



Verslag over het eerste kwartaal van 2012

KBC Groep

Dit bericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen.
Publicatiedatum: 10 mei 2012, 07.00 uur.

Samenvatting:

Goed resultaat voor het eerste kwartaal gecombineerd met een aanzienlijke risicoafbouw

KBC sloot de eerste drie maanden van 2012 af met een nettowinst van 380 miljoen euro, vergeleken met een nettowinst van 437 miljoen euro in het vorige kwartaal en 821 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2011. Het 'onderliggende' nettoresultaat voor het kwartaal (exclusief eenmalige elementen en uitzonderlijke posten) bedroeg 455 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan de nettowinst van 161 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2011 maar lager dan de 658 miljoen euro van het eerste kwartaal van 2011.

Johan Thijs, Groeps-CEO:

'KBC is het jaar 2012 begonnen met een degelijk resultaat voor het eerste kwartaal. We boekten ruim 455 miljoen euro onderliggende winst en zetten weer een belangrijke stap in de uitvoering van ons desinvesteringsplan, voornamelijk in Polen. Zo werden de risico's van het bedrijf verder afgebouwd.

Dat resulteerde in een stijging van onze Tier 1-kapitaalratio met 0,8% naar 13,1% in het eerste kwartaal van 2012. Rekening houdend met alle ondertekende maar nog niet afgeronde overeenkomsten bedraagt de pro forma Tier 1-ratio 15,5%.

Onlangs de bijzonder moeilijke marktomstandigheden is de uitvoering van ons strategisch plan goed gevorderd.

Ons onderliggend resultaat is een gevolg van de goede resultaten van ons strategisch bankverzekeringsmodel in onze thuismarkten in België en Centraal- en Oost-Europa. De nettorente-inkomsten bleven stevig en de verzekeringsresultaten blijven goed. De dealingrooms in het bijzonder zetten tijdens het kwartaal een uitstekend resultaat neer. Het kwartaal werd ook gekenmerkt door lage waardeverminderingen. Anderzijds werd het resultaat ook beïnvloed door bijkomende kredietvoorzieningen in Ierland en door de bijkomende finale waardeverminderingen die we boekten op onze portefeuille Griekse overheidsobligaties.

De twee meest vermeldenswaardige uitzonderlijke elementen waren de sterke positieve waardeaanpassingen op onze CDO-portefeuille en de negatieve marked-to-marketwaardering van onze eigen schuldinstrumenten.

Op 2 januari 2012 betaalde KBC een eerste tranche van 500 miljoen euro voor de Yield Enhanced Securities (YES) terug aan de Belgische federale overheid, met een premie van 15%. Het blijft onze ambitie om 4,7 miljard euro staatssteun (voor premie) terug te betalen tegen eind 2013, zoals is vastgelegd in het Europese plan.

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

Net zoals in de vorige kwartalen heeft KBC stappen genomen om de volatiliteit in zijn resultaten te beperken. In het eerste kwartaal van 2012 verlaagden we ons CDO- en ABS-risico met 2,2 miljard euro. Dat werd bereikt door vervroegde stopzettingen en verkopen.

De belangrijkste uitzonderlijke factoren die een invloed hadden op het IFRS-resultaat voor het eerste kwartaal van 2012 waren:

- **Invloed van de creditspread op de CDO's in portefeuille**

In het eerste kwartaal van 2012 vernauwden de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS verder, zoals in het vierde kwartaal van 2011. De kosten voor de CDO-afbouw meegerekend, leidde dat tot een stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met ongeveer 0,2 miljard euro.

- **Invloed van de marked-to-marketwaardering van eigen schuldinstrumenten**

De aanzienlijke verbetering van de creditspread van KBC tussen eind 2011 en het einde van het eerste kwartaal van 2012 leidde tot een negatieve marked-to-marketaanpassing van 0,3 miljard euro.

De belangrijkste eenmalige elementen die een invloed hadden op het onderliggende resultaat voor het eerste kwartaal van 2012 waren:

- **Griekenland: eenmalige impact**

Ten gevolge van het ruilaanbod voor Griekse obligaties (PSI-schuldherstructurering) boekte KBC een bijkomend en finaal negatief resultaat van 21 miljoen euro na belastingen (28 miljoen vóór belastingen) op onze Griekse obligatieportefeuille. Naast de voorziening die al werd geboekt in 2011 boekte KBC nog een voorziening van 37 miljoen euro na belastingen (56 miljoen vóór belastingen) om de obligaties (KBC Ifima 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5) die aan retailcliënten werden verkocht op vrijwillige basis terug te kopen als er zich een kredietgebeurtenis zou voordoen. Die gestructureerde obligaties werden gelanceerd in het voorjaar van 2008. Ze hebben een looptijd van vijf jaar en een brutocoupon van 5%. Alle houders van die obligaties werden in maart 2011 op de hoogte gesteld van dat voornemen. Het ISDA-beslissingscomité bepaalde dat er zich op 9 maart 2012 een relevant CDS credit event heeft voorgedaan. Daarom heeft KBC de obligaties van alle houders teruggekocht tegen het ingelegde kapitaal min de coupons die door de emittent werden uitbetaald. Tijdens de vorige kwartalen en dit kwartaal werden er voorzieningen aangelegd voor het verschil tussen de veilingprijs van 19 maart 2012 en het ingelegde kapitaal na aftrek van de door de emittent betaalde coupons.

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

- **Ierland**

De Ierse economie verzwakte eind 2011 en zal het naar alle verwachting ook in 2012 nog moeilijk hebben. Het consumentenvertrouwen, het ondernemersvertrouwen en de uitgaven werden getroffen door de zwakkere wereldwijde conjunctuur en de voortdurende zware besparingsmaatregelen in Ierland zelf. Daarom werd er in het eerste kwartaal van 2012 een voorziening voor kredietverliezen aangelegd van 195 miljoen euro.

Ondanks de bijzonder moeilijke marktomstandigheden is de uitvoering van het strategisch plan goed gevorderd. De verkoopovereenkomst die werd ondertekend voor Warta is daar een goed voorbeeld van. De transactie zal naar verwachting bijna 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijmaken. De Tier 1-ratio van KBC zou daardoor met iets minder dan 0,7% stijgen. Na afronding zal de transactie een positieve impact van circa 0,3 miljard euro hebben op het resultaat van KBC.

De overeenkomst tussen KBC Bank and Banco Santander om over te gaan tot de fusie van onze Poolse bankdochters Bank Zachodni WBK en Kredyt Bank toont duidelijk aan dat KBC vooruitgang boekt bij de uitvoering van het desinvesteringsprogramma. Na de deconsolidatie van Kredyt Bank ten gevolge van de voorgestelde fusie en na de beloofde reductie van de deelneming van KBC tot beneden 10% kort na de registratie van de fusie zal, op basis van de marktwaarderingen op het moment van de aankondiging, ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijkomen. Dat heeft een positief effect op de pro forma Tier 1-ratio op het geconsolideerde niveau van KBC Groep van ongeveer +0,8%. Uitgaande van een volledige uitstap wordt het effect op de pro forma Tier 1-ratio op het geconsolideerde niveau van de KBC-groep geschat op ongeveer +0,9%. Bovendien zal de transactie, op basis van die marktwaarderingen, een positief effect hebben op het resultaat van ongeveer +0,1 miljard euro bij afronding van de transactie.

Ook heeft KBC, na het verkrijgen van de nodige goedkeuringen van de toezichthouder, de vooraf aangekondigde transactie met filialen van J.C. Flowers & Co. voor de verkoop van Fidea afgerond.

Met een *pro forma* totale Tier 1-ratio van 15,5% en een core Tier 1-ratio van 13,6% (de impact van de desinvestering van Warta, Kredyt Bank en KBL *epb* inbegrepen) blijft de solvabiliteit stevig.

Johan Thijs besluit: 'In het eerste kwartaal zetten onze onderliggende activiteiten hun stevige prestaties van de voorgaande kwartalen voort. We blijven ons volop inzetten om onze cliëntenbasis in onze kernmarkten België en Centraal- en Oost-Europa te bedienen.'

Overzicht (geconsolideerd)	1kw2011	4kw2011	1kw2012
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	821	437	380
Nettowinst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) ¹	1.98	0.63	0.71
Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)	658	161	455
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro) ¹	1.50	-0.19	0.93
Samenstelling onderliggend nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	280	251	266
Centraal- en Oost-Europa	123	98	118
Merchantbanking	177	-153	42
Groepscenter	77	-35	30
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	32.4	28.7	32.2

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

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

Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2012, in vergelijking met het vierde kwartaal van 2011:

- Goede resultaten, gekenmerkt door een gezonde onderliggende business
- Nettorente-inkomsten (exclusief desinvesteringen) ondersteund door hogere krediet- en depositovolumes in België
- De marges hebben maar licht te lijden onder de daling van de vreemde valuta kredietportefeuille in Hongarije.
- Nettoprovisie-inkomsten stabiel dankzij hogere fees op beleggingsfondsen en de succesvolle verkoop van tak 23-producten.
- Uitstekende gecombineerde ratio van 89% year-to-date.
- Gestegen premie-inkomsten dankzij hogere verkoop van tak 23-producten
- Erg goed dealingroomresultaat
- Onderliggende kosten-inkomstenratio van 58% year-to-date (56% exclusief de impact van de voorziening voor 5/5/5-beleggingsproducten).
- Lage kredietkostenratio van 0,66% sinds het begin van het jaar, bijna volledig bepaald door Ierland. Zonder Ierland zou die ratio 0,18% bedragen.
- Sterke liquiditeit met een loan-to-depositratio van 90%, een behoorlijke verbetering ten opzichte van de 94% van eind 2011.
- Solvabiliteit: blijvend sterke kapitaalbasis: de *pro forma* Tier 1-ratio – inclusief de impact van de desinvesteringen waarvoor tot op heden een overeenkomst is ondertekend – bedraagt ongeveer 15,5% (met een core Tier 1-ratio van 13,6%).

Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2012 (onderliggend)

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

De bruto-opbrengsten profiteerden van duurzame nettorente-inkomsten en stabiele provisie-inkomsten, goede technische verzekeringsresultaten en erg goede dealingroomresultaten.

- De onderliggende nettorente-inkomsten bedroegen 1 211 miljoen euro, een daling van 12% ten opzichte van vorig jaar en van 7% ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat verschil met het vorige kwartaal is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL *epb* en Fidea. Het verschil op jaarbasis is ook toe te schrijven aan de deconsolidatie van Centea. Laat men die factoren buiten beschouwing, dan zijn de nettorente-inkomsten op kwartaalbasis maar 1% gedaald en op jaarbasis 4%. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 1,93%, 2 basispunten lager dan het vorige kwartaal maar op hetzelfde niveau als een jaar geleden. In divisie België stegen de krediet- en depositovolumes zowel ten opzichte van vorig jaar als van vorig kwartaal (kredieten: +6% jaar-op-jaar en +1% kwartaal-op-kwartaal; deposito's: +4% jaar-op-jaar en een lichte stijging kwartaal-op-kwartaal). De kredietportefeuille in divisie Centraal- en Oost-Europa steeg met 2% jaar-op-jaar (dankzij Tsjechië en Slowakije) maar bleef gelijk kwartaal-op-kwartaal (gedeeltelijk door de daling in Hongarije). De deposito's stegen er met 3% jaar-op-jaar en daalden met 2% kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille van divisie Merchantbanking bleef jaar-op-jaar gelijk en steeg lichtjes kwartaal-op-kwartaal, terwijl de depositobasis daalde met 34% jaar-op-jaar (voornamelijk in het laatste kwartaal van 2011 en vooral ten gevolge van de gedaalde kortetermijndeposito's bij onze vestiging in New York en bij KBC Bank Ireland) maar steeg met 18% kwartaal-op-kwartaal.
- Het technisch verzekeringsresultaat tijdens het betrokken kwartaal was goed: na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 118 miljoen euro, een stijging van 9% ten opzichte van vorig jaar maar een daling van 22% ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat is toe te schrijven aan de deconsolidatie van Fidea. Als die factor buiten beschouwing gelaten wordt, is het technisch verzekeringsresultaat jaar-op-jaar met 15% gestegen, maar kwartaal-op-kwartaal met 20% gedaald door technische factoren. De gecombineerde ratio sinds het begin van het jaar bedroeg een uitstekende 89%. Op vergelijkbare basis was er een toename van de verkoop van levensverzekeringsproducten met 19% in het kwartaal (dankzij de gestegen verkoop van tak 23-producten). Jaar-op-jaar is die verkoop met maar liefst 26% gestegen.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg dit kwartaal 326 miljoen euro. Dat is heel wat meer dan vorig kwartaal en dan een jaar geleden en is te danken aan het erg goede resultaat van de dealingrooms en een positieve CVA waardeaanpassing in het eerste kwartaal van 2012.
- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het eerste kwartaal van 2012 31 miljoen euro, een daling ten opzichte van het gemiddelde van 48 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen. Dit resultaat werd bepaald door de meerwaarden op aandelen en de verliezen op (voornamelijk Griekse) obligaties.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 306 miljoen euro. Dat is een daling van 18% kwartaal-op-kwartaal en van 23% jaar-op-jaar. Dat verschil met het vorige kwartaal is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL *epb* en Fidea. Het verschil op jaarbasis is ook toe te schrijven aan de deconsolidatie van Centea. Laat men die factoren buiten beschouwing, zijn de nettorente-inkomsten op kwartaalbasis gelijk gebleven en op jaarbasis met slechts 4% gedaald. Het beheerd vermogen bedroeg 153 miljard euro (exclusief KBL *epb*). Dat is 3% minder dan een jaar eerder, maar 3% meer dan het laatste kwartaal van 2011.
- De overige netto-inkomsten bedroegen een negatieve 8 miljoen euro. We boekten een voorziening van 37 miljoen euro na belastingen (56 miljoen vóór belastingen) om obligaties (KBC Ifima 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5) die aan retailcliënten werden verkocht op vrijwillige basis terug te kopen als er zich een kredietgebeurtenis zou voordoen. Dat resultaat werd ook beïnvloed door een verlies van 34 miljoen euro na belastingen (51 miljoen euro vóór belastingen) op de verkoop van ABS-activa.

Lagere exploitatiekosten door de desinvesteringen.

- De exploitatiekosten bedroegen 1 110 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012. Dat is een daling van 2% kwartaal-op-kwartaal en van 10% jaar-op-jaar. Dat verschil met het vorige kwartaal is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL *epb* en Fidea. Het verschil op jaarbasis is ook toe te schrijven aan de deconsolidatie van Centea. Het verschil ten opzichte van het vorige kwartaal is ook toe te schrijven aan de invloed van de Hongaarse bankenheffing. Abstractie gemaakt van de bankenheffing, de wisselkoerseffecten en andere eenmalige elementen, zijn de onderliggende kosten kwartaal-op-kwartaal met 3% gedaald en jaar-op-jaar met 3% gestegen. De kosten-inkomstenratio sinds het begin van het jaar bedroeg 58% (56% exclusief de impact van het 5/5/5-product) en toont duidelijk aan dat de kosten onder controle zijn.

Lage kredietkosten, met uitzondering van de voorzieningen voor Ierland.

- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het eerste kwartaal 261 miljoen euro. Dat is meer dan de 97 miljoen euro van een jaar geleden, maar minder dan de 599 miljoen euro van het vorige kwartaal. Het cijfer is grotendeels een gevolg van de waardeverminderingen op kredieten van 195 miljoen euro in Ierland, terwijl in de andere regio's de kredietkosten laag waren. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis 0,66%. Daarbij is de ratio voor de Belgische retailportefeuille quasi nul (ter vergelijking: voor boekjaar 2011 nog 0,10%), Centraal- en Oost-Europa 0,60% (een daling ten opzichte van de 1,59% voor boekjaar 2011, vooral bepaald door Hongarije en Bulgarije) en Merchantbanking 1,57% (een stijging ten opzichte van de 1,36% voor het boekjaar 2011). Exclusief Ierland ligt de kredietkostenratio voor Merchantbanking op het erg lage niveau van 0,09% (gedaald ten opzichte van de 0,59% voor het boekjaar 2011).
- De andere waardeverminderingen voor het eerste kwartaal van 2012 bedragen 10 miljoen euro.

Stevige solvabiliteitspositie volgens Basel II.

- De Tier 1-ratio van de groep (volgens Basel II) bedroeg een stevige 13,1% op 31 maart 2012 (core Tier 1: 11,4%). Inclusief de impact van desinvesteringen waarvoor tot op heden een overeenkomst is ondertekend (Warta, Kredyt Bank en KBL *epb*) bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio zelfs ongeveer 15,5% (core Tier 1-ratio: 13,6%).

Hoofdpijnen van het onderliggende resultaat per divisie.

- Divisie België leverde een winstbijdrage van 266 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012. Dat is 15 miljoen euro meer dan in het vierde kwartaal van 2011. Het kwartaal werd gekenmerkt door stabiele nettorente-inkomsten, goede verzekeringsresultaten, stijgende provisie-inkomsten, erg lage waardeverminderingen op kredieten en een hoog niveau van meerwaarden op aandelen. Het kwartaal werd ook gekenmerkt door bijkomende kosten naast de voorzieningen die al werden geboekt in 2011 voor de terugbetaling aan retailcliënten die 5/5/5-producten gekocht hebben en waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille ten gevolge van de Griekse schuldherschikking.
- Divisie Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije) boekte een winst van 118 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012, tegenover een winst van 98 miljoen euro in het vorige kwartaal. Dat cijfer is toe te schrijven aan het goede tradingresultaat, relatief lage waardeverminderingen op kredieten, de aanrekening van de Hongaarse bankenheffing voor een heel jaar en de verliezen ten gevolge van de Griekse schuldherschikking.
- Divisie Merchantbanking boekte een winst van 42 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012, tegenover een verlies van 153 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2011. Dat was een gevolg van de erg goede inkomsten die werden gegenereerd door de dealingrooms. Maar dat resultaat werd afgezwakt door de hoge waardeverminderingen in Ierland, bijkomende kosten naast de voorzieningen die al werden geboekt in 2011 voor de terugbetaling aan retailcliënten die 5/5/5-producten gekocht hebben en verliezen op de versnelde verkoop van ex-Atomium-obligaties. Zonder KBC Bank Ireland zou het resultaat van Commercial Banking voor het eerste kwartaal van 2012 123 miljoen euro bedragen, een goed resultaat gezien de verminderde kapitaalconsumptie ten opzichte van vorig jaar.
- 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 eerste kwartaal van 2012 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter 30 miljoen euro, terwijl dat in het vorige kwartaal -35 miljoen was, en dat ondanks de deconsolidatie van KBL *epb* en Fidea in dit kwartaal maar ook dankzij de lagere waardeverminderingen bij Kredyt Bank, Absolut Bank, NLB en ADB en de sterke resultaten bij Warta.

Negatieve waardecorrecties domineren uitzonderlijke elementen.

- Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal uitzonderlijke elementen die niet behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening en daarom niet zijn opgenomen in de onderliggende resultaten. Gezamenlijk hadden ze in het eerste kwartaal van 2012 een negatieve invloed van 0,1 miljard euro. Naast enkele kleinere posten waren de belangrijkste niet-operationele elementen in het eerste kwartaal van 2012:
 - een stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met 0,2 miljard euro (vooral als gevolg van een vernauwing van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS).
 - een negatieve marked-to-marketaanpassing van 0,3 miljard euro voor het eigen kredietrisico van KBC.

Eerste kwartaal van 2012: resultaten per rubriek (IFRS)

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

- Het IFRS-nettoresultaat voor het eerste kwartaal van 2012 bedroeg 380 miljoen euro, terwijl dat vorig kwartaal 437 miljoen euro was en 821 miljoen euro een jaar geleden.
- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 261 miljoen euro. Ter vergelijking: 1 337 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2011 en 1 395 miljoen euro een jaar eerder. De daling werd voornamelijk veroorzaakt door de deconsolidatie van KBL *epb*, Fidea en Centea. Jaar-op-jaar stegen de kredietvolumes met 3% en de hypotheekleningen met maar liefst 4%. De cliëntendeposito's stegen met 4% in België en met 3% in Centraal-Europa, terwijl de depositobasis in de divisie Merchantbanking kromp met 34% (voornamelijk in het vierde kwartaal van 2011). De nettorentemarge bleef in vergelijking met een jaar geleden stabiel op 1,93%.
- Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 118 miljoen euro, een stijging van 5% ten opzichte van vorig jaar maar een daling van 24% ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat is toe te schrijven aan de deconsolidatie van Fidea. De gecombineerde ratio sinds het begin van het jaar bedroeg een uitstekende 89% (82% in België, 95% in Centraal- en Oost-Europa), een verbetering ten opzichte van de 92% voor het boekjaar 2011. Op vergelijkbare basis was er een toename van de verkoop van levensverzekeringsproducten met 19% in het kwartaal (dankzij de gestegen verkoop van tak 23-producten). Jaar-op-jaar is die verkoop met maar liefst 26% gestegen.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 304 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012, een stijging van 6% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2011 en van 1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2011. Naast de succesvolle verkoop van tak 23-producten bedroeg het beheerd vermogen 153 miljard euro (zonder KBL *epb*), een daling van 3% ten opzichte van het cijfer van een jaar geleden, maar 3% meer dan het laatste kwartaal van 2011.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 60 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2012. Ter vergelijking: in het vorige kwartaal was het 436 miljoen euro en het cijfer van een jaar geleden was 472 miljoen euro. 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 reëlewaarderesultaat dit kwartaal 326 miljoen euro, een aanzienlijke stijging ten opzichte van het vorige kwartaal en het cijfer van een jaar geleden. Dat was te danken aan het erg goede resultaat van de dealingrooms in het betrokken kwartaal.
- De overige inkomstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 6 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 32 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen 73 miljoen euro.
- De exploitatiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2012 1 132 miljoen euro, 8% meer dan in het vorige kwartaal maar 1% lager dan het cijfer van een jaar geleden. Dat is een gevolg van de desinvesteringen in 2011, maar werd wat afgezwakt door factoren als de inflatie, loonindexering en de bankenheffing. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg eind maart 2012 58%, minder dan de 60% voor het boekjaar 2011.
- De totale bijzondere waardeverminderingen bedroegen voor het eerste kwartaal van 2012 273 miljoen euro. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 261 miljoen euro, een daling ten opzichte van de 599 miljoen euro die werd geboekt in het vierde kwartaal van 2011, ondanks het hoge niveau dat dit kwartaal werd geboekt voor Ierland. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor 2012 0,66%, beter dan de 0,82% voor het boekjaar 2011. De andere waardeverminderingen bedroegen in totaal 12 miljoen euro.
- De winstbelasting voor het kwartaal bedroeg 93 miljoen euro.
- Einde eerste kwartaal 2012 bedroeg het totaal eigen vermogen 18,0 miljard euro, een toename met 1,2 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Dat is voornamelijk toe te schrijven aan de opname van de nettowinst voor het eerste kwartaal van 2012 en de verandering van de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (samen 1,1 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg op 31 maart 2012 een stevige 13,1%.

Resultatenoverzicht volgens IFRS

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

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012
Nettorente-inkomsten	1 395	1 406	1 341	1 337	1 261			
Rente-inkomsten	3 047	3 195	2 910	2 732	2 695			
Rentelasten	-1 651	-1 789	-1 569	-1 395	-1 434			
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 141	974	972	1 033	884			
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 012	-840	-812	-877	-752			
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	-8	-18	-1	-14			
Dividendinkomsten	12	41	17	15	6			
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	472	-194	-892	436	60			
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	34	42	10	83	32			
Nettoprovisie-inkomsten	300	297	281	287	304			
Ontvangen provisies	518	530	480	514	492			
Betaalde provisies	-218	-233	-200	-227	-188			
Andere netto-inkomsten	92	110	-149	3	73			
Totale opbrengsten	2 416	1 829	749	2 317	1 853			
Exploitatiekosten	-1 143	-1 081	-1 077	-1 043	-1 132			
Bijzondere waardeverminderingen	-105	-332	-940	-746	-273			
op leningen en vorderingen	-97	-164	-473	-599	-261			
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-118	-223	-71	-5			
op goodwill	0	-17	-62	-41	0			
op overige	-2	-33	-183	-35	-7			
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	-23	-35	-9			
Resultaat vóór belastingen	1 170	416	-1 292	492	439			
Belastingen	-334	-76	165	-75	-93			
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	-445	26	40			
Resultaat na belastingen	835	340	-1 571	443	387			
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	6	8	6	7			
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	821	333	-1 579	437	380			
België	385	158	-348	226	489			
Centraal- en Oost-Europa	141	145	-91	94	119			
Merchantbanking	203	69	-255	-225	17			
Groepscenter	92	-39	-885	342	-246			
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71			
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71			

Hoofddlijnen, geconsolideerde balans en ratio's, KBC-groep (in miljoenen euro of in procenten)	31-03-2011	30-06-2011	30-09-2011	31-12-2011	31-03-2012	30-06-2012	30-09-2012	31-12-2012
Totaal activa	322 493	312 899	305 109	285 382	290 635			
Leningen en voorschotten aan cliënten*	147 625	143 182	143 451	138 284	135 980			
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)*	88 839	85 144	74 062	65 036	65 853			
Deposito's van cliënten en schuld papier*	192 412	188 116	184 453	165 226	166 551			
Technische voorzieningen, vóór herverzekering*	23 870	24 084	21 064	19 914	19 925			
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	6 568	6 638	6 787	7 014	7 871			
Eigen vermogen van aandeelhouders	11 011	11 500	9 834	9 756	10 949			
Niet-stemrecht-verlenende kernkapitaal-effecten	7 000	7 000	7 000	6 500	6 500			
Ratio's KBC-groep (gebaseerd op onderliggende resultaten, sinds het begin van het jaar)								
Rendement op eigen vermogen				5%	12.5%			
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten				60%	58%			
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten				92%	89%			
Solvabiliteit KBC-groep								
Tier 1-ratio				12.3%	13.1%			
Core Tier 1-ratio				10.6%	11.4%			

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

Overzicht van de onderliggende resultaten

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

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, onderliggend (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012
Nettorente-inkomsten	1 374	1 390	1 342	1 298	1 211			
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 141	975	972	1 033	884			
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 016	-843	-817	-880	-752			
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	-8	-18	-1	-14			
Dividendinkomsten	8	37	14	15	5			
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	259	102	10	138	326			
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	53	42	11	85	31			
Nettoprovisie-inkomsten	399	394	367	374	306			
Andere netto-inkomsten	73	72	-210	12	-8			
Totale opbrengsten	2 274	2 161	1 673	2 075	1 989			
Exploitatiekosten	-1 227	-1 155	-1 172	-1 133	-1 110			
Bijzondere waardeverminderingen	- 105	-333	-740	-730	-271			
op leningen en vorderingen	-97	-164	-475	-599	-261			
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-135	-228	-85	-5			
op goodwill	0	0	0	0	0			
op overige	-2	-35	-38	-46	-5			
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	-23	-35	-9			
Resultaat vóór belastingen	943	673	-262	177	599			
Belastingen	- 271	-138	22	-9	-136			
Resultaat na belastingen	671	534	-240	167	463			
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	6	8	7	7			
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	658	528	-248	161	455			
België	280	238	32	251	266			
Centraal- en Oost-Europa	123	146	-40	98	118			
Merchantbanking	177	63	-196	-153	42			
Groepscenter	77	81	-44	-35	30			
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93			
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93			

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

Overige informatie

Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

- De kernstrategie van KBC blijft gericht op bankverzekeren in België en een selectie van landen in Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije). In overeenstemming met zijn strategisch plan is de groep al goed opgeschoten met de verkoop of afbouw van een aantal (niet-kern) activiteiten (zie verder).
- In het eerste kwartaal van 2012 hebben we met succes de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan voortgezet:
 - Op 30 maart 2012 heeft KBC, na het verkrijgen van de nodige goedkeuringen van de toezichthouder, de vooraf aangekondigde transactie met filialen van J.C. Flowers & Co. voor de verkoop van Fidea afgerond.
 - Op 8 maart 2012 bereikte Value Partners Ltd., een in Hongkong gevestigde en beursgenoteerde vermogensbeheerder, een akkoord met KBC Asset Management NV over de overname van zijn belang van 49% in KBC Goldstate. De transactie werd goedgekeurd door de Chinese toezichthouder CSRC en afgerond op 26 maart. Gezien de omvang en de aard van de betrokken activiteiten heeft die transactie geen wezenlijke invloed op de winst en het kapitaal van de KBC-groep.
 - Op 28 februari 2012 maakten KBC Bank NV en Banco Santander S.A. bekend dat zij een overeenkomst gesloten hadden om over te gaan tot de fusie van hun Poolse bankdochters, Bank Zachodni WBK S.A. en Kredyt Bank S.A. Na de deconsolidatie van Kredyt Bank ten gevolge van de voorgestelde fusie en na de beloofde reductie van de deelneming van KBC tot beneden 10% kort na de registratie van de fusie zal (tegen de marktwaarderingen op het moment van de aankondiging) ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijkomen. Bovendien zal de transactie, op basis van die waarderingen, een positief effect hebben op het resultaat van ongeveer 0,1 miljard euro bij afronding van de transactie.
 - Op 23 januari 2012 hebben KBC Private Equity en de andere aandeelhouders van Dynaco Group NV een overeenkomst bereikt met Assa Abloy AB over de overname van Dynaco. De transactie werd afgerond en heeft een winst van 21 miljoen euro gegenereerd.
 - Op 20 januari 2012 bereikte KBC een overeenkomst met Talanx International AG over de verkoop van alle aandelen van zijn Poolse dochtermaatschappij TUIR Warta S.A. voor een totaal bedrag van 770 miljoen euro, aan te passen op basis van wijzigingen in de netto-inventariswaarde tussen 30 juni 2011 en de datum van afronding van de transactie. De transactie moet zoals gebruikelijk nog worden goedgekeurd door de toezichthouder(s) en zal vermoedelijk worden afgerond in de tweede helft van 2012. De transactie zal waarschijnlijk bijna 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijmaken. De Tier 1-ratio van KBC zou daardoor met iets minder dan 0,7% stijgen. De transactie zal een positieve impact van ongeveer 0,3 miljard euro hebben op het resultaat van KBC op het ogenblik dat de transactie wordt afgerond.
 - Op 17 januari 2012 bereikte KBC Asset Management een overeenkomst met Kredyt Trade Sp z.o.o. (een 100%-dochtermaatschappij van Kredyt Bank) en Warta over de verkoop van de belangen van die bedrijven in de Poolse vermogensbeheerder KBC TFI. Als gevolg van de twee transacties wordt KBC Asset Management NV de enige aandeelhouder van KBC TFI.
 - Een aantal bedrijven staat nog op het desinvesteringsprogramma. Het desinvesteringsproces voor KBC Bank Deutschland is in uitvoering en de voorbereidingen voor de desinvestering van Absolut Bank en de Antwerpse Diamantbank zijn aan de gang.
 - Op 2 januari 2012 heeft KBC 500 miljoen euro staatssteun terugbetaald (plus een premie van 15%) aan de Belgische federale overheid.
 - De belangrijkste doelstelling van KBC is en blijft het plan binnen het overeengekomen tijds kader uit te voeren en de Belgische overheden tijdig terug te betalen. KBC neemt zich ook voor een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 11% aan te houden, in overeenstemming met de Basel II-solvabiliteitsregels.
- Andere belangrijke gebeurtenissen in het eerste kwartaal van 2012:
 - Ten gevolge van het ruilaanbod voor Griekse obligaties (PSI-schuldverschikking) boekte KBC dit kwartaal een bijkomend en finaal negatief resultaat van 21 miljoen euro na belastingen (28 miljoen vóór belastingen) op onze Griekse obligatieportefeuille. Naast de voorziening die al werd geboekt in 2011 boekte KBC nog een voorziening van 37 miljoen euro na belastingen (56 miljoen vóór belastingen) om de obligaties (KBC Ifima 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5) die aan retailcliënten werden verkocht op vrijwillige basis terug te kopen als er zich een kredietgebeurtenis zou voordoen. Die gestructureerde obligaties werden gelanceerd in de lente van 2008 met een looptijd van vijf jaar en een brutocoupon van 5% en zijn tot hun vervaldag gekoppeld aan de kredietwaardigheid van vijf landen (België, Frankrijk, Spanje, Italië en Griekenland). Alle houders van die obligaties werden in maart 2011 op de hoogte gesteld van dat voornemen. Het ISDA-beslissingscomité bepaalde dat er zich op 9 maart 2012 een relevant CDS credit event heeft voorgedaan. Daarom heeft KBC de obligaties van alle houders teruggekocht tegen het ingelegte kapitaal min de coupons die door de emittent werden uitbetaald. Tijdens de vorige kwartalen en dit kwartaal werden er voorzieningen aangelegd voor het verschil tussen de veilingprijs van 19 maart 2012 en het ingelegte kapitaal na aftrek van de door de emittent betaalde coupons.

- In Ierland verzwakte de binnenlandse economie eind 2011 en zal die het naar alle verwachting ook in 2012 nog moeilijk hebben. Het consumentenvertrouwen, het ondernemersvertrouwen en de uitgaven werden getroffen door de zwakkere wereldwijde conjunctuur en de voortdurende zware besparingsmaatregelen in Ierland zelf. Daarom werd er in het eerste kwartaal van 2012 een voorziening voor kredietverliezen aangelegd van 195 miljoen euro.
- De vernauwing van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS tussen eind december en eind maart resulteerde in een waardestijging van de CDO's en ABS in portefeuille van 0,2 miljard euro (na belastingen), na aftrek van de kosten van de collaps van 2 CDO's met een nominale waarde van 1,7 miljard euro.
- De vernauwing van de creditspread van KBC in het eerste kwartaal van 2012 leidde tot een negatieve marked-to-market-aanpassing van 0,3 miljard euro (na belastingen) voor het eigen kredietrisico van KBC.
- In het eerste kwartaal van 2012 verlaagden we ons CDO- en ABS-risico met 2,2 miljard euro. Dat werd bereikt door vervroegde stopzettingen en verkopen tegen beperkte kosten.

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.
- Voor 2012 blijft het grootste risico voor de economische groei een mogelijke besmetting van de reële economie door een heropflakkerende schuldencrisis in de EMU. Vooral een geloofwaardige en duurzame oplossing voor de overheidsschuldencrisis in de EMU is noodzakelijk om het algemene vertrouwen te herstellen en de financiële sector te stabiliseren.

De financiële kalender, inclusief analisten- en beleggersvergaderingen, is beschikbaar op www.kbc.com/ir/calendar.

Contactgegevens:

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

Noot voor de redactie: Volg KBC via Twitter op www.twitter.com/kbc_group