



# Persbericht

Buiten beurstijd - Gereguleerde informatie\*

Brussel, 12 mei 2016 (07.00 a.m. CEST)

## **KBC Groep: Sterke start van 2016 met een winst van 392 miljoen euro, ondanks hoge *upfront* bankenheffingen**

**Wij willen veel meer zijn dan alleen maar een bank en een verzekeraar. We willen de dromen van onze klanten mogelijk maken en beschermen en hun vertrouwen blijven verdienen. We blijven ernaar streven om hun een uitstekende service te bieden. De sterke start van onze activiteiten in 2016 getuigt daarvan. Onze krediet- en depositovolumes en de verkoop van verzekeringen namen toe en ook de lage kredietkosten ondersteunden het nettoresultaat. Tegen een achtergrond van aanhoudend lage rente, bescheiden economische groei in België en een stevigere groei in Centraal-Europa, begon KBC het jaar 2016 met een sterke nettowinst van 392 miljoen euro voor het eerste kwartaal, ten opzichte van een uitzonderlijke 862 miljoen euro in het voorgaande kwartaal en een erg sterke 510 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015. De winst in het eerste kwartaal van 2016 is het resultaat van stabiele totale opbrengsten van onze traditionele bedrijfsactiviteiten, lagere operationele kosten, hogere *upfront* geboekte bankenheffingen en een erg laag niveau van waardeverminderingen op kredieten.**



Johan Thijs, Groeps-CEO:

*"De aanhoudende omgeving van lage rente vormt voor ons en andere financiële instellingen een echte uitdaging. Toch blijven onze klanten ons hun deposito's toevertrouwen en op ons rekenen om hun projecten te realiseren. Opnieuw zijn zowel onze krediet- en depositovolumes als de verkoop van verzekeringsproducten gestegen. We zijn oprecht dankbaar voor dit teken van vertrouwen van onze klanten, en het onderstreept ook het*

*succes van ons bank-verzekeringsmodel.*

*Het kwartaal werd gekenmerkt door stabiele totale opbrengsten van onze kernactiviteiten, lagere exploitatiekosten – zonder de *upfront* boeking van de bankenheffingen – en zeer lage kredietkosten. Ook*

*onze verzekeringsactiviteiten – meer bepaald de verkopen - deden het goed. Uiteindelijk leverde onze bankverzekeringsaanpak voor het eerste kwartaal van dit jaar een sterk resultaat op van 392 miljoen euro.*

*De solvabiliteit en liquiditeit van KBC Groep blijven erg gezond, wat vertrouwen werkt bij onze klanten, onze medewerkers en onze andere stakeholders.*

*Ons doel is ervoor te zorgen dat onze activiteiten onze klanten, aandeelhouders en andere stakeholders ten goede komen. Daar zetten zich al onze medewerkers voor in. Voor 2016 focussen we volledig op de verdere ontwikkeling van onze bank-verzekeringsbusiness en op het ondersteunen van de lokale economieën en klanten in de landen waar we actief zijn. We blijven investeren in de toekomst en rollen proactief onze plannen op het vlak van financiële technologie uit om de dienstverlening aan onze klanten nog te verbeteren. De aanhoudend lage rentevoeten en de volatiliteit op de financiële markten vormen een uitdaging voor de hele financiële sector. Desondanks stelt ons bank-verzekeringsmodel, gesteund door een solide liquiditeit en kapitaalbasis, ons in staat duurzame resultaten te genereren.”*

Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2016, in vergelijking met het vierde kwartaal van 2015:

- In onze kernmarkten en onze kernactiviteiten deden zowel ons bank- als ons verzekeringsbedrijf het goed.
- Er werd opnieuw meer krediet verleend in België (stijging met 1% in één kwartaal), Tsjechië (+3%), Slowakije (+2%) en Bulgarije (+2%), terwijl de klanten ons in de meeste landen ook meer deposito's toevertrouwden: België +3%, Tsjechië +1%, Slowakije +6% en Ierland +4%.
- De nettorente-inkomsten stegen licht dankzij renteverlagingen, volumegroei en lagere financieringskosten, en ondanks de omgeving van lage rente en een zekere druk op de kredietmarges. Onze nettorentemarge steeg lichtjes kwartaal-op-kwartaal, van 1,95% naar 1,96%.
- In bijna al onze markten steeg de verkoop van schadeverzekeringsproducten. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg 91% year-to-date en werd sterk geïmpacteerd door de claims in verband met de terroristische aanslagen in Brussel. Zonder die claims bedroeg de gecombineerde ratio een excellente 82%. De totale verkoop van levensverzekeringsproducten nam toe.
- De klanten bleven KBC hun vermogen toevertrouwen, maar de markten presteerden pover waardoor het totale beheerde vermogen van onze groep toch lichtjes daalde tot 207 miljard euro. Onze nettoprovisie-inkomsten daalden met 7%, voornamelijk door de lagere beheersvergoedingen als gevolg van een voorzichtigere beleggingspolitiek.
- Als we de 335 miljoen euro bankenheffingen niet meerekenen – die ons financieel resultaat sterk impacteerden- zijn de kosten met 7% gedaald. De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg 71%, omdat de bankenheffing vooraf geboekt werd. Als de bankenheffing gelijk gespreid wordt en we abstractie maken van uitzonderlijke items, bedraagt de kosten-inkomstenratio slechts 57%.
- De kredietkosten bedroegen een moeilijk houdbare lage 0,01% van onze kredietportefeuille.
- Onze liquiditeitspositie blijft stevig en onze kapitaalbasis – met een common equity ratio van 14,6% (phased-in, Deense Compromismethode) – blijft ruim boven de doelstelling van de toezichthouders van 10,25% voor 2016.

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd)	1KW2015	4KW2015	1KW2016
Nettoresultaat, IFRS (in miljoenen euro)	510	862	392
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro)*	1,19	-0,36	0,91
Nettoresultaat per divisie, IFRS (in miljoenen euro)			
België	330	348	209
Tsjechië	143	119	129
Internationale Markten	24	61	60
Groepscenter	13	334	-6
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	33,3	34,5	34,3

\* Opmerking: als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid, en een coupon op de *additional tier 1*-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen, dan wordt die (*pro rata*) van de teller afgetrokken. Als er een penaltypremie moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.

## Hoofdpijnen van het eerste kwartaal van 2016

- Onze kernstrategie blijft gefocust op het aanbieden van bankverzekeringsproducten en -diensten aan particulieren, kmo's en midcaps in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije.
- Op macro-economisch vlak begon het eerste kwartaal van 2016 met de vrees dat de zwakte van de opkomende markten ook de ontwikkelde markten zou aantasten. Het producentenvertrouwen verslechterde zowel in de nijverheids- als in de dienstensector. Dat vormde een bedreiging voor het Europese herstel, dat voornamelijk gebaseerd is op de groei van de binnenlandse vraag. Het sentiment – met name in de opkomende landen en China – stabiliseerde gelukkig opnieuw, waardoor het risico voor de Europese economische groei voorlopig afnam. Kwartaal-op-kwartaal verdubbelde de economische groei in de eurozone van 0,3% in het vierde kwartaal van 2015 naar 0,6% in het eerste kwartaal van 2016, een indicatie van de veerkracht van de binnenlandse vraag. In België vertraagde de groei in het eerste kwartaal naar 0,2%, van 0,5% in het vorige kwartaal, deels door de impact van de terroristische aanslagen in Brussel in maart. Groeicijfers voor Centraal-Europa in het eerste kwartaal zijn nog niet beschikbaar, maar de voorlopende indicatoren wijzen op wat vertraging van de groei begin 2016. De geleidelijke verslechtering van die indicatoren blijft echter bescheiden en het absolute groeiniveau blijft voorlopig relatief hoog. De inflatie in de eurozone bleef opvallend laag (headline-inflatie in april -0,2% en kerninflatie 0,8%) door de aanhoudend lage energieprijzen en de ongebruikte capaciteit van de Europese economie. De lage inflatie bracht de ECB ertoe haar monetaire beleid nog verder te versoepelen door de depositorente te verlagen tot -40 basispunten en haar inkoopprogramma uit te breiden van 60 naar 80 miljard euro per maand. Naast andere maatregelen werd de scope van dat inkoopprogramma uitgebreid tot de markt voor bedrijfsobligaties. De onzekerheid op de financiële markten, de correcties op de aandelenmarkten en de daling van de referentie-obligatierentes duurden voort tot midden februari. Daarna herstelden de aandelenmarkten zich, de volatiliteit nam opnieuw af en de rente op Duits overheidspapier steeg opnieuw na haar tijdelijke dieptepunt van 10 basispunten.
- We nemen ook onze ruimere rol in de maatschappij op. Zo zijn we er bijvoorbeeld van overtuigd dat we een positieve bijdrage kunnen leveren aan mobiliteit en verkeersveiligheid door onze klanten gepaste oplossingen aan te bieden. KBC is de enige groep in België die alle mobiliteitsaspecten m.b.t. financiering, verzekeringen en bijstand samenbrengt. Met o.a. KBC Verzekeringen, KBC Autolease en VAB beschikt KBC immers over marktleaders en gerespecteerde gesprekpartners in specifieke mobiliteitsdomeinen. Vandaag worden die drie bedrijven geconfronteerd met dezelfde trends en uitdagingen in verband met mobiliteit. KBC wil nu op dat vlak naar een hoger niveau schakelen. Door ervoor te zorgen dat KBC Verzekeringen, KBC Autolease en VAB hun krachten bundelen en samenwerken binnen het KBC-mobiliteitsprogramma wil KBC de referentie worden voor duurzame, kwaliteitsvolle mobiliteitsoplossingen in België. Voorbeelden daarvan zijn de fietslening, het mobiliteitsadvies, wagen delen en fietsbijstand en onze klemtoon op het wegnemen van zorgen bij schade via de KBC Assist-App. Op die manier speelt KBC actief in op de veranderende noden van klanten en maatschappij. Op het

vlak van duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen lanceerden we bovendien in België het renovatiekrediet voor verenigingen van mede-eigenaars, om duurzame en energie-efficiënte verbeteringen aan appartementsgebouwen gemakkelijker te maken. In Tsjechië lanceerden we 'ČSOB helpt de regio's', een steunprogramma dat 4 miljoen Tsjechische kroon verdeelt onder ngo's die actief zijn in lokale gemeenschappen. Dankzij de donaties verbonden met het gebruik van de 'Good Will Card' van ČSOB Private Banking groeide het budget van het 'Help Fund' voor 2016 tot 1,3 miljoen Tsjechische kroon. Daarmee kan speciale zorg in rehabilitatiecentra voor neurologische aandoeningen gefinancierd worden. In Hongarije behaalde K&H een uitstekende derde plaats in de algemene bevraging naar de 'Klantvriendelijke verzekeraar van het jaar 2015'. De inzet van K&H voor financiële educatie met de wedstrijd 'Ready, Steady, Money!' kreeg erkenning in de vorm van de prijs voor 'Creatiefste goede daad' in de CSR-wedstrijd 'Drie goede daden'.

- Ons maatschappelijk engagement op lange termijn blijkt ook uit het beursverleden van KBC en KBC Ancora, die samen 80 jaar op de teller hebben. Het aandeel van Kredietbank werd 65 jaar geleden voor het eerst genoteerd aan de beurs van Brussel. Sinds de KBC-fusie in 1998 noteert dat aandeel onder de naam KBC. Het is ook al 15 jaar geleden dat Almancora werd opgericht door KBC-aandeelhouder Cera en het aandeel ervan noteert sindsdien op Euronext, aanvankelijk onder de naam Almancora, later als KBC Ancora. Samen hebben KBC en KBC Ancora nu dus een beursgeschiedenis van 80 jaar. In al die tijd droegen beide instellingen actief bij aan de uitbouw van de Belgische economie en samenleving.

## Overzicht van onze resultaten en balans

In het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van onze 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, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen.

### Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)

	1KW2015	2KW2015	3KW2015	4KW2015	1KW2016
Nettorente-inkomsten	1 091	1 092	1 062	1 066	1 067
Rente-inkomsten	1 850	1 804	1 770	1 725	1 707
Rentelasten	-759	-712	-708	-659	-639
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	167	155	142	147	145
<i>Verdiende premies</i>	320	326	335	338	341
<i>Technische lasten</i>	-153	-172	-193	-191	-196
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-48	-51	-51	-51	-35
<i>Verdiende premies</i>	302	265	289	445	426
<i>Technische lasten</i>	-350	-316	-340	-496	-461
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-11	-7	0	-10	-8
Dividendinkomsten	12	39	13	12	10
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	57	179	47	-68	93
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	80	36	44	30	27
Nettoprovisie-inkomsten	459	465	383	371	346
Ontvangen provisies	632	634	547	533	507
Betaalde provisies	-174	-169	-164	-162	-161
Overige netto-inkomsten	49	105	96	47	51
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 855</b>	<b>2 013</b>	<b>1 736</b>	<b>1 543</b>	<b>1 697</b>
Exploitatiekosten	-1 125	-941	-862	-962	-1 186
Bijzondere waardeverminderingen	-77	-149	-49	-472	-28
op leningen en vorderingen	-73	-138	-34	-78	-4
op voor verkoop beschikbare activa	-3	-7	-15	-21	-24
op goodwill	0	0	0	-344	0
op overige	-1	-5	0	-29	-1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	6	8	6	5	7
Resultaat vóór belastingen	659	930	831	114	489
Belastingen	-149	-264	-231	749	-97
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	510	666	600	863	392
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>510</b>	<b>666</b>	<b>600</b>	<b>862</b>	<b>392</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)*	1,19	1,56	1,41	-0,36	0,91
Verwaterde winst per aandeel (in euro)*	1,19	1,56	1,41	-0,36	0,91

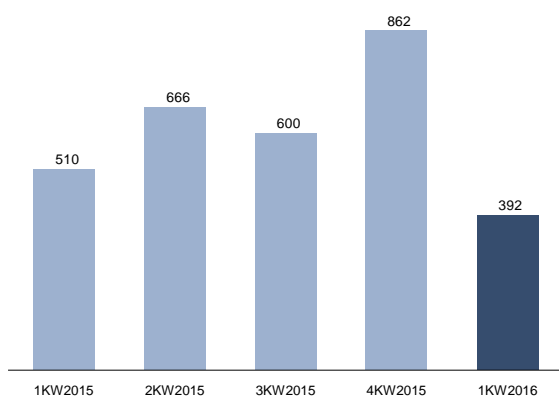
\* Opmerking: als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid, en een coupon op de *additional tier 1*-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen, dan wordt die (*pro rata*) van de teller afgetrokken. Als er een penaltypremie moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.

Hoofdpijnen van de geconsolideerde balans van KBC-groep (in miljoenen euro)

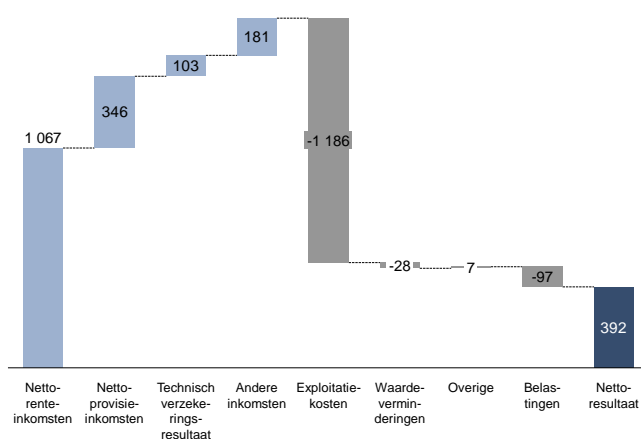
	31-03-2015	30-06-2015	30-09-2015	31-12-2015	31-03-2016
Totaal activa	258 396	256 654	257 632	252 356	261 551
Leningen en voorschotten aan klanten	124 632	126 093	126 971	128 223	129 703
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	71 948	70 755	71 115	72 623	72 860
Deposito's van klanten en schuld papier	167 922	170 159	171 412	170 109	173 646
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	19 181	19 198	19 365	19 532	19 619
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 263	12 937	12 422	12 387	12 508
Eigen vermogen van de aandeelhouders	13 928	13 576	14 022	14 411	14 335
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	2 000	2 000	2 000	0	0

## Analyse van het kwartaal (1KW2016)

Nettoresultaat (in miljoenen euro)



Opdeling van het nettoresultaat van 1KW2016 (in miljoenen euro)



Het nettoresultaat voor het eerste kwartaal van 2016 bedroeg 392 miljoen euro, tegenover 862 miljoen euro in het vorige kwartaal en 510 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015.

De totale opbrengsten zijn kwartaal-op-kwartaal met 10% gestegen. Na uitsluiting van het effect van de liquidatie van KBC Financial Holding Inc. in het vierde kwartaal van 2015 blijven de totale opbrengsten stabiel. De nettorente-inkomsten stegen licht, de verkoop van verzekeringsproducten was goed en de nettoprovisie-inkomsten zijn gedaald.

- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 067 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016. In het huidige lagerenteklimaat zijn onze nettorente-inkomsten kwartaal-op-kwartaal licht gestegen maar jaar-op-jaar met 2% gekrompen. De kwartaalontwikkeling was een gevolg van betere inkomsten uit onze kredietverlening dankzij volumegroei, de lagere financieringskosten en een verlaging van de rente op spaarrekeningen, waarmee de impact van de lagere herbeleggingsrentes en de druk op de kredietmarges werden opgevangen. Daardoor bedroeg de nettorentemarge voor het betrokken kwartaal 1,96%, min of meer op het niveau van het vorige kwartaal maar 14 basispunten lager dan een jaar geleden. De rente-

inkomsten werden nog altijd ondersteund door volumegroei: de kredieten namen toe, zowel kwartaal-op-kwartaal (1%) als jaar-op-jaar (4%); de depositovolumes stegen kwartaal-op-kwartaal met 2% en jaar-op-jaar met 3%.

- De technische inkomsten uit onze schade- en levensverzekeringsactiviteiten stegen kwartaal-op-kwartaal maar daalden jaar-op-jaar. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering droegen de bruto verdiende premies 102 miljoen euro bij tot de totale opbrengsten. Dat is 19% meer dan in het vorige kwartaal maar 6% minder dan in het laatste kwartaal van 2015.

De verdiende premies uit onze schadeverzekeringsactiviteiten stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 7% tegenover een jaar geleden. In het eerste kwartaal stegen de claims met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 28% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2015. Dat was voornamelijk toe te schrijven aan de bijdrage voor de 'Terrorism Reinsurance and Insurance Pool'. De gecombineerde ratio bedroeg 91% year-to-date, maar werd in grote mate beïnvloed door de claims met betrekking tot de terroristische aanslagen in Brussel. Zonder die claims bedroeg de gecombineerde ratio een excellente 82%.

De verkoop van levensverzekeringsproducten met rentegarantie bleef kwartaal-op-kwartaal min of meer gelijk maar is jaar-op-jaar met 28% gestegen, wat te maken had met de lagerente-omgeving en het onzekere beleggingsklimaat. De verkoop van tak 23-producten (niet inbegrepen in premie-inkomsten leven) is kwartaal-op-kwartaal met 29% gestegen en jaar-op-jaar met 24%, te danken aan succesvolle commerciële inspanningen, in het bijzonder in België en Slowakije.

Tijdens het eerste kwartaal van 2016 zijn de beleggingsopbrengsten uit verzekeringsactiviteiten gestegen met 12% ten opzichte van het vorige kwartaal en gedaald met 30% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2015. Beide verschillen zijn voornamelijk toe te schrijven aan een lager gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa en aan wijzigingen in waardeverminderingen (jaar-op-jaar gestegen maar kwartaal-op-kwartaal gedaald).

- De financiële markten bleven last hebben van de aanhoudende onzekerheid en in die omgeving was het beleggingsgedrag dan ook aarzelend. Toch werd het beheerde vermogen versterkt door nieuwe toestroom. Maar door de negatieve koersontwikkelingen daalde de waarde van het totale beheerde vermogen naar 207 miljard euro, 1% lager dan het cijfer van eind 2015. Ten opzichte van een jaar geleden bleef het min of meer stabiel doordat de nettotoestroom van 4% de negatieve koersontwikkeling (-5%) grotendeels compenseerde. De belangrijkste redenen voor de daling van onze nettoprovisie-inkomsten (346 miljoen euro, een daling met 25% jaar-op-jaar en 7% kwartaal-op-kwartaal) waren de lagere instapvergoedingen en de lagere beheersvergoedingen voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen door een gewijzigde activaspreiding, lagere fees in verband met betalingsverkeer en kredietverlening, en enigszins gecompenseerd door een verbetering van de instapvergoedingen voor tak 23-verzekeringsproducten.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg 93 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016, vergeleken met -68 miljoen euro in het vorige kwartaal en 57 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015. Het laatste kwartaal van 2015 werd negatief beïnvloed door het eenmalige omrekeningsverschil bij de liquidatie van KBC Financial Holding Inc. (-156 miljoen euro). Laten we dat effect buiten beschouwing, dan zijn de reëlewaarde-inkomsten kwartaal-op-kwartaal met 6% gestegen. De ontwikkeling ten opzichte van het vorige kwartaal werd voornamelijk beïnvloed door een iets hogere waardering van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer, hogere inkomsten gegenereerd door de dealingrooms, een eenmalige opbrengst uit de afwikkeling van de indekking van de vorige TLTRO van de ECB en het negatieve effect van waarderingscorrecties (MVA/CVA/FVA) vanwege een verhoogde exposure en ruimere credit spreads.



- Alle andere inkomstenposten samen bedroegen 88 miljoen euro. Ze omvatten gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van voor verkoop beschikbare activa (27 miljoen euro), dividendinkomsten (10 miljoen euro) en overige netto-inkomsten (51 miljoen euro).

**De exploitatiekosten werden vertekend door de vooraf geboekte bankheffingen: als we die bankheffingen buiten beschouwing laten, zijn de exploitatiekosten zowel kwartaal-op-kwartaal als jaar-op-jaar gedaald.**

- Voor het eerste kwartaal van 2016 bedroegen onze exploitatiekosten 1 186 miljoen euro, een aanzienlijke stijging (23%) ten opzichte van het vorige kwartaal en 5% jaar-op-jaar. Als we de bankheffingen (335 miljoen euro in dit kwartaal, tegenover 49 miljoen euro in het laatste kwartaal van 2015 en 264 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015) buiten beschouwing laten, zijn onze exploitatiekosten kwartaal-op-kwartaal met 7% en jaar-op-jaar met 1% gedaald. De daling kwartaal-op-kwartaal is toe te schrijven aan het feit dat de marketinguitgaven en professionele vergoedingen traditioneel hoger zijn aan het einde van het jaar, en aan de hogere pensioenuitgaven (lagere interesten) in het vorige kwartaal. De daling jaar-op-jaar is het resultaat van verschillende factoren, waaronder de gedaalde uitgaven door een daling van de personeelsaantallen in België en Tsjechië.
- De year-to-date kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten bedroeg 71% ten gevolge van de *upfront* boeking van de bankheffingen (in 2015 bedroeg de ratio 55%). Maken we abstractie van een aantal uitzonderlijke items, dan bedroeg de kosten-inkomstenratio 57% (55% in 2015).

**Waardeverminderingen op kredieten: erg lage kredietkostenratio van 0,01%**

- Met 4 miljoen euro waren de kredietverliezen nog nooit zo laag, een heel stuk onder de 78 miljoen euro van een kwartaal eerder en de 73 miljoen euro van het eerste kwartaal van 2015. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is toe te schrijven aan het erg lage aantal nieuwe impaired kredieten in alle segmenten (retail-, kmo- en bedrijfskredieten). De waardeverminderingen bedroegen 6 miljoen euro in België, 1 miljoen euro in Tsjechië, 1 miljoen euro in Slowakije, 1 miljoen euro in Bulgarije en zo goed als 0 voor Groepscenter. Bovendien was er een netto-terugname van kredietvoorzieningen (positieve impact) van 2 miljoen euro in Hongarije en 3 miljoen euro in Ierland. Voor de hele groep bedroegen de kredietverliezen in het eerste kwartaal van 2016 ongeveer 0,01% van de totale kredietportefeuille.
- De waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa bedroegen 24 miljoen euro, een lichte stijging ten opzichte van de 21 miljoen euro van het vorige kwartaal en een aanzienlijke stijging ten opzichte van de 3 miljoen euro van het eerste kwartaal van 2015. Die waardeverminderingen hadden voornamelijk betrekking op aandelen bij KBC Verzekeringen.

**Resultaten per divisie**

- Onze kwartaalwinst van 392 miljoen euro bestaat uit 209 miljoen euro voor de divisie België, 129 miljoen euro voor de divisie Tsjechië, 60 miljoen euro voor de divisie Internationale Markten en -6 miljoen euro voor Groepscenter. In het deel 'Results per business unit' van het Extended Quarterly Report 1Q2016 vindt u een volledige resultatentabel en een korte analyse per divisie en ook in de analistenpresentatie krijgt u meer informatie voor elke divisie (beide zijn beschikbaar op [www.kbc.com](http://www.kbc.com)).



## Sterke fundamentals: eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

- Eind maart 2016 bedroeg ons totale eigen vermogen 15,7 miljard euro, dat is 0,1 miljard euro minder dan eind 2015. De verandering van het totale eigen vermogen is toe te schrijven aan de opname van de winst voor 1KW2016 (+0,4 miljard euro), de lagere waardering van de kasstroomafdekkingen (-0,3 miljard euro) en wijzigingen in toegezegdpensioenregelingen (-0,2 miljard euro).
- Onze solvabiliteitsratio's overtroffen ruim de nieuwe gezamenlijke solvabiliteitstest van de toezichthouders voor 2016 (minimaal 10,25%, Basel III, phased-in volgens de Deense compromismethode). Op 31 maart 2016 bedroeg de common equity ratio van de groep (Basel III, phased-in volgens de Deense compromismethode) een stevige 14,6%. Fully loaded bedroeg de ratio ook 14,6%. De leverage ratio voor de groep (Basel III, fully loaded) bedroeg 5,9%. De solvabiliteitsratio voor KBC Verzekeringen bedroeg volgens het nieuwe Solvency II-kader op 31 maart 2016 een uitstekende 210%.
- De liquiditeitspositie van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 130% en een NSFR-ratio van 121% op het einde van het eerste kwartaal van 2016.

Geselecteerde ratio's KBC Groep (geconsolideerd)	FY2015	1KW2016
<b>Winstgevendheid en efficiëntie</b>		
Rendement op eigen vermogen	22%	12%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	55%	71%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringsactiviteiten	91%	91%
<b>Solvabiliteit</b>		
Common equity ratio volgens Basel III (phased-in)	15,2%	14,6%
Common equity ratio volgens Basel III (fully loaded)	14,9%	14,6%
Common equity ratio volgens FICOD-methode (fully loaded)	14,6%	13,5%
Leverage ratio volgens Basel III (fully loaded)	6,3%	5,9%
<b>Kredietrisico</b>		
Kredietkostenratio	0,23%	0,01%
Impaired kredieten ratio	8,6%	8,2%
Waarvan impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	4,8%	4,7%
<b>Liquiditeit</b>		
Net stable funding ratio (NSFR)	121%	121%
Liquidity coverage ratio (LCR)	127%	130%

## Verklaring met betrekking tot risico

- Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor die financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, tegenpartijrisico, concentratierisico, interestrisico, muntrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, wijzigingen in de regelgeving, operationeel risico, betwistingen van klanten, concurrentie van andere en nieuwe spelers en de economie in het algemeen. Hoewel KBC al die risico's nauwlettend opvolgt en beheert binnen een strikt risicokader dat governance en limieten vastlegt, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.
- Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen en dus ook voor KBC. Hogere kapitaalvereisten zijn een heel belangrijk thema voor de sector. Momenteel hebben de belangrijkste initiatieven van de toezichthouders te maken met kredietrisico's, operationele risico's, tradingrisico's, ALM-risico's en consumentenbescherming. Naast de regelgeving blijft de lagerenteomgeving een permanente uitdaging. Als de lage rentevoeten blijven aanhouden, zet dat een aanzienlijke druk op het langetermijnrendement van de banken en zeker van de verzekeraars. Financiële instellingen zijn er zich van bewust dat de financiële technologie een nieuwe

uitdaging vormt voor het businessmodel van de traditionele spelers. Ten slotte is ook het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in ons jaarverslag, onze extended quarterly reports en risk reports, die beschikbaar zijn op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).
- Vanwege de aanhoudend lage inflatie zal de ECB waarschijnlijk op zijn minst haar huidige erg soepele beleid nog een tijd voortzetten, of het zelfs nog verder versoepelen. Daartegenover zal de Fed waarschijnlijk, zoals voorzien, op een gematigde manier zijn rentenormalisering in 2016 voortzetten. Door die divergentie tussen het monetaire beleid van de Fed en dat van de ECB zal de euro wellicht wat verzwakken tegenover de dollar in 2016. Lage inflatie, een soepel monetair beleid en de aanhoudende zwakte van de wereldwijde groei betekenen dat de obligatierentes laag zullen blijven in 2016. Toch zullen ze heel geleidelijk stijgen naarmate de Fed effectief stapsgewijs zijn beleidsrente op een normaal niveau brengt, gezien de financiële markten dat nog niet ingeprijsd hebben. Bovendien zal het voortgezette herstel de ongebruikte capaciteit in de economie verminderen terwijl de impact van de nu al een jaar aanhoudende lage energieprijzen geleidelijk zal verdwijnen in de tweede helft van 2016. De Duitse rente zal de Amerikaanse volgen, maar wel minder uitgesproken. Daarom verwachten we dat de spread tussen de Amerikaanse en de Duitse obligatierente zal verruimen.
- Ondanks de verwachte kwetsbaarheid van de opkomende markten gaan we ervan uit dat 2016 voor de eurozone en de VS een jaar van duurzame economische groei wordt. De fundamentele redenen daarvoor zijn de veerkracht van de binnenlandse vraag, in het bijzonder de gezinsconsumptie, het enigszins ondersteunende fiscale beleid en de aantrekkende investeringsgroei, met name in de VS. De economische groei in de eurozone zal in de lijn liggen van die van 2015, terwijl de groei in de VS iets lager zou kunnen uitvallen vanwege de zwakke start van 2016, maar we gaan ervan uit dat dat maar een tijdelijk verschijnsel is. De groei zal voornamelijk gebaseerd zijn op de binnenlandse vraag aangezien van de internationale handel maar een zwakke bijdrage te verwachten valt. We blijven voorzichtig positief over de groei in België, hoewel die waarschijnlijk in 2016 en 2017 onder het niveau van de eurozone zal liggen, gezien de aanhoudende budgettaire besparingen. De groei in Centraal-Europa zal waarschijnlijk iets verminderen in 2016, omdat de impuls van Europese fondsen voor overheidsinvesteringen zal wegvallen. Het belangrijkste risico op korte termijn is het referendum op 23 juni, waardoor het VK uit de EU zou kunnen stappen. Als er voor een brexit gekozen zou worden, zou dat niet meteen een belangrijke concrete impact hebben, maar de daarmee gerelateerde onzekerheid zou waarschijnlijk wel een zware domper zetten op het Europese sentiment en dus ook op het herstel. De keuze voor een brexit is volgens ons een *high impact* risicoscenario.

## Voor meer informatie neemt u contact op met:

Wim Allegaert, directeur Investor Relations, KBC Groep  
Tel. +32 2 429 50 51 - E-mail: [wim.allegaert@kbc.be](mailto:wim.allegaert@kbc.be)

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/Woordvoester KBC Groep  
Tel. +32 2 429 85 45 - E-mail: [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

---

\* Dit nieuwsbericht bevat informatie waarop de Europese transparantieregelgeving voor beursgenoteerde bedrijven van toepassing is.

**KBC Groep NV**  
Havenlaan 2 – 1080 Brussel  
Viviane Huybrecht  
Directeur Corporate communicatie/  
Woordvoester  
Tel. 02 429 85 45

Persdienst  
Tel. 02 429 65 01 Stef Leunens  
Tel. 02 429 29 15 Ilse De Muyer  
Fax 02 429 81 60  
E-mail: [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

KBC-persberichten zijn beschikbaar op  
[www.kbc.com](http://www.kbc.com) of kunnen verkregen worden door  
een mail te sturen naar [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

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