



Resultaten

2^{de} kwartaal en 1^{ste} helft 2011

KBC Groep

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie). 9 augustus 2011, 7 a.m. CEST

Samenvatting:

stevige winst van 1 154 miljoen euro over het eerste halfjaar

KBC sloot het tweede kwartaal van 2011 af met een geconsolideerde nettowinst van 333 miljoen euro, in vergelijking met een nettowinst van 821 miljoen euro in het vorige kwartaal en 149 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2010. Dat betekent dat de KBC-groep in de eerste helft van 2011 een nettowinst van 1 154 miljoen euro heeft gegenereerd, bijna het dubbele van het overeenkomstige cijfer voor het eerste halfjaar van 2010.

Als we de eenmalige en uitzonderlijke posten buiten beschouwing laten, bedroeg het 'onderliggende' nettoresultaat voor het tweede kwartaal van 2011 528 miljoen euro, tegenover 658 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011 en 554 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2010. Het onderliggende resultaat voor het eerste halfjaar van 2011 bedroeg 1 186 miljoen euro, tegenover 1 097 miljoen euro voor dezelfde periode in 2010.

Jan Vanhevel, Groeps-CEO: *'Het nettoresultaat voor het tweede kwartaal van 2011 bedroeg 333 miljoen euro. Samen met het resultaat voor het eerste kwartaal brengt dat het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2011 op een erg tevreden stellende 1 154 miljoen euro, bijna dubbel zo veel als in dezelfde periode vorig jaar. Dat is grotendeels te danken aan de duurzame onderliggende inkomsten van onze divisies België en Centraal- en Oost-Europa, gecombineerd met een goede kostencontrole in de hele groep. De waardeverminderingen op kredieten stegen na de uitzonderlijk lage cijfers voor het eerste kwartaal en we boekten ook een waardevermindering van 102 miljoen euro na belastingen op onze portefeuille Griekse overheidsobligaties, wat het onderliggende resultaat voor dit kwartaal verminderde. Het IFRS-resultaat omvatte ook enkele uitzonderlijke posten, zoals een afwaardering van onze CDO-portefeuille van 0,1 miljard euro en een negatieve mark-to-marketaanpassing van 0,1 miljard euro van onze tradingderivaten die als afdekkingsinstrument worden gebruikt.'*

'Midden juli kondigden we een aanzienlijke wijziging van ons strategisch plan aan. Het belangrijkste punt daarvan is dat we de oorspronkelijk beoogde beursgang van een minderheidsbelang in CSOB Bank en K&H Bank omruilen voor de verkoop van onze Poolse dochtermaatschappijen Kredyt Bank en Warta. Dat werd ondertussen goedgekeurd door de Europese Commissie. We zijn ervan overtuigd dat dat een stevige basis biedt om de doelstellingen van onze strategische herfocussering te bereiken. Ons bankverzekeringsmodel blijft de kern van onze strategie.'

Overzicht (geconsolideerd)	2kw2010	1kw2011	2kw2011	Cumul. 1h2010	Cumul. 1h2011
Nettoresultaat volgens IFRS (in miljoenen euro)	149	821	333	591	1 154
Nettowinst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) ¹	0.00	1.98	0.54	0.86	2.52
Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)	554	658	528	1 097	1 186
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro) ¹	1.19	1.50	1.11	2.35	2.61
Samenstelling onderliggend nettoresultaat per divisie ² (in miljoenen euro)					
België	298	280	238	577	518
Centraal- en Oost-Europa	112	101	137	222	239
Merchantbanking	121	177	63	206	240
Groepscenter	23	99	90	93	189
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	30.2	32.4	33.8	30.2	33.8

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

2 De wijzigingen aan het strategisch plan, zoals aangekondigd midden 2011, zijn nog niet in de verdeling naar divisie verwerkt.

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

Financiële hoofdlijnen voor 2kw2011, t.o.v. 1kw2011:

- Blijvend hoge onderliggende nettowinst uit dagelijkse activiteiten zelfs na impact van waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties.
- Aangehouden niveau van nettorente-inkomsten; iets hoger kredietvolume, vooral door hypotheeklen.
- Lichte daling van nettoprovisie-inkomsten als gevolg van iets lager beheerd vermogen, omwille van een verminderde risico-appetijt bij beleggers.
- Uitstekende gecombineerde ratio van 87% sinds het begin van het jaar, dankzij lage schadeclaims; lagere verkoop van levensverzekeringsproducten met rentegarantie.
- Matige dealingroominkomsten.
- Onderliggende kosten-inkomstenratio op een goede 56% sinds het begin van het jaar.
- Lage kredietkostenratio van 0,32% sinds het begin van het jaar; waardevermindering na belastingen van 102 miljoen euro voor Griekenland.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie.
- Solvabiliteit: 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 14,3%.

Financiële hoofdlijnen 2kw2011 (onderliggend)

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

De bruto-opbrengsten profiteerden van duurzame nettorente-inkomsten en een verbeterd technisch verzekeringsresultaat

- De onderliggende nettorente-inkomsten bedroegen 1 390 miljoen euro, stabiel ten opzichte van een jaar geleden en 1% meer dan in het eerste kwartaal van 2011. De nettorentemarge steeg van 1,93% in het eerste kwartaal van 2011 naar 1,98% in het tweede kwartaal. In vergelijking met het tweede kwartaal van 2010 (1,87%) is de rentemarge ook gestegen. De krediet- en depositovolumes stegen in divisie België met respectievelijk 2% en 3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. Tegenover het tweede kwartaal van 2010 stegen de kredietvolumes zelfs met 4% (hypotheek met 7%) en de depositovolumes met 6%. In divisie Centraal- en Oost-Europa was er een lichte daling van de kredietportefeuille met 1% (maar een groei van de hypotheek met 1%) en een stabiele depositobasis in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. Tegenover het tweede kwartaal van 2010 steeg de kredietportefeuille van Centraal- en Oost-Europa met 1% (grotendeels door de groei van de hypotheekportefeuille met 4%) en bleef de depositobasis stabiel. De kredietportefeuille van divisie Merchantbanking daalde met 8% jaar-op-jaar (stabiel tegenover vorig kwartaal), in overeenstemming met de geplande afbouw van de internationale activiteiten. De depositobasis in die divisie daalde ook, met 7% kwartaal-op-kwartaal en 9% jaar-op-jaar.
- Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 123 miljoen euro, een stijging van 85% ten opzichte van vorig jaar en van 14% ten opzichte van het vorige kwartaal. De gecombineerde ratio verbeterde aanzienlijk, van 104% in het tweede kwartaal van 2010 naar een uitstekende 90% in het tweede kwartaal van 2011. De ratio sinds het begin van het jaar bedroeg 87%.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg een bescheiden 102 miljoen euro. Dat was minder dan in het vorige kwartaal en ook minder dan in het tweede kwartaal van 2010 door een matig dealingroomresultaat in dit kwartaal.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 394 miljoen euro. Dat is een daling van 1% kwartaal-op-kwartaal en van 13% jaar-op-jaar. De daling ten opzichte van vorig kwartaal is grotendeels toe te schrijven aan het volume van het beheerd vermogen, dat in het tweede kwartaal van dit jaar eveneens daalde met 1%. Ten opzichte van vorig jaar wordt de daling mee veroorzaakt door een vermindering in de fee business als gevolg van de afbouw van de internationale activiteiten.
- De overige inkomstencomponenten bedroegen samen 151 miljoen euro, meer dan de 134 miljoen euro van het vorige kwartaal.

Lagere exploitatiekosten, waardeverminderingen beïnvloed door Griekenland

- De exploitatiekosten bedroegen 1 155 miljoen euro voor het tweede kwartaal van 2011. Dat is ongeveer evenveel als een jaar geleden, maar 6% minder dan vorig kwartaal. Maar als we de boeking in het eerste kwartaal van de Hongaarse bankenheffing voor het volledige boekjaar 2011 buiten beschouwing laten, bleven de kosten ten opzichte van vorig kwartaal ook min of meer gelijk. Alles bij elkaar blijven de kosten onder controle.
- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het tweede kwartaal 164 miljoen euro, minder dan de 278 miljoen euro van een jaar geleden maar een stijging ten opzichte van de lage 97 miljoen euro van het vorige kwartaal. Bijgevolg werd voor de eerste zes maanden van 2011 een gunstige kredietkostenratio op jaarbasis van 0,32% gehaald, op te splitsen in een uitstekende 0,10% voor de Belgische retailportefeuille (gedaald van 0,15% voor het boekjaar 2010), een erg lage 0,53% in Centraal- en Oost-Europa (gedaald van 1,22% voor het boekjaar 2010) en 0,58% voor Merchantbanking (gedaald van 1,38% voor het boekjaar 2010).
- De overige waardeverminderingen hadden voornamelijk betrekking op Griekse overheidsobligaties (139 miljoen euro vóór belastingen, 102 miljoen euro na belastingen).

Sterke kapitaalpositie onder Bazel II

- Aan het einde van het tweede kwartaal van 2011 heeft de KBC-groep in het reglementair kapitaal een overschot van ongeveer 5,3 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

- Divisie België leverde een winstbijdrage van 238 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2011. Dat is 42 miljoen euro minder dan in het eerste kwartaal van 2011, waarvan 30 miljoen het gevolg is van waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties. Voorts is het verschil te wijten aan iets hogere kosten en geboekte waardeverminderingen op kredieten, ondanks een stijging van de totale opbrengsten.
- De winstbijdrage van divisie Centraal- en Oost-Europa bedroeg 137 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2011, tegenover 101 miljoen euro in het vorige kwartaal. De verklaring voor die stijging ligt grotendeels bij de boeking in het eerste kwartaal van de Hongaarse bankenheffing voor het volledige jaar, hoewel het effect daarvan deels werd gecompenseerd door de waardevermindering van 26 miljoen euro op Griekse overheidsobligaties in het tweede kwartaal van 2011. De wijzigingen aan het strategisch plan, die eind juli werden goedgekeurd door de Europese Commissie (zie verder), hebben nog geen invloed op deze cijfers.
- Divisie Merchantbanking leverde een winstbijdrage van 63 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2011. In het eerste kwartaal van 2011 was dat nog 177 miljoen euro. Die daling is voornamelijk te wijten aan het veel lagere resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde als gevolg van matige dealingroominkomsten, lagere nettorente-inkomsten (afbouw portefeuille) en iets hogere waardeverminderingen op kredieten.
- 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 tweede kwartaal van 2011 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter 90 miljoen euro, ten opzichte van 99 miljoen euro in het vorige kwartaal. Zoals gezegd hebben de wijzigingen aan het strategisch plan, die eind juli werden goedgekeurd door de Europese Commissie, nog geen invloed op deze cijfers.

Negatieve waardecorrecties domineren 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 tweede kwartaal van 2011 een negatieve invloed van 0,2 miljard euro.
- Naast enkele kleinere posten was het belangrijkste niet-operationele element in het tweede kwartaal van 2011 de afwaardering van de CDO's in portefeuille met 0,1 miljard euro, vooral als gevolg van een verbreding van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en. Daarnaast was er een negatieve mark-to-marketaanpassing van de tradingderivaten die als afdekkingsinstrument worden gebruikt van 0,1 miljard euro, vooral als gevolg van een verbreding van de spreads op overheidsobligaties.

Eerste zes maanden van 2011: resultaten per rubriek (IFRS)

Toelichting per post van de resultatenrekening volgens **IFRS** voor de eerste zes maanden van 2011, in vergelijking met de overeenkomstige periode in 2010 (zie samenvattende tabel op de volgende pagina):

- Het IFRS-nettoresultaat voor de eerste zes maanden van 2011 bedroeg een stevige 1 154 miljoen euro, beduidend meer dan de 591 miljoen euro die in dezelfde periode van 2010 werd geboekt.
- De nettorente-inkomsten bedroegen 2 801 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011, 9% lager dan in het eerste halfjaar van 2010. Op vergelijkbare basis zijn de kredietvolumes in Merchantbanking jaar-op-jaar met 8% gedaald en met 11% in Groepscenter, in overeenstemming met ons voornemen om onze internationale kredietportefeuille af te bouwen. Anderzijds steeg de kredietportefeuille in België met 4% jaar-op-jaar; de hypotheekleningen stegen zelfs met 7%. De kredietvolumes in Centraal- en Oost-Europa stegen met 1% (met aanzienlijke stijgingen in Tsjechië en Slowakije), waaronder een groei van de hypotheekleningen met 4%. Ten opzichte van een jaar geleden zijn de cliëntendeposito's met 6% gestegen in België, stabiel gebleven in Centraal- en Oost-Europa en sterk gedaald in Merchantbanking en Groepscenter. De nettorentemarge steeg van 1,84% in het eerste halfjaar van 2010 tot 1,95% in het eerste halfjaar van 2011.
- De verdiende verzekeringspremies, vóór herverzekering, bedroegen 2 115 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011, 12% minder dan in de vergelijkbare periode vorig jaar, door de levensverzekeringen. Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 238 miljoen euro, een stijging van 62% ten opzichte van een jaar eerder. Het eerste halfjaar van 2011 werd gekenmerkt door relatief lage schadeclaims. De gecombineerde ratio voor de verzekeringsmaatschappijen van de groep bedroeg voor het eerste halfjaar van 2011 een uitstekende 87% in vergelijking met de 100% voor het volledige boekjaar 2010.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 597 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011, 9% minder dan in het eerste halfjaar van 2010. De verkoop van producten met provisie-inkomsten was matig in het eerste kwartaal van 2011. Het beheerd vermogen bedroeg eind juni 2011 203 miljard euro. Dat is 3% minder dan een jaar eerder, toe te schrijven aan een negatieve netto-instroom die voor een stuk werd goedgemaakt door de positieve beleggingsprestatie.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderresultaat) bedroeg in het eerste halfjaar van 2011 279 miljoen euro, tegenover -733 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2010. Onderliggend (d.w.z. zonder de uitzonderlijke posten, zoals waardecorrecties op gestructureerde kredieten, resultaten 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 reëlewaarderresultaat 361 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011.
- De overige inkomstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 53 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 76 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen 202 miljoen euro. Samen is dat 14% minder dan het cijfer van vorig jaar.
- De exploitatiekosten bedroegen in de eerste zes maanden van 2011 2 224 miljoen euro, dat is 5% meer dan in dezelfde periode vorig jaar. De vergelijkende kostencijfers worden vertekend door de boeking (in het eerste kwartaal van 2011) van de Hongaarse bankenheffing voor het hele boekjaar 2011 (62 miljoen euro). Als we die post buiten beschouwing laten, stegen de kosten slechts met 2% tegenover het eerste halfjaar van 2010. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg 56% in het eerste halfjaar van 2011, hetzelfde cijfer als voor het volledige boekjaar 2010.
- De waardeverminderingen bedroegen 437 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 260 miljoen euro. Dat is veel lager dan de 633 miljoen euro die in het eerste halfjaar van 2010 werd geboekt. De kredietkostenratio op jaarbasis voor het eerste halfjaar van 2011 bedroeg bijgevolg een gunstige 0,32%, lager dan de 0,91% voor het boekjaar 2010. De overige waardeverminderingen bedroegen in totaal 176 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2011 en hadden hoofdzakelijk te maken met Griekse overheidsobligaties (139 miljoen euro vóór belastingen).
- De winstbelasting bedroeg voor het eerste halfjaar van 2011 411 miljoen euro.
- Na de eerste zes maanden van 2011 bedroeg het totaal eigen vermogen 19,0 miljard euro, een stijging met 0,3 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Dat komt voornamelijk omdat het positieve resultaat voor de periode (+1,2 miljard euro) is meegeteld en wordt deels tenietgedaan door het dividend en de coupon aan de overheid die zijn uitgekeerd (samen -0,9 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg eind juni 2011 een gezonde 13,9%. Inclusief de impact van de tot op heden aangekondigde verkoopovereenkomsten (Centea), bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio ongeveer 14,3%.

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.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	Cumul. 1h2010	Cumul. 1h2011
Nettorente-inkomsten	1 519	1 567	1 562	1 598	1 395	1 406	-	-	3 086	2 801
Rente-inkomsten	2 621	2 651	2 627	2 642	3 047	3 195	-	-	5 273	6 241
Rentelasten	-1 103	-1 085	-1 065	-1 045	-1 651	-1 789	-	-	-2 187	-3 440
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 248	1 144	1 074	1 150	1 141	974	-	-	2 392	2 115
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 163	-1 123	-957	-1 018	-1 012	-840	-	-	-2 286	-1 852
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-9	50	-23	-26	-17	-8	-	-	41	-25
Dividendinkomsten	15	40	21	21	12	41	-	-	56	53
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening)	-11	-721	227	429	472	-194	-	-	-733	279
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	19	30	11	29	34	42	-	-	50	76
Nettoprovisie-inkomsten	322	336	259	307	300	297	-	-	658	597
Ontvangen provisies	549	578	480	549	518	530	-	-	1 127	1 048
Betaalde provisies	-227	-242	-221	-242	-218	-233	-	-	-469	-452
Overige netto-inkomsten	98	182	65	107	92	110	-	-	280	202
Totale opbrengsten	2 038	1 504	2 239	2 597	2 416	1 829	-	-	3 543	4 245
Exploitatiekosten	-1 072	-1 044	-1 130	-1 190	-1 143	-1 081	-	-	-2 116	-2 224
Bijzondere waardeverminderingen	-383	-299	-420	-555	-105	-332	-	-	-681	-437
op leningen en vorderingen	-355	-278	-357	-492	-97	-164	-	-	-633	-260
op voor verkoop beschikbare activa	-1	-16	-5	-9	-6	-118	-	-	-17	-124
op goodwill	-27	-1	-13	-47	0	-17	-	-	-28	-17
op overige	0	-3	-45	-6	-2	-33	-	-	-2	-35
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-2	-9	-5	-46	1	0	-	-	-11	1
Resultaat vóór belastingen	581	153	683	806	1 170	416	-	-	734	1 585
Belastingen	-164	304	-124	-97	-334	-76	-	-	140	-411
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	31	-302	-7	24	0	0	-	-	-271	0
Resultaat na belastingen	448	155	553	733	835	340	-	-	603	1 175
Toerekenbaar aan belangen van derden	6	6	8	8	14	6	-	-	12	20
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	442	149	545	724	821	333	-	-	591	1 154
België	283	131	321	453	385	158	-	-	414	543
Centraal- en Oost-Europa*	99	119	76	146	117	137	-	-	218	254
Merchantbanking	64	73	173	-138	203	69	-	-	137	272
Groepscenter*	-3	-174	-24	264	116	-31	-	-	-177	85
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	0.86	0.00	1.17	1.69	1.98	0.54	-	-	0.86	2.52
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	0.86	0.00	1.17	1.69	1.98	0.54	-	-	0.86	2.52

* De midden 2011 aangekondigde veranderingen aan het strategisch plan hebben nog geen weerslag op deze gegevens per divisie.

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
Totaal activa	340 128	350 232	328 590	320 823	322 493	312 899	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten*	153 640	157 024	149 982	150 666	147 625	143 182	-	-
Effecten (eigenvermogensinstrumenten en schuldinstrumenten)*	101 984	95 910	96 876	89 395	88 839	85 144	-	-
Deposito's van cliënten en schuld papier*	203 367	205 108	198 825	197 870	192 412	188 116	-	-
Technische voorzieningen, verzekeringen*	23 222	22 384	22 843	23 255	23 870	24 084	-	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	7 908	6 496	6 488	6 693	6 568	6 638	-	-
Eigen vermogen van de aandeelhouders	10 677	10 259	11 245	11 147	11 011	11 500	-	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	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				11%		16%	-	-
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten				56%		56%	-	-
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen				100%		87%	-	-
Solvabiliteit KBC-groep								
Tier 1-ratio				12.6%		13.9%	-	-
Core Tier 1-ratio				10.9%		12.1%	-	-

* In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en verplichtingen van een aantal desinvesteringen 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*, wat de vergelijkbaarheid tussen de periodes licht aantast.

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.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, onderliggend, in miljoenen euro	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	Cumul. 1h2010	Cumul. 1h2011
Nettorente-inkomsten	1 344	1 394	1 406	1 459	1 374	1 390	-	-	2 738	2 764
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 249	1 146	1 075	1 151	1 141	975	-	-	2 395	2 116
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekeringen	-1 168	-1 129	-962	-1 022	-1 016	-843	-	-	-2 297	-1 859
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-9	50	-23	-26	-17	-8	-	-	41	-26
Dividendinkomsten	8	36	12	18	8	37	-	-	43	45
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening)	320	147	264	124	259	102	-	-	467	361
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	24	41	6	28	53	42	-	-	64	95
Nettoprovisie-inkomsten	429	454	367	417	399	394	-	-	883	794
Overige netto-inkomsten	85	68	62	-96	73	72	-	-	153	145
Totale opbrengsten	2 282	2 205	2 206	2 051	2 274	2 161	-	-	4 487	4 434
Exploitatiekosten	-1 158	-1 150	-1 214	-1 311	-1 227	-1 155	-	-	-2 307	-2 382
Bijzondere waardeverminderingen	-356	-298	-361	-510	-105	-333	-	-	-653	-439
op leningen en vorderingen	-355	-278	-356	-492	-97	-164	-	-	-633	-261
op voor verkoop beschikbare activa	-1	-17	-5	-10	-6	-135	-	-	-18	-141
op goodwill	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
op overige	0	-3	0	-7	-2	-35	-	-	-2	-37
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-1	-9	-5	-46	1	0	-	-	-10	1
Resultaat vóór belastingen	767	749	626	184	943	673	-	-	1 516	1 615
Belastingen	-218	-189	-173	-7	- 271	-138	-	-	-407	-410
Resultaat na belastingen	549	559	453	177	671	534	-	-	1 109	1 206
Toerekenbaar aan belangen van derden	6	6	8	9	14	6	-	-	12	20
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	543	554	445	168	658	528	-	-	1 097	1 186
België	279	298	220	255	280	238	-	-	577	518
Centraal- en Oost-Europa*	110	112	53	131	101	137	-	-	222	239
Merchantbanking	85	121	156	-228	177	63	-	-	206	240
Groepscenter*	70	23	16	11	99	90	-	-	93	189
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.16	1.19	0.87	0.06	1.50	1.11	-	-	2.35	2.61
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.16	1.19	0.87	0.06	1.50	1.11	-	-	2.35	2.61

* De midden 2011 aangekondigde veranderingen aan het strategisch plan hebben nog geen weerslag op deze gegevens per divisie.

Aansluiting van het onderliggend resultaat en het resultaat volgens IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	Cumul. 1h2010	Cumul. 1h2011
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	543	554	445	168	658	528	-	-	1 097	1 186
+ reële waardeveranderingen van ALM- afdekkingsderivaten	-57	-179	16	41	96	-77	-	-	-236	19
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	176	326	221	304	124	-86	-	-	502	39
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	-33	-18	-23	6	-10	-22	-	-	-51	-31
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	-27	-1	-43	-47	0	-17	-	-	-28	-17
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	-126	-210	6	-42	14	43	-	-	-336	57
+ reële waardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	-2	33	-34	41	-16	-25	-	-	31	-41
+ resultaten van desinvesteringen	0	-338	-44	206	-45	-12	-	-	-338	-56
+ overige	-32	-18	2	46	0	0	-	-	-51	0
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	442	149	545	724	821	333	-	-	591	1 154

Overige informatie

Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

- KBC zette in de eerste helft van 2011 een goed resultaat neer. De KBC-groep werkt volgens een degelijk bankverzekeringsmodel en dat is en blijft de kern van onze strategie. De resultaten tonen aan dat die onderliggende bedrijfsstrategie werkt en reflecteren de economische toestand van de markten waarin KBC actief is.
- In de eerste helft van 2011 hebben we de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan voortgezet. In maart 2011 werd bekendgemaakt dat het Belgische Landbouwkrediet Centea zou overnemen. De deal, die werd afgerond op 1 juli 2011, zal voor KBC ongeveer 0,4 miljard euro kapitaal vrijmaken, voornamelijk doordat de risicogewogen activa verminderen met 4,2 miljard euro, wat de Tier 1-ratio met ongeveer 0,4% zal verhogen.
- Zoals in het vorige kwartaal werd verklaard, hebben we het verkoopproces voor KBL EPB heropgestart.
- 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% van KBC AM in KBC Concord Asset Management Co. Ltd.
- In het tweede kwartaal van 2011 ondertekenden KBC Bank en IFC (International Finance Corporation), de private sector entiteit van de Wereldbank-groep, een overeenkomst waardoor KBC Bank een groot deel van het belang van 5% van IFC in Absolut Bank verwerft. De verkoop komt er doordat IFC de put-optie uitoefent die het in 2007 met KBC Bank was overeengekomen. KBC Bank heeft nu 99% van Absolut Bank in handen. De transactie heeft geen impact op de kapitaalpositie van KBC.
- Begin augustus 2011 heeft KBC Securities zijn activiteiten in Servië en Roemenië gedesinvesteerd. Er werd een overeenkomst gesloten met het lokale management voor een management-buy-out.
- Een aantal bedrijven staat nog op het desinvesteringsprogramma als onderdeel van de geplande afbouw van de internationale kredietportefeuille. Het verkoopproces voor KBL EPB en Fidea is aan de gang, het verkoopproces voor KBC Bank Deutschland is begonnen en de dossiers voor de verkoop van de Antwerpse Diamantbank zijn in voorbereiding.
- Op 13 juli 2011 werd bekendgemaakt dat de KBC bij de Europese Commissie een formele aanvraag had ingediend om het strategische plan van 2009 aan te passen. Door de impact van bepaalde veranderingen aan het regelgevingskader (met name Basel III en het ontwerp voor de IFRS-regels voor leasing) en de moeilijkheden om in de huidige omstandigheden een IPO van K&H Bank te doen waren sommige van de maatregelen die werden voorgesteld in het oorspronkelijke plan minder effectief geworden om het beoogde doel te bereiken. KBC en de Belgische overheden verzochten de Europese Commissie formeel om goedkeuring om de geplande beursintroductions van een minderheidsbelang in CSOB Bank (Tsjechië) en K&H Bank (Hongarije) en de sale-and-lease-back van het hoofdkantoor van KBC in België te vervangen door de desinvestering van de Poolse bank- en verzekeringsdochters van KBC, Kredyt Bank en Warta (en hun dochters) en de verkoop of afbouw van bepaalde ABS- en CDO-activa. De Europese Commissie keurde de aanvraag goed op 27 juli 2011. KBC is ervan overtuigd dat de aanpassingen de groep zullen helpen om zijn doelstellingen te realiseren. De belangrijkste doelstelling van KBC is en blijft het plan binnen het overeengekomen tijds kader uit te voeren en de Belgische overheden tijdig terug te betalen.
- Wegens de huidige prijsdruk op Griekse overheidsobligaties heeft KBC besloten voor zijn positie in Griekse overheidsobligaties (met een boekwaarde vóór waardevermindering van 0,5 miljard euro) een waardevermindering te boeken voor een bedrag van 0,1 miljard euro na belastingen. KBC steunt de vrijwillige roll-over voorgesteld door het IIF.
- De Ierse binnenlandse markt herstelde zich minder goed dan verwacht en de besparingsmaatregelen wegen zwaar op de gezinnen. In combinatie met de huidige economische toestand zorgt dat ervoor dat het klimaat op de kredietmarkt moeilijk blijft. Dat wordt bovendien versterkt door de aanhoudende neerwaartse prijsdruk op de onderliggende activawaarden en de stijgende rentevoeten, die druk zetten op de kredietnemers. Dat kan leiden tot hogere voorzieningen voor probleemkredieten in de komende kwartalen.

- KBC Bank (100% dochter van KBC Groep NV) werd onderworpen aan de 2011 EU-stresstest door de EBA (European Banking Authority), in samenwerking met de Nationale Bank van België, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Commissie (EC) en het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB). De EU-stresstest heeft tot doel na te gaan of de Europese banken bestand zijn tegen zware schokken en hoe het gesteld is met hun solvabiliteit bij hypothetische stressrijke gebeurtenissen in bepaalde restrictieve omstandigheden. De aannames en methode werden bepaald om de kapitaaltoereikendheid van de banken te beoordelen met als benchmark een Core Tier 1-kapitaalratio van 5% en moeten het vertrouwen herstellen in de draagkracht van de geteste banken. Het ongunstige stresstestscenario werd door de ECB uitgewerkt en beslaat een tijdshorizon van twee jaar (2011-2012). Voor de stresstest werd uitgegaan van een vanaf december 2010 stabiel blijvende balans. De stresstest houdt geen rekening met toekomstige bedrijfsstrategieën en beleidsacties en houdt geen voorspelling van de winsten van KBC Bank in. Door de hypothetische schok in het ongunstige stresstestscenario zou de geraamde geconsolideerde Core Tier 1-kapitaalratio van KBC Bank in 2012 10,0% bedragen, terwijl dat eind 2010 10,5% was. Dat resultaat houdt rekening met de effecten van de verplichte herstructureringsplannen die vóór 31 december 2010 met de Europese Commissie werden overeengekomen.
- KBC neemt zich ook voor een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 10% aan te houden, waarvan 8% kernkapitaal, in overeenstemming met 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.

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 de jaarverslagen, de *extended quarterly reports* en de *risk reports* van de KBC-groep, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- Voor de rest van 2011 zal er op macro-economisch vlak bijzondere aandacht gaan naar de omvang en de duur van de huidige wereldwijde groeivertraging. Met name de ontwikkeling van de Amerikaanse arbeidsmarkt en het verdere verloop van de overheidsschuldencrisis in de EMU (en de VS) zullen cruciale factoren zijn.

Contactgegevens:

- Wim Allegaert, directeur, Investor Relations, KBC Groep NV
Tel 32 2 429 40 51 wim.allegaert@kbc.be

- Viviane Huybrecht, directeur Communicatie Groep en woordvoester KBC Groep NV
Tel 32 2 429 85 45 pressofficekbc@kbc.be

Noot voor de redactie:

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