratio verbeterde aanzienlijk, van 100% voor het volledige boekjaar 2010 naar een uitstekende 85% in het eerste kwartaal van 2011.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg 259 miljoen euro. Dat was een sterk resultaat, weliswaar lager dan dat van het eerste kwartaal van 2010 maar meer dan het dubbel van het resultaat van het vorige kwartaal, dankzij een beduidend beter dealingroomresultaat in dit kwartaal.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 399 miljoen euro. Dat is een daling van 4% kwartaal-op-kwartaal en een daling van 7% jaar-op-jaar. Deze inkomstenpost zit nog niet op het niveau van een jaar geleden; de kwartaalresultaten werden vooral bepaald door de verkoop van gemengde fondsen en levensverzekeringscontracten.
- De overige inkomstencomponenten bedroegen samen 134 miljoen euro, beduidend meer dan de -50 miljoen van het vorige kwartaal, dat geïmpacteerd was door een eenmalige voorziening voor onregelmatigheden bij KBC Lease UK.

## ***De exploitatiekosten blijven onder controle ondanks de Hongaarse bankenheffing. De waardeverminderingen zijn beduidend lager, voornamelijk wegens Ierland***

- De exploitatiekosten bedroegen 1 227 miljoen euro voor het eerste kwartaal van 2011, 6% meer dan het cijfer van een jaar geleden, maar 6% minder kwartaal-op-kwartaal. Als de boeking van de Hongaarse bankenheffing voor het hele jaar in het eerste kwartaal van 2011 niet wordt meegerekend, zijn de kosten ten opzichte van het vorige kwartaal met 11% gedaald en ten opzichte van een jaar geleden ongeveer gelijk gebleven. De kostenbesparende maatregelen die we in de nasleep van de financiële crisis hebben genomen, hebben maximaal vruchten afgeworpen. Alles bij elkaar blijven de kosten onder controle.
- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het eerste kwartaal 97 miljoen euro, een daling van ongeveer 70% jaar-op-jaar en 80% kwartaal-op-kwartaal. Daardoor wordt een uitzonderlijk goede kredietkostenratio op jaarbasis van 0,24% gehaald, op te splitsen in een uitstekende 0,08% voor de Belgische retailportefeuille (gedaald van 0,15% voor het boekjaar 2010), 0,51% voor Centraal- en Oost-Europa (gedaald van 1,22% voor het boekjaar 2010, onder meer dankzij een uitzonderlijke terugnemering van waardeverminderingen door de verkoop van een deel van de consumerfinanceportefeuille in Polen) en 0,43% voor Merchantbanking (gedaald van 1,38% voor het boekjaar 2010, dat werd beïnvloed door uitzonderlijke waardeverminderingen voor Ierland).

## ***Kapitaaloverschot van 4,8 miljard euro***

- Aan het einde van het eerste kwartaal van 2011 heeft de KBC-groep in het reglementair kapitaal een overschot van ongeveer 4,8 miljard euro opgebouwd boven de Tier 1-doelstelling van 10% (inclusief de impact van de desinvesteringen waarvoor tot op heden een verkoopovereenkomst is ondertekend).

### **Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie**

- De winstbijdrage van divisie België bedroeg 280 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011. Dat is 25 miljoen euro meer dan in het vierde kwartaal van 2010, onder meer dankzij de lagere exploitatiekosten, de lagere waardeverminderingen en een beter technisch resultaat voor schadeverzekeringen.
- De winstbijdrage van divisie Centraal- en Oost-Europa bedroeg 101 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011, in vergelijking met 131 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2010. Het eerste kwartaal werd echter negatief beïnvloed door de boeking van de Hongaarse bankenheffing voor het volledige jaar, die zwaarder doorweegt dan de verlaging van de exploitatiekosten voor de regio. Ook de lagere waardeverminderingen (gedeeltelijk door de eenmalige vrijgave na de verkoop van een deel van de consumerfinanceportefeuille in Polen) en de algemeen stabiele totale opbrengsten droegen bij tot een goed nettoresultaat.
- De winstbijdrage van de divisie Merchantbanking bedroeg een stevige 177 miljoen euro voor het eerste kwartaal van 2011. Het vorige kwartaal was dat nog -228 miljoen euro doordat er 125 miljoen euro (na belastingen) moest worden opzijgezet voor onregelmatigheden bij KBC Lease UK en er een bijkomende bijzondere waardevermindering van 0,3 miljard euro nodig was voor Ierland. Het resultaat voor het eerste kwartaal wordt ook ondersteund door een sterk dealingroomresultaat.
- Er dient op gewezen te worden dat alle 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 eerste kwartaal van 2011 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter 99 miljoen euro, terwijl dat in het vorige kwartaal 11 miljoen euro was (een aanzienlijke verbetering van de resultaatbijdrage van KBL *epb*, Absolut Bank, NLB enz.).

### **Positieve waardeaanpassingen domineren eenmalige/uitzonderlijke elementen**

- 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 eerste kwartaal van 2011 een positieve invloed van 0,2 miljard euro.
- Naast enkele kleinere posten was het belangrijkste niet-operationele element in het eerste kwartaal van 2011 de stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met 0,1 miljard euro, hoofdzakelijk als gevolg van een vernauwing van de spreads op bedrijfsobligaties tussen eind december 2010 en maart 2011. Daarnaast steeg ook de mark-to-marketwaardering van de tradingderivaten die als afdekkingsinstrument worden gebruikt met 0,1 miljard euro ten gevolge van een vernauwing van de spreads op overheidsobligaties in het eurogebied.

## **Eerste drie maanden van 2011: resultaten per rubriek (IFRS)**

Toelichting per rubriek van de resultatenrekening volgens IFRS voor het eerste kwartaal van 2011 (zie samenvattende tabel op de volgende pagina):

- Het erg sterke IFRS-nettoresultaat voor het eerste kwartaal van 2011 bedroeg 821 miljoen euro, tegenover 442 miljoen euro een jaar geleden en 724 miljoen euro in het vorige kwartaal.
- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 395 miljoen euro. Dat is een daling van 8% jaar-op-jaar en van 13% kwartaal-op-kwartaal. Op vergelijkbare basis zijn de kredietvolumes in Merchantbanking jaar-op-jaar met meer dan 8% gedaald, in overeenstemming met ons voornemen om onze internationale kredietportefeuille af te bouwen. De kredietportefeuille in België groeide met 4% jaar-op-jaar (een afspiegeling van het economische herstel) en de hypothecaire leningen groeiden zelfs met 8%. De kredietvolumes in Centraal- en Oost-Europa bleven min of meer gelijk (de daling in Hongarije werd onder andere gecompenseerd door de stijgingen in Tsjechië en Slowakije), maar de hypothecaire leningen namen met 5% toe. De cliëntendeposito's stegen in België met 6% en in Centraal- en Oost-Europa met 3%. De nettorentemarge steeg van 1,82% eind maart 2010 naar 1,93% op het eind van het eerste kwartaal van dit jaar.
- De verdiende verzekeringspremies, vóór herverzekering, bedroegen 1 141 miljoen euro, ongeveer evenveel als het vorige kwartaal, maar 9% minder dan in het eerste kwartaal van 2010. Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 112 miljoen euro. Het eerste kwartaal van 2011 werd gekenmerkt door relatief lage claims. De gecombineerde ratio voor de verzekeringsmaatschappijen van de groep bedroeg voor het eerste kwartaal van 2011 een uitstekende 85% in vergelijking met de 100% voor het volledige boekjaar 2010.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 300 miljoen euro. Dat is een daling van 2% kwartaal-op-kwartaal en van 7% jaar-op-jaar. De verkoop van producten met provisie-inkomsten viel in het eerste kwartaal van 2011 wat tegen. Het vermogen onder beheer bedroeg op het eind van het eerste kwartaal 205 miljard euro, een lichte vermindering kwartaal-op-kwartaal en jaar-op-jaar. Dat is zowel toe te schrijven aan het negatieve prijseffect als aan de beperkte netto-uitstroom.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 472 miljoen euro, tegenover -11 miljoen euro een jaar geleden en 429 miljoen in het vorige kwartaal. 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, en nadat we alle tradinggerelateerde opbrengstenposten onder deze post van de winst-en-verliesrekening hebben ondergebracht) bedroeg het trading- en reëlewaarderesultaat 259 miljoen euro.
- De overige inkomstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 12 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 34 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen 92 miljoen euro. In totaal was dit vergelijkbaar met de cijfers van vorig jaar.
- In het eerste kwartaal van 2011 bedroegen de exploitatiekosten 1 143 miljoen euro, 7% meer dan in het eerste kwartaal van 2010, maar 4% minder dan in het vorige kwartaal. De vergelijkende kostencijfers worden vertekend door de boeking van de Hongaarse bankbelasting voor het hele jaar 2011 (62 miljoen euro) in het eerste kwartaal van 2011. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg 55%, in lijn met de 56% voor het volledige jaar 2010.
- De waardeverminderingen bedroegen 105 miljoen euro. Dat betekent een substantiële daling jaar-op-jaar en kwartaal-op-kwartaal (respectievelijk ca. 70% en 80%). Zoals in de referentiekwartalen hadden de waardeverminderingen nagenoeg volledig betrekking op leningen en vorderingen. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor het eerste kwartaal van 2011 een uitzonderlijk lage 0,24%, veel lager dan de 0,91% voor het boekjaar 2010. De overige waardeverminderingen bedroegen dit kwartaal in totaal 8 miljoen euro en hadden voornamelijk betrekking op voor verkoop beschikbare financiële activa.
- De winstbelasting bedroeg voor het eerste kwartaal van 2011 334 miljoen euro.
- Op het einde van het eerste kwartaal van 2011 bedroeg het totaal eigen vermogen 18,5 miljard euro. Er was een kleine daling van 0,1 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Die is voornamelijk toe te schrijven aan het positieve kwartaalresultaat (0,8 miljard euro), de uitkering van dividenden en de couponbetalingen aan de overheid (samen -0,9 miljard euro) en de verandering van de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa en de kasstroomafdekkingen (samen -0,1 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg eind maart 2011 een stevige 13,3%. Inclusief de impact van de tot op heden aangekondigde verkoopovereenkomsten (Centea), bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio ongeveer 13,7%.

## Resultatenoverzicht volgens IFRS

Hieronder vindt u een beknopt overzicht van de winst-en-verliesrekening van KBC-groep, gebaseerd op de *International Financial Reporting Standards (IFRS)*. In het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Om u een helder inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC ook zijn 'onderliggende' resultaten (zie verder).

| Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC-groep,<br>volgens IFRS (in miljoenen euro)  | 1kw<br>2010  | 2kw<br>2010  | 3 kw<br>2010 | 4kw<br>2010  | 1kw<br>2011  | 2kw<br>2011 | 3kw<br>2011 | 4kw<br>2011 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettorente-inkomsten  | 1 519        | 1 567        | 1 562        | 1 598        | 1 395        | -           | -           | -           |
| Rente-inkomsten   | 2 621        | 2 651        | 2 627        | 2 642        | 3 047        | -           | -           | -           |
| Rentelasten   | -1 103       | -1 085       | -1 065       | -1 045       | -1 651       | -           | -           | -           |
| Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering   | 1 248        | 1 144        | 1 074        | 1 150        | 1 141        | -           | -           | -           |
| Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering   | -1 163       | -1 123       | -957         | -1 018       | -1 012       | -           | -           | -           |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering   | -9           | 50           | -23          | -26          | -17          | -           | -           | -           |
| Dividendinkomsten   | 15           | 40           | 21           | 21           | 12           | -           | -           | -           |
| Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële<br>waarde met verwerking van waardeveranderingen in de<br>winst-en-verliesrekening | -11          | -721         | 227          | 429          | 472          | -           | -           | -           |
| Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare<br>financiële activa  | 19           | 30           | 11           | 29           | 34           | -           | -           | -           |
| Nettoprovisie-inkomsten   | 322          | 336          | 259          | 307          | 300          | -           | -           | -           |
| Provisie-inkomsten  | 549          | 578          | 480          | 549          | 518          | -           | -           | -           |
| Provisielasten  | -227         | -242         | -221         | -242         | -218         | -           | -           | -           |
| Overige netto-inkomsten   | 98           | 182          | 65           | 107          | 92           | -           | -           | -           |
| <b>Totale opbrengsten</b>   | <b>2 038</b> | <b>1 504</b> | <b>2 239</b> | <b>2 597</b> | <b>2 416</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    |
| Exploitatiekosten   | -1 072       | -1 044       | -1 130       | -1 190       | -1 143       | -           | -           | -           |
| Bijzondere waardeverminderingen   | -383         | -299         | -420         | -555         | -105         | -           | -           | -           |
| op leningen en vorderingen  | -355         | -278         | -357         | -492         | -97          | -           | -           | -           |
| op voor verkoop beschikbare activa  | -1           | -16          | -5           | -9           | -6           | -           | -           | -           |
| op goodwill   | -27          | -1           | -13          | -47          | 0            | -           | -           | -           |
| op overige  | 0            | -3           | -45          | -6           | -2           | -           | -           | -           |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen  | -2           | -9           | -5           | -46          | 1            | -           | -           | -           |
| <b>Resultaat vóór belastingen</b>   | <b>581</b>   | <b>153</b>   | <b>683</b>   | <b>806</b>   | <b>1 170</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    |
| Belastingen   | -164         | 304          | -124         | -97          | -334         | -           | -           | -           |
| Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde<br>bedrijfsactiviteiten  | 31           | -302         | -7           | 24           | 0            | -           | -           | -           |
| <b>Resultaat na belastingen</b>   | <b>448</b>   | <b>155</b>   | <b>553</b>   | <b>733</b>   | <b>835</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    |
| toerekenbaar aan belangen van derden  | 6            | 6            | 8            | 8            | 14           | -           | -           | -           |
| <b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de<br/>moedermaatschappij</b>   | <b>442</b>   | <b>149</b>   | <b>545</b>   | <b>724</b>   | <b>821</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    |
| België  | 283          | 131          | 321          | 453          | 385          | -           | -           | -           |
| Centraal- en Oost-Europa  | 99           | 119          | 76           | 146          | 117          | -           | -           | -           |
| Merchantbanking   | 64           | 73           | 173          | -138         | 203          | -           | -           | -           |
| Groepscenter  | -3           | -174         | -24          | 264          | 116          | -           | -           | -           |
| Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)  | 0.86         | 0.00         | 1.17         | 1.69         | 1.98         | -           | -           | -           |
| Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)   | 0.86         | 0.00         | 1.17         | 1.69         | 1.98         | -           | -           | -           |

| Hoofdlijnen, geconsolideerde balans en ratio's, KBC-groep (in miljoenen euro of in procenten) | 31-03-2010 | 30-06-2010 | 30-09-2010 | 31-12-2010 | 31-03-2011 | 30-06-2011 | 30-09-2011 | 31-12-2011 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Balanstotaal  | 340 128    | 350 232    | 328 590    | 320 823    | 322 493    | -          | -          | -          |
| Leningen en voorschotten aan cliënten*  | 153 640    | 157 024    | 149 982    | 150 666    | 147 625    | -          | -          | -          |
| Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)*   | 101 984    | 95 910     | 96 876     | 89 395     | 88 839     | -          | -          | -          |
| Deposito's van cliënten en schuld papier*   | 203 367    | 205 108    | 198 825    | 197 870    | 192 412    | -          | -          | -          |
| Technische voorzieningen, vóór verzekering*   | 23 222     | 22 384     | 22 843     | 23 255     | 23 870     | -          | -          | -          |
| Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*  | 7 908      | 6 496      | 6 488      | 6 693      | 6 568      | -          | -          | -          |
| Eigen vermogen van aandeelhouders   | 10 677     | 10 259     | 11 245     | 11 147     | 11 011     | -          | -          | -          |
| Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten   | 7 000      | 7 000      | 7 000      | 7 000      | 7 000      | -          | -          | -          |
| Ratio's KBC-groep (op basis van onderliggende resultaten, sinds het begin van het jaar)       |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Rendement op eigen vermogen   |            |            |            | 11%        | 18%        | -          | -          | -          |
| Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten   |            |            |            | 56%        | 55%        | -          | -          | -          |
| Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen  |            |            |            | 100%       | 85%        | -          | -          | -          |
| Solvabiliteit KBC Groep   |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Tier 1-ratio  |            |            |            | 12.6%      | 13.3%      | -          | -          | -          |
| Core Tier 1-ratio   |            |            |            | 10.9%      | 11.6%      | -          | -          | -          |

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

## Overzicht van de onderliggende resultaten

Om u meer inzicht te verschaffen in de gang van zaken, verstrekt KBC u, behalve de cijfers volgens IFRS, ook '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 *Toelichtingen bij de segmentinformatie*, vindt u een volledige verklaring van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de onderliggende cijfers. Hierna vindt u een aansluitingstabel voor het nettoresultaat.

| Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, onderliggend (in miljoenen euro)   | 1kw<br>2010  | 2kw<br>2010  | 3kw<br>2010  | 4kw<br>2010  | 1kw<br>2011  | 2kw<br>2011 | 3kw<br>2011 | 4kw<br>2011 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettorente-inkomsten  | 1 344        | 1 394        | 1 406        | 1 459        | 1 374        | -           | -           | -           |
| Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering   | 1 249        | 1 146        | 1 075        | 1 151        | 1 141        | -           | -           | -           |
| Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering   | -1 168       | -1 129       | -962         | -1 022       | -1 016       | -           | -           | -           |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering   | -9           | 50           | -23          | -26          | -17          | -           | -           | -           |
| Dividendinkomsten   | 8            | 36           | 12           | 18           | 8            | -           | -           | -           |
| Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 320          | 147          | 264          | 124          | 259          | -           | -           | -           |
| Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa   | 24           | 41           | 6            | 28           | 53           | -           | -           | -           |
| Nettoprovisie-inkomsten   | 429          | 454          | 367          | 417          | 399          | -           | -           | -           |
| Overige netto-inkomsten   | 85           | 68           | 62           | -96          | 73           | -           | -           | -           |
| <b>Totale opbrengsten</b>   | <b>2 282</b> | <b>2 205</b> | <b>2 206</b> | <b>2 051</b> | <b>2 274</b> | -           | -           | -           |
| Exploitatiekosten   | -1 158       | -1 150       | -1 214       | -1 311       | -1 227       | -           | -           | -           |
| Bijzondere waardeverminderingen   | -356         | -298         | -361         | -510         | -105         | -           | -           | -           |
| op leningen en vorderingen  | -355         | -278         | -356         | -492         | -97          | -           | -           | -           |
| op voor verkoop beschikbare activa  | -1           | -17          | -5           | -10          | -6           | -           | -           | -           |
| op goodwill   | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | -           | -           | -           |
| op overige  | 0            | -3           | 0            | -7           | -2           | -           | -           | -           |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen  | -1           | -9           | -5           | -46          | 1            | -           | -           | -           |
| <b>Resultaat vóór belastingen</b>   | <b>767</b>   | <b>749</b>   | <b>626</b>   | <b>184</b>   | <b>943</b>   | -           | -           | -           |
| Belastingen   | -218         | -189         | -173         | -7           | -271         | -           | -           | -           |
| <b>Resultaat na belastingen</b>   | <b>549</b>   | <b>559</b>   | <b>453</b>   | <b>177</b>   | <b>671</b>   | -           | -           | -           |
| toerekenbaar aan belangen van derden  | 6            | 6            | 8            | 9            | 14           | -           | -           | -           |
| <b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>   | <b>543</b>   | <b>554</b>   | <b>445</b>   | <b>168</b>   | <b>658</b>   | -           | -           | -           |
| België  | 279          | 298          | 220          | 255          | 280          | -           | -           | -           |
| Centraal- en Oost-Europa  | 110          | 112          | 53           | 131          | 101          | -           | -           | -           |
| Merchantbanking   | 85           | 121          | 156          | -228         | 177          | -           | -           | -           |
| Groepscenter  | 70           | 23           | 16           | 11           | 99           | -           | -           | -           |
| Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)  | 1.16         | 1.19         | 0.87         | 0.06         | 1.50         | -           | -           | -           |
| Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)   | 1.16         | 1.19         | 0.87         | 0.06         | 1.50         | -           | -           | -           |



| Aansluiting van het onderliggende resultaat en het resultaat volgens IFRS <sup>1</sup><br>KBC-groep (in miljoenen euro) | 1kw<br>2010 | 2kw<br>2010 | 3kw<br>2010 | 4kw<br>2010 | 1kw<br>2011 | 2kw<br>2011 | 3kw<br>2011 | 4kw<br>2011 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend                    | 543         | 554         | 445         | 168         | 658         | -           | -           | -           |
| + reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten  | -57         | -179        | 16          | 41          | 96          | -           | -           | -           |
| + winsten/verliezen gerelateerd aan CDO's   | 176         | 326         | 221         | 304         | 124         | -           | -           | -           |
| + reële waarde van CDO-garantie en commitment fee   | -33         | -18         | -23         | 6           | -10         | -           | -           | -           |
| + waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)   | -27         | -1          | -43         | -47         | 0           | -           | -           | -           |
| + verlies m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)   | -126        | -210        | 6           | -42         | 14          | -           | -           | -           |
| + reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten   | -2          | 33          | -34         | 41          | -16         | -           | -           | -           |
| + resultaten van desinvesteringen   | 0           | -338        | -44         | 206         | -45         | -           | -           | -           |
| + overige   | -32         | -18         | 2           | 46          | 0           | -           | -           | -           |
| Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS                            | 442         | 149         | 545         | 724         | 821         | -           | -           | -           |

1 Vanaf dit verslag zijn de bedragen na belastingen en belangen van derden. Een uitsplitsing van deze aansluitingstabel per divisie vindt u in het hoofdstuk *Underlying results per business unit* van het Extended quarterly report.

## Overige informatie

---

### Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

- KBC zette een sterk resultaat neer in het eerste kwartaal van 2011. Dat geeft vertrouwen dat de onderliggende bedrijfsstrategie werkt en weerspiegelt het geleidelijke economische herstel van de markten waar KBC actief is.
- In het eerste kwartaal van 2011 hebben we de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan voortgezet. Begin maart werd aangekondigd dat Landbouwkrediet Centea, een van de sterkste spaarbanken in België, overneemt. Met die overeenkomst zal KBC ongeveer 0,4 miljard euro kapitaal vrijmaken, voornamelijk door de verlaging van de risicogewogen activa met 4,2 miljard euro. Dat zal de Tier 1-ratio van KBC met circa 0,4% verhogen (invloed berekend op 31 december 2010). De overeenkomst moet nog worden goedgekeurd door de toezichthouder en zal waarschijnlijk in de komende maanden worden afgerond. Daarnaast bereikte Value Partners Ltd., een in Hongkong gevestigde en beursgenoteerde vermogensbeheerder, in april 2011 een akkoord met KBC Asset Management (KBC AM) over de overname van het belang van 55,46% dat KBC AM heeft in KBC Concord Asset Management Co. Ltd.
- Op 21 mei 2010 kondigde de KBC-groep aan dat hij een overeenkomst had bereikt met de Hinduja-groep over de verkoop van zijn privatebankingdochter KBL *epb*. Zoals gebruikelijk is, legde de Hinduja-groep de overeenkomst ter goedkeuring voor aan de Luxemburgse toezichthouder (de CSSF) en de toezichthouders in de negen andere Europese landen waar KBL *epb* actief is. Op 14 maart 2011 bevestigde de CSSF dat hij de evaluatie van de overname stopzette. De CSSF is tot het besluit gekomen dat zijn beslissing zou geweest zijn dat hij zich verzet tegen de overname. Concreet betekent dat dat de verkoop van KBL *epb* aan de Hinduja-groep niet doorgaat. We hebben het verkoopproces van KBL *epb* opnieuw opgestart.
- De voorbereidingen om een minderheidsbelang in onze Tsjechische bankdochter op de beurs te brengen, zitten op schema en we zijn stand-by om de beursgang te lanceren zodra de omstandigheden gunstig zijn voor een succesvolle transactie.
- Zoals vroeger al werd verklaard is KBC van plan de kernkapitaaleffecten die het heeft uitgegeven aan de overheid terug te betalen grotendeels door interne winstgeneratie en het vrijmaken van kapitaal dat momenteel vastzit in niet-kernactiva die in aanmerking komen voor desinvestering of afbouw. KBC neemt zich ook voor een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 10% aan te houden, waarvan 8% kernkapitaal, zoals berekend volgens de Basel II-solvabiliteitsregels.
- 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).

### 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. Dat zowel de macro-economische omstandigheden als de lopende herstructureringsplannen een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten kunnen genereren boven de verwachte niveaus, maakt deel uit van het bedrijfsrisico.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in het jaarverslag, de *extended quarterly reports* en de *risk reports* van KBC, die beschikbaar zijn op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).
- Voor de rest van 2011 blijven we vanuit macro-economisch standpunt bijzondere aandacht besteden aan de verdere ontwikkeling van de olieprijs en de inflatieverwachtingen, de stijgende rentevoeten, de verdere ontwikkeling van de politieke bereidheid tot fiscale consolidatie in de EU, het besmettingsgevaar van de overheidsschuldencrisis in de EMU naar andere landen en de verslechtering van de Amerikaanse overheidsfinanciën.

### 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](http://www.twitter.com/kbc_group)