

# Persbericht



Gereguleerde informatie\*



Programma voor 18 november 2009.

12.00 uur CET – Publicatie van het persbericht

12.15 uur CET - Persconferentie, KBC-Hoofdkantoor, Brussel

14.15 uur CET – CFO-teleconferentie voor financieel analisten - Tel. +44 (0)20 7162 0077

18 november 2009, 12.00 uur CET – gereguleerde informatie

## **KBC bevestigt positie als solide bank-verzekeraar op kernmarkten en zal verplichtingen aan de overheid volledig en op eigen kracht terugbetalen**

Terwijl de wereldeconomie zich geleidelijk herstelt van de zwaarste crisis van de afgelopen decennia, heeft KBC zijn strategie herzien om zijn positie te versterken in de periode na de crisis. Het nieuwe businessplan zal KBC in staat stellen om een sterke Europese regionale speler te blijven die aantrekkelijk is voor zijn cliënten, werknemers, aandeelhouders en de samenleving waarin de groep actief is. De strategie zal ook voldoende middelen genereren om de kapitaaleffecten terug te betalen die werden onderschreven door de overheid. Het strategisch plan, dat de basis vormde voor het herstructureringsplan zoals gevraagd door de Europese Commissie, werd vandaag goedgekeurd door de Europese toezichthouder.

### **Hoofdpijnen**

- Les getrokken uit de crisis: meer focus op kernactiviteiten, risicoprofiel moet omlaag
- Basisbankverzekeringsmodel blijft grotendeels onaangetast door de crisis, groeimogelijkheden in Oost-Europa blijven behouden
- Niet-verwaterende uitstap uit verplichtingen aan de overheid, hoofdzakelijk gebaseerd op winstgroei en afbouw van internationale activiteiten (ook enkele desinvesteringen)
- Totale risicogewogen activa van de Groep verminderen met 25%
- Intentie om vanaf 2011 opnieuw dividend uit te keren
- Plan goedgekeurd door de Europese Commissie
- Bijeenkomst voor institutionele beleggers (Investor Day) gepland voor morgen, 19 november (Londen)

### **Kern van de bedrijfsstrategie**

Tot het begin van de kredietcrisis had KBC altijd stevige performances neergezet. De strategie van KBC om te investeren in de Centraal- en Oost-Europese groeimarkten had een grote toegevoegde waarde en het **unieke retailbankverzekeringsmodel** bleek bijzonder effectief te zijn. Jan Vanhevel, Groeps-CEO: “Als we de invloed van de crisis analyseren, is het geruststellend om te zien dat ons basisbusinessmodel grotendeels onaangetast blijft en dat de strategische principes blijven gelden voor onze **aanwezigheid in Centraal- en Oost-Europa**. In tegenstelling tot heel wat van onze collega's, zal onze toekomstige groei niet beperkt worden door fundingproblemen dankzij onze hoge deposit-to-loanratio. Bovendien blijkt uit enquêtes dat de trouw bij onze cliënten en werknemers hoog is gebleven.”

De persberichten van KBC zijn beschikbaar op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

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

De recente onrust op de markt heeft echter aangetoond dat we het **risicoprofiel van de Groep fors moeten verlagen** en dus de omvang van de activiteiten en geografische markten waaraan KBC kapitaal verstrekt, moeten verkleinen. Het refocus-project zal ook kapitaalbronnen vrijmaken die zullen bijdragen tot de terugbetaling van de kapitaaleffecten waarop de overheid heeft ingetekend.

Jan Vanhevel: "Bij het verlagen van het risicoprofiel zullen we ons concentreren op een reeks kernactiviteiten waar we een sterk waardevoorstel hebben. We zullen in de eerste plaats voortbouwen op onze bestaande bankverzekeringsplatformen in België en 5 geselecteerde Oost-Europese markten en ons daar blijven richten op de lokale particuliere en kmo-cliënten en de lokale mid caps. We zullen **onze blootstelling ten aanzien van bedrijfskredieten en kapitaalmarktactiviteiten op de niet-thuismarkten grotendeels afbouwen** en ook **KBL European Private Bankers** desinvesteren. Daarbij komen nog enkele aanvullende kapitaaloptimaliserende maatregelen op de kernmarkten."

Wat de vermogensbeheeractiviteiten betreft, leggen we de geografische focus op de kernmarkten van KBC, waar we best-in-class-producten willen aanbieden - voornamelijk retailfondsen - via de KBC-distributiekanalen.

De komende jaren streven we naar **groei op autonome basis, zonder grote overnames**. In termen van grootte ziet KBC zichzelf als een Europese regionale speler. KBC is ervan overtuigd dat een "refocus"-strategie een concurrentievoordeel biedt voor zijn kernactiviteit en dat omvang, internationale aanwezigheid of het vermogen om grote overnames te doen op zich niet noodzakelijk leiden tot een betere performance.

Om de gestelde refocusdoelstellingen te bereiken, zullen een aantal activa moeten worden **gedesinvesteerd**. KBC heeft gekozen voor activa die vandaag ten gelde kunnen worden gemaakt tegen een correcte waardering, waarbij we toch vermijden terecht te komen in een positie van gedwongen verkoop tegen ondermaatse prijzen. Op die manier is het uitvoeringsrisico van het businessplan beperkt en dat is toch een belangrijke troef gezien het nog altijd onzekere economische klimaat.

KBC is zich er ten volle van bewust dat heel wat maatschappelijke spelers nu meer verantwoording vragen en engageert zich om het lopende proces ter verbetering van zijn bedrijfsvoering voort te zetten. Het businessmodel van KBC is gericht op **directe en servicegerichte relaties met zijn cliënten**. Bekwame medewerkers en een nauwe verbondenheid met de lokale markten zijn belangrijke factoren in een dergelijke strategie. Jan Vanhevel, CEO van de KBC-groep: "Oplossingen met een duidelijke toegevoegde waarde bieden aan onze cliënten en tegelijk **een sterke band opbouwen met onze werknemers en bijdragen tot de ontwikkeling van de lokale economieën**. Daar gaan we voor. Op die manier creëren we duurzame waarde voor de aandeelhouders én de maatschappij in het algemeen."

Om de remuneratieprincipes in overeenstemming te brengen met de belangen van de stakeholders op lange termijn heeft KBC een **nieuw groepswijd remuneratiebeleid** goedgekeurd, inclusief principes op hoog niveau, interne richtlijnen en een governancekader, in overeenstemming met de meest recente internationale normen. Daarnaast hebben de leden van het Directiecomité van de KBC-groep beslist om afstand te doen van hun bonus voor het boekjaar 2009, zoals ze dat ook vorig jaar al deden.

### **Afbouw van de omvang van internationale kredietverlening en kapitaalmarktactiviteiten**

Zoals al eerder werd bekendgemaakt, heeft KBC beslist om de omvang van zijn divisie Merchantbanking aanzienlijk af te bouwen, voornamelijk dan de internationale bedrijfskredietportefeuille (buiten België en Centraal- en Oost-Europa) en de kapitaalmarktactiviteiten.

Via een grotendeels Europees netwerk van bedrijvenkantoren en corporate-bankingdochters heeft KBC een **internationale kredietportefeuille** ter waarde van 42 miljard euro. Hoewel het een van KBC's intenties is om een antwoord te bieden op de financiële behoeften van binnenlandse bedrijvencliënten in het buitenland, gaat een groot deel van de kredietverlening naar lokale buitenlandse bedrijvencliënten of naar enkele specifieke domeinen, zoals wereldwijde projectfinanciering. Jan Vanhevel, Groeps-CEO: "Het nieuwe businessplan omvat de hernieuwde concentratie op dat deel van de activiteiten waarvoor een natuurlijke band bestaat met onze cliëntenbasis op onze kernmarkten. Bepaalde delen van de portefeuille

waarvoor die band niet bestaat, zullen voor verkoop beschikbaar worden gesteld, andere zullen worden stopgezet op de vervaldag en niet worden hernieuwd.”

Wat de **kapitaalmarktactiviteiten** betreft, werd al bekendgemaakt dat KBC zijn activiteiten in op derivaten gebaseerde gestructureerde producten binnen KBC Financial Products aan het afbouwen is. Ook een aantal andere internationale kapitaalmarktactiviteiten met een lage synergie voor de kernstrategie komen in aanmerking voor desinvestering. Anderzijds zal KBC een belangrijke speler blijven op de effectenmarkten in België en Centraal- en Oost-Europa, met de ruimste mogelijkheden om binnenlandse bedrijventcliënten toegang te bieden tot de kapitaalmarkten en kapitaalmarktproducten.

De bedrijven- en marktactiviteiten die zullen worden stopgezet (excl. Ierland) vertegenwoordigen ongeveer 23 miljard euro aan risicogewogen activa (positie op 31 december 2008). De voorbije 5 jaar droegen die activiteiten jaarlijks gemiddeld circa 150 miljoen euro netto bij tot de nettowinst van de Groep (ongeveer 400 miljoen euro was de beste jaarperformance, -150 miljoen de zwakste).

### **Nieuwe strategische partner voor KBL European Private Bankers**

Via een cluster van lokale merken heeft KBC ook een zuiver privatebankingbedrijf buiten België en Centraal- en Oost-Europa. Gezien het lager dan gemiddelde niveau van synergie met de bankverzekeringsstrategie werd beslist om uit te kijken naar een nieuwe strategische partner voor deze activiteit. Intussen zal KBC ervoor zorgen dat het de waarde van de business blijft bevorderen en een uitstekende cliëntenservice blijft bieden.

Jan Vanhevel, Groeps-CEO: “De bedrijfsactiviteit begon als een privatebankingactiviteit in Luxemburg maar is in de afgelopen 20 jaar gediversifieerd en heeft momenteel circa 47 miljard euro aan cliëntenactiva in beheer in 9 Europese vestigingen.” Het netwerk is actief onder de overkoepelende naam KBL European Private Bankers, een in Luxemburg gevestigde 99,9%-dochtermaatschappij van KBC Groep NV. De voorbije 5 jaar boekte het jaarlijks ongeveer 175 miljoen euro nettowinst (wat overeenkwam met een nettobijdrage tot de groepswinst, na fundingkosten, van gemiddeld 125 miljoen euro). In het begin van het jaar vertegenwoordigde het ongeveer 6 miljard euro aan risicogewogen activa.

De privatebankingactiviteiten in België en Centraal- en Oost-Europa onder de merknaam KBC blijven ongewijzigd.

### **Aanpassingen aan de activiteitenportefeuille in kernmarkten**

De kernlanden zijn **België, Tsjechië, Polen, Hongarije, Slowakije en Bulgarije**. Op die markten (allemaal gelegen binnen de Europese Unie) bezit KBC bank-, verzekerings- en vermogensbeheeractiviteiten en heeft het een platform voor duurzame autonome groei.

Om kapitaal vrij te maken op een manier dat het een meerwaarde oplevert, plant KBC **een introductie op de beurs van een minderheidsbelang in zijn Tsjechische dochtermaatschappij CSOB**, dat in 2010 zal worden genoteerd op de Praagse beurs. Jan Vanhevel: “CSOB bekleedt een leiderspositie op een van de sterkste markten van dit ogenblik in de regio.” De nettoactiefwaarde bedraagt 2,1 miljard euro en de voorbije 5 jaar boekte het gemiddeld een jaarlijkse nettowinst van 360 miljoen euro (wat overeenstemt met een bijdrage tot de groepswinst van ongeveer 300 miljoen euro, na aftrek van de fundingkosten). De notering op de lokale beurs ondersteunt ook onze thuismarktstrategie voor die markt. Een vergelijkbare transactie kan in de toekomst worden opgezet voor zorgvuldig gekozen andere Centraal- en Oost-Europese dochterondernemingen, zoals K&H in Hongarije.

Recent zette KBC ook de eerste stappen in het bankwezen op een aantal niet-EU-markten, zoals **Rusland en Servië**. Met een marktaandeel van minder dan 1% is die aanwezigheid nog erg beperkt en bevinden strategiesynergieën zich in een beginstadium. Toch heeft KBC niet de intentie daar snel met desinvestering te beginnen. Jan Vanhevel: “We hebben het geluk dat we voldoende kapitaalflexibiliteit hebben om niet vandaag te moeten desinvesteren, want dat zou voor ons hoe dan ook niet het geschikte tijdstip zijn. Door de moeilijke lokale economische situatie zouden we voor om het even welke transactie een ondermaatse prijs krijgen en dat zou voor ons bijzonder waardevernietigend zijn.” We zullen de situatie herbekijken op het gepaste ogenblik, wanneer de marktomstandigheden het toelaten, en daarbij rekening houden met hoe

de risico-rendementsprofielen van die activiteiten zich ontwikkeld hebben. We herhalen ook nog eens dat het niet-strategische belang van 31% dat KBC heeft in de Sloveense NLB Bank nog altijd te koop staat.”

In verschillende geografische kerngebieden maakt KBC ook gebruik van aanvullende distributiekanaalen naast zijn bankverzekeringsplatform dat als basis dient. Onder een andere merknaam worden gedifferentieerde producten en diensten aangeboden aan cliënten via zelfstandige doorverkopers. Om zijn kapitaalbasis te kunnen versterken, heeft KBC de intentie om de activiteiten van **Centea** (retailbankieren, België) en **Fidea** (verzekeringen, België) in België en **Zagiel** (consumentenkredieten, Polen) af te stoten. Die stap ondermijnt de sterkte van het primaire businessmodel op de respectieve markten niet. Centea en Fidea vertegenwoordigen een marktaandeel van circa 1 tot 2% van de totale kredieten, deposito's en verzekeringen in België. Zagiel heeft een marktaandeel van circa 3% op de Poolse markt voor niet-gedekte consumentenkredieten.

De voorbije 5 jaar realiseerden deze drie entiteiten een gezamenlijke jaarlijkse nettowinst van, gemiddeld, ongeveer 130 miljoen euro (bijdrage van 110 miljoen euro tot de groepswinst, na aftrek van fundingkosten). Jan Vanhevel: "We moesten keuzes maken om de sterkte van de Groep in de toekomst te verzekeren. We zijn ervan overtuigd dat deze entiteiten zelfs nog waardevoller kunnen zijn voor nieuwe strategische partners, die nieuwe competenties kunnen toevoegen en ontwikkelingsmogelijkheden kunnen creëren voor de medewerkers. KBC zal er ook strikt op toezien dat het niveau van de dienstverlening aan de cliënten hoog blijft tijdens de overgangperiode.”

### Financiële hoofdlijnen

KBC wil zichzelf positioneren als een kapitaalkrachtige en risicobewuste groep. Dat blijkt uit de **beoogde ratio voor reglementair kapitaal** (Tier 1-ratio van de Groep) van 10%, waarvan 8% Tier 1-kernkapitaal. Op 30 september 2009 bedroeg de Tier 1-ratio van de Groep 10,2%, waarvan 8,8% Tier 1-kernkapitaal. De kernkapitaalbasis bevat de 7 miljard euro aan kapitaaleffecten waarop de overheid heeft ingetekend. KBC is van plan het grootste deel van die overheidseffecten terug te betalen tegen 2013.

De **belangrijkste bronnen van kapitaalvorming** in de komende jaren zullen enerzijds bedrijfswinsten zijn, in combinatie met meerwaarden uit desinvesteringen, en anderzijds het vrijmaken van kapitaal door het afbouwen van niet-kernactiviteiten en de beursgang van de Tsjechische dochtermaatschappij CSOB. In totaal komen voor 39 miljard euro **risicogewogen activa** in aanmerking voor stopzetting of verkoop in de periode 2009-2013. Dat komt overeen met 25% van het groepstotaal (bank- en verzekeringsbedrijf samen, per 31 december 2008). De grootste vermindering van risicogewogen activa zal plaatsvinden in de divisie Merchantbanking, met een bedrag van 23 miljard euro. De desinvestering van KBL European Private Bankers zal de risicogewogen activa verlagen met 6 miljard euro terwijl het voor België (met de dochtermaatschappijen Centea en Fidea) en Centraal- en Oost-Europa (de activiteiten in Rusland en Servië) telkens om 5 miljard euro gaat.

Samen met de terugbetaling van de effecten van de overheid zal de bovenvermelde kapitaalinstroom KBC in staat stellen om **een sterke autonome groei te blijven neerzetten** in zijn geografische kerngebieden.

Voor elke bedrijfstak apart zullen doelstellingen worden vastgelegd, aangepast aan de ontwikkelingsfase waarin elk van hen zich bevindt. Bovendien zullen gepaste kostenbeheersingsprincipes consequent worden toegepast in de hele groep. Dat moet leiden tot een kosten-inkomstenratio tussen 50 en 55 zodra de economische omstandigheden terug een redelijk normaal niveau bereikt hebben (na 2010).

De flexibiliteit is er om de gevolgen op te vangen van een langdurige recessie die zorgt voor een tragere marktgroei en voor schuldaflossingsproblemen bij cliënten. Jan Vanhevel: "Uit voorzichtigheid voorziet het businessplan in voorzieningen voor kredietverliezen in Centraal- en Oost-Europa die heel wat hoger liggen dan onze 'through-the-cycle'-kredietverliezen in het verleden.”

Het kapitaal zal ook worden versterkt door **bijkomende financiële optimaliseringsmaatregelen**, zoals meerwaarden op vastgoed, de optimalisering van de verwerking en modellering van risicogewogen activa en de verkoop van de eigen aandelen die

momenteel op de balans worden gehouden. Jan Vanhevel, Groeps-CEO: "Een grote aandelenuitgifte geniet niet onze voorkeur. We willen onze uitweg uit de crisis verdienen. Als de voorzichtige macroeconomische vooruitzichten waarmee we rekening hielden voor het opstellen van het budget zouden uitkomen, dan zouden we beslissen om onze voorraad van 18 miljoen eigen aandelen die momenteel op de balans worden gehouden te verkopen."

KBC wil vanaf 2011 opnieuw dividenden in cash uitkeren (op basis van de winst over 2010). Ook de betaling van **coupons op alle uitstaande hybride kapitaalinstrumenten** zal worden voortgezet. KBC is niet onmiddellijk van plan om hybride kapitaalinstrumenten op te kopen op hun vervroegde aflossingsdatum.

Jan Vanhevel: "Voor de aandeelhouders is het ook goed te beseffen dat de nagestreefde wijziging van de activiteitenmix niet alleen betekent dat het risico vermindert maar dat, als al de rest blijft zoals het is, het ook het gemiddelde rendementsniveau zal verbeteren. Aangezien het aandeel van merchantbankingactiva, waarvan de marges onder het gemiddelde liggen, aanzienlijk wordt afgebouwd, heeft dit ook een positief effect op de gemiddelde rendement-op-kapitaalratio."

### **Goedkeuring van de Europese Commissie**

Om concurrentievervalsing binnen de Europese Unie te vermijden en ervoor te zorgen dat de tijdelijke steun die KBC heeft ontvangen van de Belgische federale en de Vlaamse regionale overheid op gepaste wijze financieel werd vergoed, moest de Europese Commissie die transacties goedkeuren. Die definitieve goedkeuring van de Europese Commissie werd toegekend op 18 november 2009.

Jan Vanhevel: "De besprekingen met de Europese Commissie liepen niet altijd even vlot omdat er moeilijke afwegingen moesten worden gemaakt. Maar we stelden de open en constructieve manier waarop de gesprekken verliepen op prijs. Dat geldt ook voor onze besprekingen met de belangrijkste vertegenwoordigers van zowel de Belgische als de Vlaamse overheid."

### **Investor Day 19 november**

Op 19 november 2009 hebben we voor kapitaalmarktdeelnemers in het financiële centrum van Londen een bijeenkomst gepland over de vernieuwde strategie (inschrijving vooraf is noodzakelijk en kan vandaag gebeuren).

**Alle PowerPointpresentaties en de financiële details zullen worden gepubliceerd op [www.kbc.com](http://www.kbc.com) bij aanvang van het evenement (9.30 uur GMT/ 10.30 uur CET).**

De bijeenkomst zal ook live worden uitgezonden via internet. Om (schijnbaar) selectieve bekendmakingen te vermijden, zullen er geen bijkomende cijfergegevens ter beschikking worden gesteld na de analistenconferentie van vandaag tot het begin van de bijeenkomst.

### **Besluit van de CEO**

Jan Vanhevel: "We zijn klaar voor de toekomst. We hebben een duidelijke visie voor de komende jaren en die wordt ondersteund door een sterke business case. De uitvoering start onmiddellijk en zal nauwgezet worden opgevolgd. We zullen erop toekijken dat de veranderingsprocessen professioneel worden geleid en dat de interne dialoog ondubbelzinnig en respectvol verloopt, in overeenstemming met onze bedrijfscultuur."

"De beslissingen om te desinvesteren hebben we niet licht genomen; we zullen voorzichtig te werk gaan en het desinvesteringsproces zo voeren dat het het succes van onze activiteit ondersteunt, in het belang van de cliënten, de werknemers en de aandeelhouders."

"Daarnaast moeten verschillende van de beoogde maatregelen worden goedgekeurd door of moet het advies worden verkregen van de betrokken ondernemingsraden en de lokale toezichthouders."

### **Contact**

- Luc Cool, directeur Investor Relations, Tel. + 32 2 429 40 51 - [investor.relations@kbc.com](mailto:investor.relations@kbc.com)

- Viviane Huybrecht, directeur Communicatie Groep, woordvoester, Tel. + 32 2 429 85 45 - [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

**Bijkomende informatie is ter beschikking in de powerpoint presentaties op [www.kbc.com](http://www.kbc.com)**

**KBC Groep NV**  
**Havenlaan 2 - 1080 Brussel**  
Viviane Huybrecht:  
Directeur Communicatie Groep en  
Persdienst / woordvoester  
Tel. 02 429 85 45

Persdienst  
Tel 02 429 65 01  
Fax 02 429 81 60  
E-mail: [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

De persberichten van KBC zijn beschikbaar op [www.kbc.com](http://www.kbc.com). 6/6  
\* Dit nieuwsbericht bevat informatie waarop de Europese transparantieregelgeving voor beursgenoteerde bedrijven van toepassing is