

Brussel, 11 mei 2021 (07u00 CEST)

## KBC Groep: Resultaat eerste kwartaal van 557 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	1KW2021	4KW2020	1KW2020
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	557	538	-5
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,31	1,26	-0,04
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	380	396	-86
Tsjechië	123	94	88
Internationale Markten	88	86	35
Groepscenter	-35	-38	-43
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	49,8	48,1	43,4

Er begint licht te komen aan het einde van de tunnel dankzij de grootschalige vaccinatiecampagnes die in het eerste kwartaal van 2021 van start zijn gegaan. De coronapandemie is echter nog lang niet voorbij en blijft over de hele wereld menselijk leed en ongekende economische beroering veroorzaken. Vanaf het begin van de crisis, meer dan een jaar geleden, hebben wij de verantwoordelijkheid genomen om de gezondheid van ons personeel en onze klanten te beschermen en er tegelijkertijd voor te zorgen dat de dienstverlening wordt voortgezet. Wij hebben ook nauw samengewerkt met overheidsinstanties om alle klanten die door het coronavirus zijn getroffen te ondersteunen met diverse maatregelen, zoals betalingsuitstel voor leningen. Zo hebben we voor 13,1 miljard euro uitstel van betaling verleend in het kader van corona-gerelateerde moratoria (volgens de definitie van de EBA). Voor 91% van dat bedrag zijn de moratoria al verstrekt, en voor 98% daarvan werden de normale betalingen hervat. Daarnaast hebben we voor bijna 1 miljard euro aan leningen verstrekt die vallen onder de verschillende corona-gerelateerde overheidsgarantierelingen.

Ondertussen werkten we onvermoeibaar door aan de implementatie van onze strategie, met inbegrip van de verdere optimalisering van onze geografische aanwezigheid. In het eerste kwartaal van 2021 bereikten we overeenstemming over de overname van de Bulgaarse pensioenverzekerings- en levensverzekeringsactiviteiten van NN. Dat zal ons in staat stellen ons aandeel in de levensverzekeringmarkt in Bulgarije verder te vergroten en ons bank-verzekeringsaanbod aan klanten te verbreden met de toevoeging van hoogwaardige pensioenfondsp producten, terwijl het ook extra mogelijkheden biedt voor cross-selling van bank- en verzekeringsproducten in een one-stop shop-benadering. De overeenkomst moet nog worden goedgekeurd door de toezichthouders en zal naar verwachting worden afgerond in de loop van 2021. Meer recent hebben we, in de context van de competitieve marktomstandigheden in Ierland, met Bank of Ireland een principsovereenkomst (Memorandum of Understanding) gesloten, die mogelijk kan leiden tot een transactie waarbij Bank of Ireland zich ertoe verbindt om vrijwel alle performing kredieten en passiva van KBC Bank Ireland over te nemen. Daarnaast bekijken we onze opties om de portefeuille non-performing hypothecaire leningen van KBC Bank Ireland te desinvesteren. De succesvolle uitvoering van deze twee transacties kan uiteindelijk resulteren in onze terugtrekking uit de Ierse markt. Terwijl deze besprekingen aan de gang zijn, blijft KBC Bank Ierland zich inzetten om zijn retail bank- en verzekeringsdiensten van het hoogste niveau aan te bieden via zijn digitale kanalen en hubs, voor zijn bestaande en nieuwe klanten. De transactie is nog afhankelijk van de gebruikelijke due diligence, verdere onderhandelingen en overeenstemming over definitieve voorwaarden en bindende documentatie, alsmede het verkrijgen van alle gebruikelijke interne en externe regulatoire goedkeuringen.

Wat onze financiële resultaten betreft, is het jaar sterk van start gegaan met een nettowinst van 557 miljoen euro in het eerste kwartaal. Dat is een zeer goede prestatie, zeker gezien het grootste deel van de bankenheffing voor het gehele jaar - zoals altijd - vooraf in het eerste kwartaal van het jaar wordt geboekt. In het eerste kwartaal zijn bijna alle inkomstenposten gestegen, met uitzondering van de dividendinkomsten. De kosten - exclusief bankenheffing - bleven streng onder controle, wat resulteerde in een daling van 5% ten opzichte van het vorige kwartaal. We konden ook een deel van de eerder geboekte waardeverminderingen op kredieten terugnemen, wat een positief effect had op ons nettoresultaat. Onze solvabiliteit bleef zeer sterk met een common equity ratio van 17,6% op fully loaded basis.

Zoals eerder aangekondigd, zullen wij op 19 mei 2021 een brutodividend van 0,44 euro per aandeel uitkeren voor het boekjaar 2020. Het is ook de bedoeling van onze Raad van Bestuur om in het vierde kwartaal van 2021 een bijkomend brutodividend van 2 euro per aandeel uit te keren voor het boekjaar 2020. De uiteindelijke beslissing van de Raad in dit verband is afhankelijk van de opheffing van de dividendbeperkingen door de ECB.

Tot slot wil ik alle stakeholders die ons hun vertrouwen blijven schenken bedanken. Ik wil ook mijn waardering uitspreken voor al onze medewerkers die niet alleen onze klanten zijn blijven bedienen, maar er ook voor hebben gezorgd dat onze groep solide en efficiënt heeft kunnen opereren in deze uitdagende tijden.

Johan Thijs  
Chief Executive Officer



# Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2021

- ▶ De commerciële bank-verzekeringsfranchises in onze kernmarkten hebben in het afgelopen kwartaal zeer goed gepresteerd.
- ▶ De nettorente-inkomsten stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal, als de positieve eenmalige post van 5 miljoen euro van het vorige kwartaal buiten beschouwing wordt gelaten. Die stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de consolidatie van OTP Banka Slovensko, de waardestijging van de Tsjechische kroon en lagere financieringskosten. De nettorente-inkomsten daalden met 11% ten opzichte van het voorgaande jaar, deels als gevolg van het negatieve effect van eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, lage herbeleggingsrendementen en de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van vorig jaar.
- ▶ De deposito's inclusief schuld papier stegen met 8% tegenover het vorige kwartaal, en met 10% jaar-op-jaar. De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 1% jaar-op-jaar. Die cijfers zijn berekend op autonome basis (exclusief de recente acquisitie van OTP Banka Slovensko en wisselkoerseffecten). Het volume van de leningen waarvoor in het kader van de verschillende steunregelingen betalingsuitstellen werden verleend, bedroeg volgens de EBA-definitie 13,1 miljard euro. Aangezien de meeste moratoria nu zijn verstreken, waren de leningen die er nog onder vielen eind maart 2021 met 91% gedaald. Voor 98% van de leningen waarvoor de moratoria intussen zijn verstreken, zijn de betalingen hervat.
- ▶ De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) steeg met 11% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 31% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020. In beide gevallen was dit hoofdzakelijk te danken aan een aanzienlijke daling van de technische lasten. Over het geheel genomen bedroeg de gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal een uitstekende 78%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten daalde met 19% ten opzichte van het hoge niveau van het vorige kwartaal en steeg met 10% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar.
- ▶ De nettoprovisie-inkomsten waren 9% hoger dan in het vorige kwartaal en 3% hoger dan in het eerste kwartaal van vorig jaar dankzij een combinatie van hogere provisies voor onze vermogensbeheeractiviteiten en bankdiensten (dit laatste vooral dankzij de effectenactiviteiten).
- ▶ Het trading- en reëlewaarderesultaat steeg met 47 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal en met maar liefst 512 miljoen euro ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020. Dit laatste cijfer was aanzienlijk beïnvloed door de gevolgen van de eerste uitbraak van de coronacrisis, die aanvankelijk leidde tot sterk gedaalde aandelenmarkten, toenemende krediet spreads en lagere langetermijnrentes (waardoor het trading- en reëlewaarderesultaat in dat kwartaal een negatieve 385 miljoen euro bedroeg).
- ▶ Alle overige opbrengsten samen lagen in de lijn van het cijfer van het eerste kwartaal van vorig jaar en waren 32% hoger dan het cijfer van het vorige kwartaal, dat een aantal negatieve eenmalige posten bevatte.
- ▶ De kosten in het eerste kwartaal omvatten traditioneel het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar (424 miljoen euro). Deze heffingen buiten beschouwing gelaten, daalden de kosten met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% jaar-op-jaar dankzij een strikt kostenbeheer en niettegenstaande de consolidatie van OTP Banka Slovensko. De resulterende kosten-inkomstenratio bedroeg in het eerste kwartaal 53% wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar gespreid wordt, of 46% wanneer alle bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten.
- ▶ In het afgelopen kwartaal werd een netto 76 miljoen euro aan waardeverminderingen op kredieten teruggeboekt, tegenover een nettotoename van 57 miljoen euro in het voorgaande kwartaal en 121 miljoen euro in het eerste kwartaal van vorig jaar. Als gevolg daarvan bedroeg de kredietkostenratio in het eerste kwartaal -0,17%, tegenover 0,60% voor het hele jaar 2020 (een minteken impliceert een positief effect op het resultaat).
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef sterk met een LCR van 157% en NSFR van 148%. Onze kapitaalbasis bleef eveneens solide, met een fully loaded common equity ratio van 17,6% (conform de ECB-regels is de tussentijdse winst over het eerste kwartaal hierin niet begrepen).

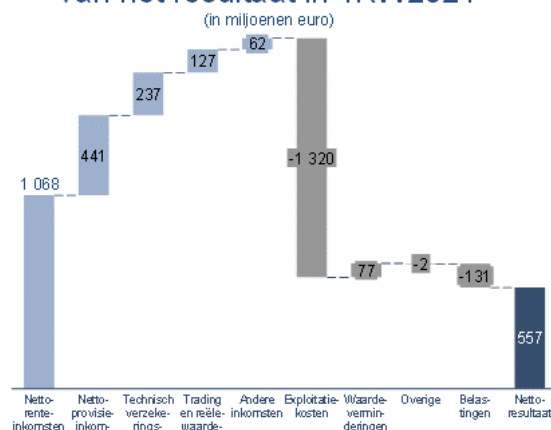
## De pijlers van onze strategie



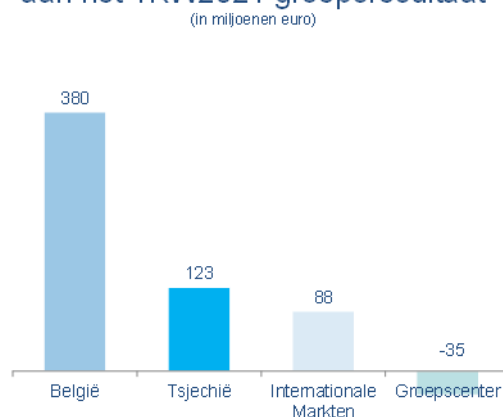
Onze strategie steunt op vijf principes:

- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
  - We willen onze klanten een unieke bankverzekeringservaring bezorgen.
- We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en we willen duurzame en rendabele groei realiseren.
- We nemen onze verantwoordelijkheid tegenover de samenleving en de lokale economieën.
- We focussen ons op de gezamenlijke ontwikkeling van oplossingen, initiatieven en ideeën binnen de groep.

## Totstandkoming van het resultaat in 1KW2021



## Bijdrage van de divisies aan het 1KW2021 groepsresultaat



# Overzicht van resultaten en balans

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS

### KBC-groep (in miljoenen euro)

	1KW2021	4KW2020	3KW2020	2KW2020	1KW2020
Nettorente-inkomsten	1 068	1 067	1 122	1 083	1 195
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	238	192	233	255	185
Verdiende premies	453	450	448	435	443
Technische lasten	-215	-258	-215	-180	-258
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	12	4	1	6	0
Verdiende premies	292	382	267	276	297
Technische lasten	-280	-378	-266	-271	-297
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-13	10	-9	-13	-7
Dividendinkomsten	7	11	12	17	12
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	127	80	85	253	-385
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	2	-1	1	2	0
Nettoprovisie-inkomsten	441	403	390	388	429
Overige netto-inkomsten	53	37	37	53	50
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 933</b>	<b>1 802</b>	<b>1 872</b>	<b>2 043</b>	<b>1 479</b>
Exploitatiekosten	-1 320	-988	-926	-904	-1 338
Bijzondere waardeverminderingen	77	-122	-63	-857	-141
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> <sup>2</sup>	76	-57	-52	-845	-121
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-2	-2	-2	-3	-3
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>688</b>	<b>690</b>	<b>881</b>	<b>279</b>	<b>-3</b>
Belastingen	-131	-152	-184	-69	-2
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>557</b>	<b>538</b>	<b>697</b>	<b>210</b>	<b>-5</b>
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij</b>	<b>557</b>	<b>538</b>	<b>697</b>	<b>210</b>	<b>-5</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,31	1,26	1,64	0,47	-0,04
Verwerde winst per aandeel (in euro)	1,31	1,26	1,64	0,47	-0,04

## Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS

### KBC-groep (in miljoenen euro)

	31-03-2021	31-12-2020	30-09-2020	30-06-2020	31-03-2020
Balans totaal	351 818	320 743	321 053	317 246	301 311
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	160 960	159 621	157 773	157 563	158 364
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	71 981	71 784	71 310	72 131	67 176
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	231 838	215 430	211 672	210 811	208 293
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 939	18 718	18 613	18 775	18 816
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 922	12 724	12 482	12 505	11 979
Eigen vermogen van de aandeelhouders	20 768	20 030	19 244	18 570	18 080

## Selectie van ratio's

### KBC-groep (geconsolideerd)

	1KW2021	FY2020
Rendement op eigen vermogen <sup>3</sup>	11%	8%
Kosten-inkomstenratio groep <sup>4</sup>	68%	58%
(exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	(53%)	(57%)
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	78%	85%
Common equity ratio, Basel III, Danish Compromise, fully loaded [transitioneel]	17,6% [18,1%]	17,6% [18,1%]
Common equity ratio FICOD, fully loaded [transitioneel]	16,7% [17,2%]	16,4% [16,9%]
Leverage ratio, Basel III, fully loaded	5,8%	6,4%
Kredietkostenratio <sup>5</sup>	-0,17%	0,60%
Ratio impaired kredieten	3,3%	3,3%
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	1,8%	1,8%
Net stable funding ratio (NSFR)	148%	146%
Liquidity coverage ratio (LCR)	157%	147%

1 Ook Trading- en reëlewaarderesultaat genoemd.

2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

3 Wordt 16% als de bankentaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden.

4 Scope gewijzigd van bank naar groep.

5 Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed).

In het deel 'Geconsolideerde financiële staten' van het kwartaalverslag vindt u een 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, en verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Wat betreft de (wijzigingen in) de definities van de ratio's: zie Details van ratio's en termen in het kwartaalverslag.

# Analyse van het kwartaal (1KW2021)

## Totale opbrengsten

1 933 miljoen euro

- De totale opbrengsten stegen met 7% ten opzichte van het vorige kwartaal.
- Daling van de dividendinkomsten; stijging van de andere opbrengstenposten.

De **netto-rente-inkomsten** bedroegen 1 068 miljoen euro in het afgelopen kwartaal, een stijging met 1% wanneer de positieve eenmalige post met betrekking tot inflatiegebonden obligaties (verzekeringen) in het vorige kwartaal buiten beschouwing wordt gelaten, en een daling met 11% jaar-op-jaar. Tegenover het vorige kwartaal profiteerden de netto-rente-inkomsten van het feit dat OTP Banka Slovensko sinds begin dit jaar in de consolidatiekring is opgenomen, van de waardestijging van de Tsjechische kroon ten opzichte van de euro, van lagere financieringskosten, van de aanhoudende autonome groei van de kredietvolumes, van het feit dat de marge op de nieuwe productie van hypothecaire leningen ruimer was dan de marge op de uitstaande portefeuille in België en Slowakije, van de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, en van het licht hogere netto-effect van ALM FX-swaps. Die effecten werden grotendeels tenietgedaan door een aantal factoren, waaronder het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes en het geringere aantal dagen in de verslagperiode.

Tegenover een jaar geleden hield de daling vooral verband met het negatieve effect van eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, dalende herbeleggingsrendementen in het algemeen, de jaar-op-jaar depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro en een positieve eenmalige post in het referentiekwartaal; al deze factoren werden slechts ten dele gecompenseerd door het positieve effect van TLTRO III, de consolidatie van OTP Banka Slovensko, de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, en de autonome toename van de kredietportefeuille.

De nettorentemarge voor het eerste kwartaal van 2021 bedroeg 1,78%, 3 basispunten hoger dan het vorige kwartaal en 19 basispunten lager dan een jaar geleden.

De klantendeposito's inclusief schuld papier (232 miljard euro) stegen op autonome basis met 8% kwartaal-op-kwartaal en 10% jaar-op-jaar (zonder de wisselkoerseffecten en de effecten van wijzigingen in de consolidatiekring, d.w.z. OTP Banka Slovensko werd eind 2020 volledig geconsolideerd op de balans). Het totale volume van de kredietverlening aan klanten (161 miljard euro) steeg op autonome basis met 1% kwartaal-op-kwartaal en 1% jaar-op-jaar. Het volume van de leningen waarvoor in het kader van de verschillende coronagerelateerde moratoria uitstel van betaling werd verleend, bedroeg eind maart 2021 volgens de definitie van de EBA 13,1 miljard euro. De meeste van deze moratoria zijn inmiddels verstreken (ongeveer 91% van het betrokken cijfer eind maart 2021). Voor 98% van het kredietvolume waarvoor de moratoria waren verstreken, werden de betalingen intussen hervat. Daarnaast hebben we voor ongeveer 0,9 miljard euro aan leningen verstrekt die vallen onder de verschillende coronagerelateerde overheidsgarantieregelingen in onze thuismarkten.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 226 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een stijging van 11% ten opzichte van het voorgaande kwartaal en 31% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar. In beide gevallen was de stijging het gevolg van een combinatie van iets hogere premie-inkomsten en veel lagere technische lasten (deels omdat in het vorige kwartaal een eenmalige stijging van de vergrijzingsvoorzieningen was opgenomen, terwijl in het eerste kwartaal van vorig jaar het relatief grote effect van stormschade was meegenomen), deels tenietgedaan door een (kwartaal-op-kwartaal) lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2021 uit op een uitstekende 78%, tegenover 85% voor het boekjaar 2020.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 11 miljoen euro, tegenover 3 miljoen euro in het vorige kwartaal en 4 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten in het afgelopen kwartaal (471 miljoen euro) daalde met 19% ten opzichte van het hoge niveau van het vorige kwartaal, met een daling in zowel tak 23- als tak 21-producten (het laatste kwartaal van het jaar omvat traditioneel hogere volumes in fiscaal geïnspireerde pensioenspaarproducten in België). De verkoop steeg met 10% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar, vooral dankzij een hogere verkoop van tak 23-producten. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekering 54% in het eerste kwartaal van 2021. De overige 46% bestond uit tak 23-producten.

In het afgelopen kwartaal bedroegen de **nettoprovisie-inkomsten** 441 miljoen euro, 9% meer dan in het voorgaande kwartaal en 3% meer dan in het eerste kwartaal van vorig jaar. In beide gevallen was dit vooral te danken aan een stijging van de provisies

voor onze vermogensbeheeractiviteiten en aan licht gestegen provisies voor onze bankdiensten (vooral dankzij hogere provisies op effecten en de impact van OTP Banka Slovensko, die de daling van de provisies voor betalingsdiensten meer dan compenseerden). Bovendien zijn de betaalde distributievergoedingen op kwartaalbasis gedaald (met een positief effect), maar op tegenover vorig jaar licht gestegen (met een negatief effect). Eind maart 2021 bedroeg ons totale beheerde vermogen 220 miljard euro, een stijging van 4% tegenover het vorige kwartaal en 14% jaar-op-jaar. De stijging tegenover het vorige kwartaal was te danken aan een combinatie van netto-instroom (+1%) en een verder herstel van de activaprijzen (+3%), terwijl de stijging op jaarbasis vrijwel volledig het gevolg was van stijgende activaprijzen.

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 127 miljoen euro, 47 miljoen euro meer dan in het vorige kwartaal, vooral dankzij een hoger resultaat uit de dealing room, een betere prestatie van de aandelenportefeuille van de verzekeraar en de minder negatieve waarde van derivaten die worden gebruikt voor asset/liability management, maar enigszins tenietgedaan door lagere positieve marktwaardeaanpassingen. Jaar-op-jaar steeg het trading- en reëlewaarderesultaat met maar liefst 512 miljoen euro, omdat het trading- en reëlewaarderesultaat van het eerste kwartaal van 2020 (-385 miljoen euro) aanzienlijk was beïnvloed door de sterk gedaalde aandelenmarkten, de toenemende kredietspreads en de lagere langetermijnrente als gevolg van de eerste uitbraak van de coronapandemie in dat kwartaal.

De resterende **overige inkomsten** omvatten dividendinkomsten ten belope van 7 miljoen euro (een daling op kwartaalbasis en jaar-op-jaar) en 53 miljoen euro aan overige netto-inkomsten (min of meer in overeenstemming met de normale run rate voor die post).

<p><b>Exploitatiekosten</b></p> <p><b>1 320 miljoen euro</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Volgehouden strikte kostenbeheersing. De exploitatiekosten exclusief bankenheffing daalden met 5% tegenover het vorig kwartaal en met 4% jaar-op-jaar.</li> <li>• De kosten-inkomstenratio van de groep voor het eerste kwartaal van 2021 bedroeg 53% (wanneer bepaalde niet-operationele items buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffingen gelijkmatig over het jaar worden gespreid) of 46% (wanneer de bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten).</li> </ul>
--	--

De exploitatiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2021 1 320 miljoen euro. Zoals gewoonlijk omvatten zij het grootste deel van de bankenheffing voor het hele boekjaar. Die heffing bedroeg 424 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2021, tegenover 49 miljoen euro in het vorige kwartaal en 407 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden.

De bankenheffing buiten beschouwing gelaten, daalden de kosten met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal als gevolg van een aantal factoren, waaronder lagere personeelskosten, professionele vergoedingen en marketingkosten (deels seizoensgebonden). Die elementen compenseren ruimschoots het negatieve effect van de consolidatie van OTP Banka Slovensko in het eerste kwartaal van 2021 en de wisselkoerseffecten.

Tegenover een jaar geleden daalden de kosten exclusief bankenheffing met 4%, voornamelijk dankzij lagere personeelskosten (deels als gevolg van een lager aantal voltijdsequivalenten en ondanks de looninflatie), een daling van de facilitaire en marketingkosten en professionele vergoedingen (deels als gevolg van de coronacrisis), lagere afschrijvingen op software en wisselkoerseffecten, die samen het negatieve effect van de consolidatie van OTP Banka Slovensko meer dan tenietdeden.

De kosten-inkomstenratio van de groep bedroeg 68% voor het kwartaal. Bij een gelijke spreiding van de bankenheffing over het volledige jaar en met uitsluiting van bepaalde niet-operationele elementen, bedraagt de ratio 53%, tegenover 57% voor het volledige jaar 2020. Wanneer alle bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, daalt de kosten-inkomstenratio voor het betrokken kwartaal tot 46%.

Onze prognose voor de exploitatiekosten exclusief bankenheffingen voor het hele jaar 2021 blijft ongewijzigd: wij verwachten dat die op vergelijkbare basis (d.w.z. exclusief het effect van de overname van OTP Banka Slovensko) met ongeveer 2% jaar-op-jaar zullen toenemen.

<p><b>Waardeverminderingen op kredieten</b></p> <p><b>76 miljoen euro nettoterugname</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten in het beschouwde kwartaal, vergeleken met een nettotoename in de referentiekwartalen.</li> <li>• De kredietkostenratio voor het beschouwde kwartaal bedraagt -0,17%.</li> </ul>
--	--

In het eerste kwartaal van 2021 boekten we een nettoterugname van 76 miljoen euro aan waardeverminderingen op kredieten, tegenover een nettotoename van 57 miljoen euro in het vorige kwartaal en 121 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020. De nettoterugname in het afgelopen kwartaal bestaat uit 50 miljoen euro voor individuele leningen (voornamelijk aan bedrijven) en 26 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen gerelateerd aan de coronacrisis. Als gevolg daarvan bedroegen de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis eind maart 2021 nog 757 miljoen euro (tegenover 783 miljoen euro eind 2020). Van dat bedrag is 695 miljoen euro gebaseerd op een 'management overlay' en is 62 miljoen euro in de ECL-modellen opgenomen door middel van geactualiseerde macro-economische variabelen. Een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie over de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis vindt u in toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag.

Opgesplitst per land bedroegen de nettoterugnages van waardeverminderingen op kredieten 62 miljoen euro in België, 13 miljoen euro in Tsjechië, 3 miljoen euro in Hongarije, 1 miljoen euro in Bulgarije en 1 miljoen euro in het Groepscenter, terwijl er een kleine nettotoename van waardeverminderingen was van 3 miljoen euro in Slowakije (voornamelijk door de consolidatie van OTP Banka Slovensko).

Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio -0,17% voor het eerste kwartaal van 2021 (-0,11% zonder het voor de coronacrisis geboekte bedrag), tegenover 0,60% voor het hele jaar 2020 (0,16% zonder het voor de coronacrisis geboekte bedrag). Een negatief cijfer betekent een positief effect op het resultaat. Eind maart 2021 stond ongeveer 3,3% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), hetzelfde niveau dus als eind 2020. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,8% van de kredietportefeuille, eveneens stabiel ten opzichte van eind 2020. Voor een indicatie van de verwachte waardeverminderingen op kredieten voor heel 2021, zie 'Guidance' op pagina 8 van dit verslag.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen netto slechts een terugname van 1 miljoen euro, tegenover een nettotoename van 66 miljoen euro in het vorige kwartaal en 20 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020. Het cijfer voor het vorige kwartaal was negatief beïnvloed door een eenmalige waardevermindering op software, terwijl het cijfer voor het eerste kwartaal van vorig jaar negatief was beïnvloed door het effect van de boekhoudkundige behandeling (modification loss) van het betalingsmoratorium in Hongarije.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	380 miljoen euro	123 miljoen euro	88 miljoen euro	-35 miljoen euro

**België:** het nettoresultaat (380 miljoen euro) daalde met 4% tegenover het vorige kwartaal. Exclusief bankenheffingen (die grotendeels in het eerste kwartaal worden geboekt en derhalve de kwartaal-op-kwartaalvergelijking vertekenen) steeg het resultaat evenwel met 55% als gevolg van het gecombineerde effect van hogere totale opbrengsten (een stijging van de nettoprovisie-inkomsten en van het trading- en reëlewaarderesultaat, stabiele overige netto-opbrengsten en technische verzekeringsresultaten, en een lichte daling van de nettorente- en dividendinkomsten), lagere kosten exclusief bankenheffingen, en een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten (vergeleken met een nettotoename in het vorige kwartaal).

**Tsjechië:** het nettoresultaat (123 miljoen euro) is met 31% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal, of 74% als we de bankenheffing buiten beschouwing laten. Het verschil tegenover het vorige kwartaal was vooral toe te schrijven aan het gecombineerde effect van hogere totale opbrengsten (bijna alle inkomstenc componenten stegen), lagere kosten (exclusief bankenheffing) en een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten (tegenover een nettotoename in het vorige kwartaal).

**Internationale Markten:** het nettoresultaat van 88 miljoen euro is als volgt samengesteld: 15 miljoen euro in Slowakije, 43 miljoen euro in Hongarije, 22 miljoen euro in Bulgarije en 8 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie steeg het nettoresultaat met 2% tegenover het vorige kwartaal, of 10% exclusief de bankenheffing. Die laatste stijging is voornamelijk het gevolg van lagere overige waardeverminderingen en hogere totale opbrengsten, enigszins tenietgedaan door hogere kosten (exclusief bankenheffing), waarbij zowel de opbrengsten als de kosten werden beïnvloed door de consolidatie van OTP Banka Slovensko.

**Groepscenter:** het nettoresultaat (-35 miljoen euro) lag 4 miljoen euro hoger dan in het vorige kwartaal, aangezien de daling van de totale opbrengsten (als gevolg van lagere trading- en reëlewaarderesultaten) meer dan gecompenseerd werd door lagere kosten en een kleine nettoterugname van waardeverminderingen (tegenover een relatief grote nettotoename in het vorige kwartaal).

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1KW2021	FY2020	1KW2021	FY2020	1KW2021	FY2020
Kosten-inkomstenratio exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	48%	54%	53%	52%	63%	64%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	80%	84%	83%	87%	78%	84%
Kredietkostenratio*	-0,21%	0,57%	-0,16%	0,67%	0,00%	0,78%
Ratio impaired kredieten	2,4%	2,3%	2,2%	2,3%	6,7%	6,9%

\* Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatinvloed). Zie Details van ratio's en termen in het kwartaalverslag

In het deel *Additional information* van het Engelstalig *Quarterly report* vindt u een volledige resultatentabel. Een korte analyse van de resultaten per divisie vindt u in onze analistenpresentatie op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	22,3 miljard euro	17,6%	157%	148%

Eind maart 2021 bedroeg ons totaal eigen vermogen 22,3 miljard euro, bestaande uit 20,8 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg met 0,7 miljard euro ten opzichte van eind 2020. Dit is toe te schrijven aan het gecombineerde effect van een aantal posten, waaronder de winst van het kwartaal (+0,6 miljard euro), een stijging van de herwaarderingsreserves (+0,2 miljard euro) en een aantal minder belangrijke posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.

In overeenstemming met de aanbeveling van de ECB van 15 december 2020, die de dividenduitkeringen beperkt, zullen we op 19 mei 2021 een beperkt brutodividend van 0,44 euro per aandeel uitkeren voor het boekjaar 2020. Daarnaast is het de intentie van de Raad van Bestuur om in het vierde kwartaal van 2021 een extra brutodividend voor het boekjaar 2020 uit te keren van 2 euro per aandeel. De uiteindelijke beslissing van de Raad van Bestuur dienaangaande is afhankelijk van de opheffing van de beperkingen op dividenden door de ECB.

Op 31 maart 2021 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 17,6%, hetzelfde niveau als drie maanden eerder. Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 5,8%, tegenover 6,4% eind 2020. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind maart 2021 235%, tegenover 222% eind 2020. Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 157% en een NSFR-ratio van 148% (tegenover respectievelijk 147% en 146% eind 2020).

## Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

### 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 de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, interestrisico, muntrisico, marktrisico, 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, 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. Die hebben vooral te maken met de impact van de coronacrisis op de wereldeconomie en in het bijzonder op de financiële sector. Die risico's komen boven op de risico's die verband houden met macro-economische en politieke ontwikkelingen, die gevolgen hebben voor de mondiale en Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC. De onzekerheid over de regelgeving en compliancerisico's (waaronder de antiwitwasregelgeving en GDPR) blijven een overheersend thema in de sector, evenals een betere bescherming van de consument. Digitalisering (met technologie als katalysator) biedt zowel kansen als bedreigingen voor het bedrijfsmodel van traditionele financiële instellingen, terwijl klimaatgerelateerde risico's hand over hand toenemen. Tenslotte is het cyber risico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

We verstrekken informatie met betrekking tot het risicobeheer in ons jaarverslag, onze kwartaalverslagen en risk reports, die allemaal beschikbaar zijn op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

### Onze kijk op economische groei

De coronapandemie bleef in het eerste kwartaal van 2021 de belangrijkste driver van de wereldwijde economische dynamiek. Evenals in het vierde kwartaal van 2020 was de economische kwartaal-op-kwartaalgroei in de eurozone als geheel in het eerste kwartaal van 2021 gematigd negatief. De kwartaal-op-kwartaalgroei van de Belgische economie was in het eerste kwartaal van 2021 gematigd positief, terwijl hij in Tsjechië licht negatief was.

Voorlopig houden de recente uitbraken van de pandemie het grootste deel van het Europese vasteland nog stevig in hun greep. Met name de verspreiding van besmettelijkere en gevaarlijkere virusstammen zet de gezondheidsstelsels opnieuw onder druk, waardoor in veel landen strenge lockdownmaatregelen moeten worden verlengd of ingevoerd. Significante vooruitgang aan het gezondheidsfront valt alleen te verwachten wanneer de lopende vaccinatiecampagnes in een hogere versnelling komen. Het effect van de vaccinatieprogramma's op het economisch herstel zal daarom waarschijnlijk steeds duidelijker worden in de tweede helft van 2021, wanneer de economieën geleidelijk weer zullen heropenen. Daarom verwachten we dat de Europese groei in de tweede helft van 2021 zal versnellen en dat het niveau van de Europese economische activiteit in de loop van 2022 zal terugkeren naar het niveau van vóór de pandemie.

### Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Gecoördineerde monetaire en budgettaire stimuli blijven de economieën van de VS en de eurozone ondersteunen. Wij verwachten dat zowel de Federal Reserve als de ECB hun beleidsrente voor een langere periode ongewijzigd zullen laten.

In het eerste kwartaal van 2021 is de rente op 10-jarige overheidsobligaties in de VS sterk gestegen, met als gevolg dat de Amerikaanse rentecurve aanzienlijk steiler is geworden. Door de sterke correlatie in de wereldwijde rentecyclus steeg ook de Duitse obligatierente, maar in veel mindere mate. De stijging van de Amerikaanse obligatierente was vooral het gevolg van een stijging van de inflatiegecorrigeerde (reële) obligatierentes. Ondanks een terugval aan het begin van het tweede kwartaal verwachten we dat de rente op Amerikaanse obligaties in het tweede kwartaal verder in bescheiden mate zal stijgen, in lijn met het herstel van de Amerikaanse economie. Dat zal ook leiden tot een verdere gematigde opwaartse druk op de Duitse obligatierente, maar opnieuw in mindere mate. De ECB heeft immers duidelijk gemaakt dat ze gunstige financieringsvoorwaarden wil handhaven en dat ze haar obligatieaankopen in het kader van het PEPP-programma in het tweede kwartaal wil opvoeren. Als gevolg van de beleidskoers van de ECB verwachten wij ook dat de rentever verschillen op overheidsobligaties binnen de EMU over het algemeen op het huidige zeer lage peil zullen blijven.

Wat de wisselkoersen betreft, verwachten wij dat de Hongaarse forint in de rest van de eerste helft van 2021 iets zal appreciëren versus de euro ten opzichte van de huidige wisselkoers. Dat is in lijn met onze verwachting dat de Hongaarse centrale bank haar beleidskoers in de loop van 2021 niet zal versoepelen. Ook de Tsjechische kroon zal in de komende kwartalen waarschijnlijk matig in waarde stijgen ten opzichte van de euro. Wij verwachten dat de Tsjechische Nationale Bank haar beleidsrente in het vierde kwartaal van 2021 met 25 basispunten zal verhogen, vooral als gevolg van de inflatievooruitzichten. Wat de wisselkoers van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro betreft, verwachten wij op korte termijn enige steun voor de dollar door verschillen van de obligatierentes. Op middellange termijn is echter een bescheiden depreciatie van de US-dollar ten opzichte van de euro waarschijnlijk, onder invloed van de verbeterende vooruitzichten voor de wereldwijde groei en inflatie, de toenemende begrotingstekorten en tekorten op de lopende rekening van de VS en het verwachte grotere inflatieverschil tussen de VS en de eurozone.

<b>Guidance</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Guidance voor het volledige boekjaar 2021:</b><ul style="list-style-type: none"><li>▪ <i>Nettorente-inkomsten</i>: rond 4,3 miljard euro</li><li>▪ <i>Exploitatiekosten exclusief bankenheffing</i>: stijging met ongeveer 2% jaar-op-jaar, op vergelijkbare basis (d.w.z. exclusief het effect van de overname van OTP Banka Slovensko).</li><li>▪ <i>Kredietkostenratio</i>: in lijn met de benedengrens van onze gemiddelde kredietkostenratio over de hele cyclus (van 30-40 basispunten)</li></ul></li></ul>
-----------------	--



<b>Agenda</b>	Dividend: ex datum 17 mei 2021; boekingsdatum 18 mei 2021; betaaldatum 19 mei 2021 2KW2021-resultaat: 5 augustus 2021
<b>Meer informatie over 1KW2021</b>	Kwartaalrapport: <a href="http://www.kbc.com">www.kbc.com</a> / Investor Relations / Rapporten Bedrijfspresentatie: <a href="http://www.kbc.com">www.kbc.com</a> / Investor Relations / Presentaties
<b>Gedetailleerde impact van de coronavirus crisis</b>	Kwartaalrapport, toelichting 1.4 in 'Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS' Bedrijfspresentatie, section 2 m.b.t. 'Covid-19'
<b>Definitie van ratio's</b>	Details van ratio's en termen in het laatste deel van het kwartaalrapport .

**Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:**

Kurt De Baenst, General manager Investor Relations, KBC-groep  
Tel +32 2 429 35 73 - E-mail: [IR4U@kbc.be](mailto:IR4U@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  
Tel. 02 429 32 88 Pieter Kussé

E-mail: [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

KBC-persberichten zijn beschikbaar op  
[www.kbc.com](http://www.kbc.com)  
Volg ons op [www.twitter.com/kbc\\_group](https://www.twitter.com/kbc_group)

Blijf op de hoogte van alle innovatieve  
oplossingen via  
<https://www.kbc.com/nl/newsroom/innovatie>