

Brussel, 7 augustus 2014 (07.00 a.m. CET)

## Uitstekende commerciële resultaten in het tweede kwartaal, maar negatief beïnvloed door strenge Hongaarse wetgeving

KBC sloot het tweede kwartaal van 2014 af met een nettowinst van 317 miljoen euro, vergeleken met 397 miljoen euro in het vorige kwartaal en 517 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2013.

Als we de invloed van de legacy-activiteiten (CDO's, desinvesteringen) en de waardering van het eigen kredietrisico niet in aanmerking nemen, bedroeg de aangepaste nettowinst 287 miljoen euro voor het tweede kwartaal van 2014, tegenover 387 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014 en 485 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2013.



**Johan Thijs, Groeps-CEO:**

*"2014 wordt tot nu toe gekenmerkt door een wereldwijd relatief gunstig economisch klimaat. Het consumenten- en producentenvertrouwen verbeteren en de werkloosheidscijfers dalen. In Europa komen daar lage rentevoeten en een lage inflatie bij. Tegen die achtergrond boekte KBC voor het tweede kwartaal een nettoresultaat van 317 miljoen euro, of 287 miljoen euro op aangepaste basis. In vergelijking met het vorige kwartaal zette de groep uitstekende commerciële resultaten neer. De nettorente-inkomsten zijn gestegen, de kredietvolumes zijn toegenomen en de cliëntendeposito's zijn gegroeid terwijl de wholesalefinanciering daalde. We haalden ook hogere inkomsten uit provisies, vooral in België, Tsjechië en Hongarije. De gecombineerde ratio voor onze schadeverzekeringsactiviteiten bleef sterk, ondanks de hogere schadeclaims, vooral door hagelschade in België. Ook is de verkoop van levensverzekeringen licht gestegen. We behielden ook een sterke kosten-inkomstenratio, aangepast voor specifieke items. De waardeverminderingen op kredieten bleven globaal gezien relatief laag, maar zijn enigszins gestegen voor Ierland. De totale opbrengsten hadden nog altijd te lijden onder negatieve marked-to-market aanpassingen in de waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer. Bovendien woog de voorziening van 231 miljoen euro, die werd aangelegd om de gevolgen van de nieuwe Hongaarse wetgeving over particuliere kredieten op te vangen op de resultaten van het kwartaal. De juridische basis van die nieuwe wetgeving zal betwist worden, onder meer ondersteund door de opinie van de Europese Centrale Bank van 28 juli 2014 en haar vraag naar een consultatieronde.*

*In het tweede kwartaal van 2014 behaalde de divisie België een nettoresultaat van 383 miljoen euro. Dat ligt in de lijn van het gemiddelde van 384 miljoen euro voor de vier voorgaande kwartalen. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het tweede kwartaal van 2014 gekenmerkt door gelijkblijvende nettorenteopbrengsten, sterke nettoprovisieopbrengsten, seizoensgebonden hogere dividendinkomsten, het negatieve effect van de waardering van ALM-derivaten, lagere meerwaarden uit de verkoop van financiële activa, een slechtere gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen ten gevolge van hagelschade, een toegenomen verkoop van tak 23-levensverzekeringsproducten en hogere overige netto-inkomsten. De kosten zijn lichtjes gestegen en de waardeverminderingen bleven beperkt. De bankactiviteiten waren in het tweede kwartaal van 2014 goed voor 78% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 22%.*

*In het tweede kwartaal van 2014 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 140 miljoen euro. Dat ligt volledig in de lijn van het gemiddelde van de vier voorgaande kwartalen. In vergelijking met het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het tweede kwartaal lichtjes hogere nettorenteopbrengsten, gestegen nettoprovisie-inkomsten, geen meerwaarden bij de verkoop van financiële activa, een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten, gestegen overige opbrengsten, een verdere verbetering van de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een gestegen verkoop van tak 23-levensverzekeringsproducten. De kosten zijn lichtjes gestegen en de waardeverminderingen op kredieten bleven erg laag. De bankactiviteiten waren in het tweede kwartaal van 2014 goed voor 95% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 5%.*

*In het tweede kwartaal van 2014 boekte de divisie Internationale Markten een nettoresultaat van -176 miljoen euro. Dat is een lichte verbetering ten opzichte van het gemiddelde van -198 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Het tweede kwartaal van 2014 werd gekenmerkt door hogere nettorente-inkomsten, een daling van het resultaat uit financiële instrumenten, hogere gerealiseerde meerwaarden uit obligaties, gestegen nettoprovisieopbrengsten, een verslechtering van de gecombineerde ratio van schadeverzekeringen, een gestegen verkoop van levensverzekeringen en de zware negatieve invloed van de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten. De kosten zijn gedaald omdat in het vorige kwartaal al de totale Hongaarse bankheffing voor het volledige boekjaar geboekt werd. De kredietvoorzieningen zijn gestegen, voornamelijk door Ierland. De verwachting rond kredietvoorzieningen in Ierland voor het volledige jaar is naar de bovenkant toe van een vork van 150 tot 200 miljoen euro. Alles bij elkaar tekenden de bankactiviteiten voor een negatief nettoresultaat van -182 miljoen euro, waarbij de positieve resultaten in Slowakije en Bulgarije werden tenietgedaan door het negatieve resultaat in Ierland (door kredietvoorzieningen) en Hongarije (door de nieuwe wet op particuliere kredieten). De verzekeringsactiviteiten tekenden voor een positief nettoresultaat van 6 miljoen euro.*

*De liquiditeitspositie van onze groep blijft erg sterk. De LCR en NSFR zitten ruim boven 100%.*

*Ook onze kapitaalpositie blijft erg sterk, zoals blijkt uit onze common equity ratio van 12,9% (Basel III, fully loaded volgens de Deense compromismethode). In het eerste halfjaar werd rekening gehouden met de terugbetaling van 0,5 miljard euro aan de Vlaamse overheid begin januari, de halfjaarresultaten, een pro-ratavoorziening voor het voorgestelde dividend, de coupon op de Additional Tier-1 instrumenten en de coupon op de resterende staatssteun voor 2014. Daardoor blijft de common equity ratio ruim boven onze doelstelling van 10,5%.*

*KBC wil op zijn sterke fundamenten voortbouwen en een van Europa's meest performante retailgerichte financiële instellingen zijn. KBC wil dat bereiken door zijn bankverzekeringsmodel te versterken voor retail, kmo's en midcapklanten in zijn kernmarkten en dat op een zeer kostenefficiënte manier; door zich te concentreren op duurzame en rendabele groei binnen het kader van een solide risico-, kapitaal- en liquiditeitsbeheer en door een uitstekende klantentevredenheid te creëren met een naadloze, klantgerichte distributieaanpak via diverse kanalen. Op die manier zal KBC in zijn kernmarkten dé referentie worden voor bankverzekeren."*

## **Invloed van de legacy-activiteiten en de waardering van het eigen kredietrisico:**

Om een duidelijk inzicht te verschaffen in de bedrijfsresultaten geeft KBC ook aangepaste cijfers die geen rekening houden met a) de invloed van de legacy-activiteiten, nl. de waardering van de resterende CDO's in portefeuille (inclusief de vergoeding voor de garantieregeling met de Belgische overheid) en de invloed van de desinvesteringen en b) de invloed van de waardering van het eigen kredietrisico. Voor het tweede kwartaal van 2014 hadden die posten de volgende invloed:

- CDO's: tijdens het tweede kwartaal vernauwden de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en. Rekening houdend met het effect van de vergoeding voor de CDO-garantieregeling van de Belgische federale overheid en de afnemende looptijd tot vervaldag, was er een positief effect na belastingen van 30 miljoen euro.
- Resterende desinvesteringen: voor het tweede kwartaal van 2014 was er een positief effect van in totaal 8 miljoen euro na belastingen. Daarbij ging het voornamelijk om verkoopopbrengsten in de vastgoedportefeuille.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: de vernauwing van de creditspread van KBC tussen eind maart 2014 en eind juni 2014 leidde tot een negatieve marked-to-marketaanpassing van 8 miljoen euro (na belastingen) maar had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

## Financiële hoofdlijnen van het tweede kwartaal van 2014, in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014:

- Uitstekend nettoresultaat, het effect van de nieuwe wetgeving in Hongarije buiten beschouwing gelaten.
- Nettorente-inkomsten gestegen met 5%.
- Nettorentemarge gestegen van 2,00% naar 2,05%.
- Sterke kredietgroei in alle kernlanden.
- Stevige groei van de deposito's in Tsjechië en Ierland.
- Gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen op 97% voor het kwartaal, te wijten aan stormschadeclaims in het tweede kwartaal van 2014, en op 93% year-to-date.
- Meer levensverzekeringen verkocht in Centraal-Europa.
- Negatieve invloed van de marked-to-marketwaarderingen voor ALM-derivaten<sup>1</sup>, gematigd door dealingroominkomsten op een behoorlijk niveau.
- Hogere nettoprovisie-inkomsten dankzij België, Tsjechië en Hongarije.
- Negatieve overige netto-inkomsten, volledig te wijten aan een eenmalige voorziening van 231 miljoen euro voor de Hongaarse particuliere kredietportefeuille.
- Kosten-inkomstenratio van 63% year-to-date, of 55% na aanpassing voor specifieke items (voornamelijk de marked-to-marketwaarderingen voor ALM-derivaten en de Hongaarse wet op particuliere kredieten in vreemde valuta).
- Erg lage kredietkostenratio van 0,34% year-to-date dankzij Tsjechië en België.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie met een LCR van 123% en een NSFR van 109%.
- Solvabiliteit: sterke kapitaalbasis met een common equity ratio volgens Basel III (fully loaded) van 12,9%, ruim boven de doelstelling van 10,5%.

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	2KW2013	1KW2014	2KW2014	1H2013	1H2014
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	517	397	317	1 037	714
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro) <sup>1</sup>	1,24	0,45	0,63	2,49	1,08
Aangepast nettoresultaat (in miljoenen euro)	485	387	287	843	675
Gewone winst per aandeel, op basis van het aangepaste nettoresultaat (in euro) <sup>1</sup>	1,16	0,42	0,56	2,02	0,98
Uitsplitsing per divisie (in miljoenen euro)					
België	418	351	383	803	734
Tsjechië	146	138	140	279	277
Internationale Markten	-23	-26	-176	-110	-202
Groepscenter	-56	-75	-59	-128	-135
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	29,1	28,7	29,5	29,1	29,5

Opmerking: Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid en 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.

<sup>1</sup> Noteer dat de negatieve invloed van de marked-to-marketwaarderingen voor ALM derivaten meer dan gecompenseerd wordt door de positieve impact van de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare activa via wijzigingen in eigen vermogen.

## Overzicht van de resultaten volgens IFRS

In het deel 'Geconsolideerde financiële staten' van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen.

Om een duidelijk inzicht te verschaffen in de bedrijfsresultaten geeft KBC ook een overzicht van de aangepaste resultaten, waarbij de invloed van de legacy-activiteiten (desinvesteringen, CDO's) en van de waardering van het eigen kredietrisico niet is opgenomen in de winst-en-verliesrekening maar wordt samengevat in drie lijnen onderaan het overzicht (zie het volgende deel).

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1KW 2013	2KW 2013	3KW 2013	4KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	3KW 2014	4KW 2014	1H 2013	1H 2014
Nettorente-inkomsten	1 053	1 003	1 014	1 008	1 010	1 056	-	-	2 056	2 065
Rente-inkomsten	2 161	2 079	2 037	2 067	1 930	1 971	-	-	4 239	3 901
Rentelasten	-1 108	-1 076	-1 023	-1 060	-920	-915	-	-	-2 184	-1 835
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	115	145	127	149	102	-	-	264	251
<i>Verdiende premies</i>	305	316	321	317	307	315	-	-	621	623
<i>Technische lasten</i>	-156	-201	-176	-190	-158	-214	-	-	-357	-372
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-62	-63	-57	-59	-56	-	-	-122	-114
<i>Verdiende premies</i>	271	241	238	381	308	297	-	-	512	606
<i>Technische lasten</i>	-331	-303	-302	-438	-367	-353	-	-	-634	-720
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-12	13	1	-6	-17	19	-	-	1	3
Dividendinkomsten	5	20	14	8	14	24	-	-	25	38
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	314	425	223	229	40	44	-	-	739	84
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	142	47	34	29	51	49	-	-	189	100
Nettoprovisie-inkomsten	389	381	337	362	374	387	-	-	771	761
Ontvangen provisies	636	560	507	564	557	533	-	-	1 197	1 090
Betaalde provisies	-247	-179	-170	-202	-182	-147	-	-	-426	-329
Overige netto-inkomsten	76	-20	51	15	52	-99	-	-	56	-47
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>2 058</b>	<b>1 921</b>	<b>1 754</b>	<b>1 715</b>	<b>1 615</b>	<b>1 526</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 979</b>	<b>3 141</b>
Exploitatiekosten	-1 033	-924	-918	-968	-973	-933	-	-	-1 957	-1 906
Bijzondere waardeverminderingen	-350	-275	-362	-940	-114	-142	-	-	-625	-255
op leningen en vorderingen	-293	-254	-230	-937	-102	-136	-	-	-547	-238
op voor verkoop beschikbare activa	-13	-3	-8	-10	-5	-3	-	-	-16	-8
op goodwill	-7	0	0	0	0	0	-	-	-7	0
op overige	-37	-18	-125	7	-6	-3	-	-	-55	-9
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	8	8	9	6	7	7	-	-	15	13
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>683</b>	<b>729</b>	<b>483</b>	<b>-187</b>	<b>535</b>	<b>457</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 412</b>	<b>992</b>
Belastingen	-159	-210	-207	-103	-138	-140	-	-	-368	-278
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>524</b>	<b>520</b>	<b>276</b>	<b>-290</b>	<b>397</b>	<b>317</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 044</b>	<b>714</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	4	3	4	4	0	0	-	-	7	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>520</b>	<b>517</b>	<b>272</b>	<b>-294</b>	<b>397</b>	<b>317</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 037</b>	<b>714</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,25	1,24	-0,75	-0,71	0,45	0,63	-	-	2,49	1,08
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,25	1,24	-0,75	-0,71	0,45	0,63	-	-	2,49	1,08

De referentiecijfers voor 2013 zijn licht aangepast ingevolge de toepassing van de nieuwe IFRS 11-norm. Die norm bepaalt dat gemeenschappelijke ondernemingen worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode en niet meer volgens de proportionele methode. Voor KBC geldt dat voor ČMSS, een gemeenschappelijke onderneming van ČSOB in Tsjechië. Die wijziging heeft geen gevolgen voor het nettoresultaat, maar beïnvloedt wel verschillende posten van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

## Overzicht van de aangepaste resultaten

Naast de cijfers volgens IFRS (vorige deel) geeft KBC ook cijfers die meer inzicht verschaffen in de bedrijfsresultaten. Daarom is in het onderstaande overzicht de invloed van de legacy-activiteiten (overblijvende desinvesteringen, CDO's) en van de waardering van het eigen kredietrisico niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening maar samengevat in drie lijnen onderaan het overzicht (in de gesegmenteerde informatie zijn die elementen allemaal opgenomen onder Groepscenter). Bovendien is voor de divisie België een andere boekhoudkundige verwerking van kapitaalmarktinkomsten toegepast (alle tradingresultaten zijn verplaatst naar de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde). In het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag, onder Toelichtingen bij de segmentinformatie, vindt u een volledige verklaring van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de aangepaste cijfers.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, (in miljoenen euro)	1KW 2013	2KW 2013	3KW 2013	4KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	3KW 2014	4KW 2014	1H 2013	1H 2014
<b>Aangepast nettoresultaat (d.w.z. exclusief legacy-activiteiten en eigen kredietrisico)</b>										
Nettorente-inkomsten	1 018	976	999	996	1 002	1 047	-	-	1 994	2 049
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	115	145	127	149	102	-	-	264	251
<i>Verdiende premies</i>	305	316	321	317	307	315	-	-	621	623
<i>Technische lasten</i>	-156	-201	-176	-190	-158	-214	-	-	-357	-372
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-62	-63	-57	-59	-56	-	-	-122	-114
<i>Verdiende premies</i>	271	241	238	381	308	297	-	-	512	606
<i>Technische lasten</i>	-331	-303	-302	-438	-367	-353	-	-	-634	-720
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-12	13	1	-6	-17	19	-	-	1	3
Dividendinkomsten	4	19	11	7	11	22	-	-	23	33
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	218	256	146	159	17	37	-	-	473	54
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	96	46	42	29	50	49	-	-	141	99
Nettoprovisie-inkomsten	382	385	341	365	378	389	-	-	767	766
Overige netto-inkomsten	76	68	151	47	52	-124	-	-	145	-72
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 872</b>	<b>1 815</b>	<b>1 773</b>	<b>1 668</b>	<b>1 584</b>	<b>1 485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 686</b>	<b>3 069</b>
Exploitatiekosten	-1 023	-914	-906	-955	-965	-926	-	-	-1 936	-1 891
Bijzondere waardeverminderingen	-333	-234	-208	-949	-107	-134	-	-	-567	-241
op leningen en vorderingen	-293	-215	-185	-939	-103	-130	-	-	-509	-233
op voor verkoop beschikbare activa	-13	-3	-2	-3	-5	-3	-	-	-16	-8
op goodwill	-7	0	0	0	0	0	-	-	-7	0
op overige	-20	-15	-22	-7	0	0	-	-	-35	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	8	8	9	6	7	7	-	-	15	13
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>524</b>	<b>675</b>	<b>667</b>	<b>-230</b>	<b>518</b>	<b>431</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 199</b>	<b>950</b>
Belastingen	-161	-187	-206	-106	-131	-144	-	-	-349	-275
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>363</b>	<b>487</b>	<b>460</b>	<b>-336</b>	<b>387</b>	<b>288</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>850</b>	<b>675</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	4	3	4	4	0	0	-	-	7	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>359</b>	<b>485</b>	<b>457</b>	<b>-340</b>	<b>387</b>	<b>287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>843</b>	<b>675</b>
België	385	418	391	376	351	383	-	-	803	734
Tsjechië	132	146	157	119	138	140	-	-	279	277
Internationale Markten	-87	-23	-12	-731	-26	-176	-	-	-110	-202
Groepscenter	-71	-56	-79	-104	-75	-59	-	-	-128	-135
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,86	1,16	-0,30	-0,82	0,42	0,56	-	-	2,02	0,98
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0,86	1,16	-0,30	-0,82	0,42	0,56	-	-	2,02	0,98
<b>Invloed van legacy-activiteiten en eigen kredietrisico (na belastingen)</b>										
Legacy – winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	165	180	34	65	16	30	-	-	346	46
Legacy – desinvesteringen	22	-128	-231	-10	-9	8	-	-	-106	-1
Reële waarde van het eigen kredietrisico	-26	-20	12	-9	2	-8	-	-	-46	-6
<b>Nettoresultaat volgens IFRS</b>										
<b>Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS</b>	<b>520</b>	<b>517</b>	<b>272</b>	<b>-294</b>	<b>397</b>	<b>317</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 037</b>	<b>714</b>

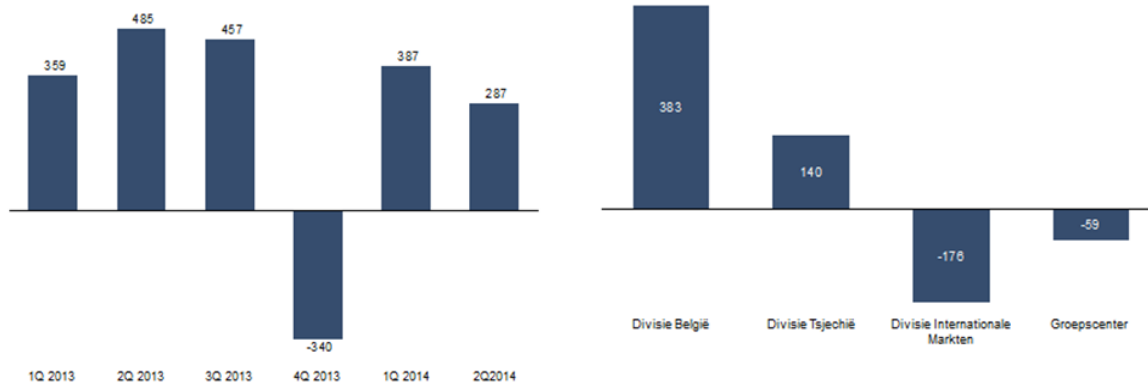
De referentiecijfers voor 2013 zijn licht aangepast ingevolge de toepassing van de nieuwe IFRS 11-norm. Die norm bepaalt dat gemeenschappelijke ondernemingen worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode en niet meer volgens de proportionele methode. Voor KBC geldt dat voor ČMSS, een gemeenschappelijke onderneming van ČSOB in Tsjechië. Die wijziging heeft geen gevolgen voor het nettoresultaat, maar beïnvloedt wel verschillende posten van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.



## Analyse van het betrokken kwartaal (2KW2014)

Aangepast nettoresultaat (in miljoenen euro)

Aangepast nettoresultaat per divisie, 2KW2014 (in miljoenen euro)



Het nettoresultaat voor het tweede kwartaal van 2014 bedroeg 317 miljoen euro. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico, bedroeg het aangepaste nettoresultaat 287 miljoen euro, tegenover 387 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014 en 485 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2013.

### Totale opbrengsten (aangepast nettoresultaat)

- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 047 miljoen euro, een stijging van 5% tegenover het vorige kwartaal en van 7% ten opzichte van vorig jaar. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 2,05%, 5 basispunten hoger dan het vorige kwartaal en 18 basispunten hoger dan het (herberekende) niveau van een jaar geleden. De depositovolumes zijn licht gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal (de groei in cliëntendeposito's werd tenietgedaan door vervallende wholesaleschulden) en daalden met 2% jaar-op-jaar (voornamelijk door vervallende wholesaleschulden). De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en daalden met 1% jaar-op-jaar. De kredietportefeuille in de divisie België steeg met 2% kwartaal-op-kwartaal en bleef gelijk jaar-op-jaar (voornamelijk door de afbouw bij de buitenlandse kantoren en de daling van aandeelhoudersleningen, terwijl er bij de hypotheekleningen een groei van 1,5% was). De deposito's in divisie België zijn kwartaal-op-kwartaal lichtjes gegroeid, en jaar-op-jaar met 1%. De kredietportefeuille in divisie Tsjechië steeg met 3% jaar-op-jaar en met 1% kwartaal-op-kwartaal. De deposito's stegen er met 8% jaar-op-jaar en met 2% kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille in divisie Internationale Markten daalde jaar-op-jaar met 6%. Dat is toe te schrijven aan de inkrimping van de Ierse kredietportefeuille, die de sterke groei in Bulgarije en Slowakije teniet doet. Kwartaal-op-kwartaal bleef de kredietportefeuille ongeveer gelijk. De depositobasis van divisie Internationale Markten groeide jaar-op-jaar met 2% (voornamelijk dankzij Ierland, waar er een succesvolle retailcampagne loopt), maar kromp kwartaal-op-kwartaal met 1% (door Hongarije).
- Levensverzekeringen en Niet-Leven behaalden tijdens het betrokken kwartaal volgende resultaten. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies in totaal 65 miljoen euro, een daling van 11% ten opzichte van het vorige kwartaal en van 2% ten opzichte van vorig jaar.

In Niet-Leven zijn de verdiende premies ten opzichte van het vorige kwartaal met 3% gestegen en ten opzichte van vorig jaar gelijk gebleven. De schadeclaims waren tijdens het tweede kwartaal aanzienlijk hoger (35%) dan een kwartaal eerder (door de stormen die in België huishielden in het tweede kwartaal van 2014, terwijl de winter in het eerste kwartaal van 2014 erg zacht was), en zijn licht gestegen (6%) ten opzichte van het tweede kwartaal van 2013, toen er ook het effect van stormen was. De gecombineerde ratio bedroeg niettemin een gezonde 93% year-to-date.

In Leven steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten (met inbegrip van tak 23-producten die niet in de premie-inkomsten vervat zijn) met 2% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2014 dankzij de groei bij de tak 23-producten. Jaar-op-jaar daalden ze met 1%, waarbij de gestegen verkoop van producten met rentegarantie de gedaalde verkoop van tak 23-producten compenseerde.

We wijzen erop dat het een goed tweede kwartaal was voor de beleggingsinkomsten uit verzekeringsactiviteiten. De kwartaal-op-kwartaalresultaten werden ondersteund door de seizoensinvloed van dividendinkomsten, stabiele nettorenteopbrengsten en de – weliswaar lagere maar nog altijd behoorlijke – gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa in de beleggingsportefeuille. Ten slotte ging ook het technisch-financiële resultaat erop vooruit dankzij de strikte controle van de algemene beheerskosten.

- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg in het betrokken kwartaal 37 miljoen euro. Dat is beduidend lager dan het gemiddelde van 145 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Dat cijfer omvat de dealingroominkomsten, die behoorlijk waren in het tweede kwartaal van 2014, maar ook de sterk negatieve invloed van de marked-to-marketwaarderingen van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer. Die invloed bedroeg -57 miljoen euro (tegenover een kwartaalgemiddelde van +70 miljoen euro in 2013).
- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het betrokken kwartaal 49 miljoen euro, meer het gemiddelde van 42 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen. Dat resultaat is afkomstig uit de verkoop van zowel aandelen als obligaties.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 389 miljoen euro, dat is een stijging van 3% kwartaal-op-kwartaal en 1% jaar-op-jaar. De belangrijkste factoren achter de ontwikkeling ten opzichte van het vorige kwartaal waren het hoger niveau van beheersvergoedingen voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen in België en de verbeterde provisie-inkomsten in Tsjechië. Het beheerd vermogen bedroeg 172 miljard euro, 4% meer dan het vorige kwartaal (+3% uit de beleggingsperformance en +1% uit de netto-instroom) en 11% meer ten opzichte van vorig jaar (+8% uit de beleggingsperformance en +3% uit de netto-instroom).
- De overige netto-inkomsten bedroegen -124 miljoen euro, aanzienlijk lager dan het gemiddelde van 80 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen. Dat was vooral te wijten aan de voorzieningen die werden aangelegd om het effect van de nieuwe Hongaarse wetgeving over particuliere kredieten – "Regeling van vragen met betrekking tot de uniformiteitsbeslissing van het Hooggerechtshof (de Curia) over kredieten aan particulieren verleend door financiële instellingen" – op te vangen (-231 miljoen euro). Dat werd enigszins verzacht door de positieve uitkomst van een juridische zaak in het Londense filiaal (31 miljoen euro) en door winsten uit vastgoedtransacties.

#### **Exploitatiekosten (aangepast nettoresultaat)**

- Voor het tweede kwartaal van 2014 bedroegen de exploitatiekosten 926 miljoen euro, een daling met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar een stijging met 1% jaar-op-jaar. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is volledig toe te schrijven aan de Hongaarse bankenheffing van 2014 die integraal werd geboekt in het eerste kwartaal (51 miljoen euro). In België vielen de variabele vergoeding voor medewerkers en de marketing- en communicatiekosten in het tweede kwartaal hoger uit en waren er kosten in verband met de Asset Quality Review (AQR) oefening. Jaar-op-jaar zijn de kosten met 1% gestegen door de hogere bankbelasting in België (in het referentiekwartaal was er een terugbetaling van het oude depositogarantiefonds), de kosten voor de AQR en hogere personeelskosten en algemene beheerskosten in Ierland, enigszins gecompenseerd door het feit dat het tweede kwartaal van 2013 een eenmalige bijkomende kost in Hongarije bevatte.
- De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 63%, maar dat was voornamelijk een gevolg van de Hongaarse bankenheffing die werd geboekt voor het volledige boekjaar en van het feit dat de noemer (totale opbrengsten) werd beïnvloed door de negatieve marked-to-marketwaarderingen van de ALM-derivaten en het effect van de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten. Aangepast voor specifieke items (de bankenheffing, ALM-derivaten en de Hongaarse wetgeving) bedroeg de kosten-inkomstenratio 55%.



### **Waardeverminderingen (aangepast nettoresultaat)**

- In het tweede kwartaal van 2014 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 130 miljoen euro. Dat is meer dan de 103 miljoen euro van het vorige kwartaal, maar minder dan de 215 miljoen euro van een jaar geleden. De stijging kwartaal-op-kwartaal was toe te schrijven aan Ierland (lagere IBNR vrijgave) en Groepscenter (KBC Bank Deutschland). De kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep bedroeg 0,34%. Dat cijfer is samengesteld uit een gunstige 0,15% voor divisie België (gedaald van 0,37% voor boekjaar 2013), een onhoudbaar lage 0,04% in divisie Tsjechië (gedaald van 0,26% voor boekjaar 2013) en 1,14% voor de divisie Internationale Markten (een verbetering ten opzichte van 4,48% voor boekjaar 2013, een cijfer dat sterk beïnvloed was door de hoge kredietvoorzieningen in Ierland in het vierde kwartaal van 2013).
- De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten waren beperkt in het eerste kwartaal van 2014. Ze bedroegen 3 miljoen euro en hadden betrekking op voor verkoop beschikbare activa.

### **Invloed van de legacy-activiteiten en de waardering van het eigen kredietrisico op het resultaat:**

- CDO's: tijdens het tweede kwartaal vernauwden de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en. Rekening houdend met het effect van de vergoeding voor de CDO-garantieregeling van de Belgische federale overheid en de afnemende looptijd tot vervaldag, was er een positief effect na belastingen van 30 miljoen euro.
- Resterende desinvesteringen: Voor het tweede kwartaal van 2014 was er een positief effect van in totaal 8 miljoen euro na belastingen. Daarbij ging het voornamelijk om verkoopopbrengsten in de vastgoedportefeuille.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: De vernauwing van de creditspread van KBC tussen eind maart 2014 en eind juni 2014 leidde tot een negatieve marked-to-market-aanpassing van 8 miljoen euro (na belastingen) maar had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

### **Opsplitsing per divisie**

- In het tweede kwartaal van 2014 heeft de divisie België een nettoresultaat van 383 miljoen euro behaald, in de lijn van het gemiddelde van 384 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het tweede kwartaal van 2014 gekenmerkt door gelijkblijvende nettorenteopbrengsten, sterke nettoprovisieopbrengsten, seizoensgebonden hogere dividendinkomsten, het negatieve effect van de waardering van ALM-derivaten, lagere meerwaarden uit de verkoop van financiële activa, een slechtere gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen ten gevolge van hagelschade, een toegenomen verkoop van tak 23-levensverzekeringsproducten en hogere overige netto-inkomsten dankzij een eenmalige recuperatie in verband met een oud kredietdossier. De kosten zijn lichtjes gestegen en de waardeverminderingen bleven beperkt. De bankactiviteiten waren in het tweede kwartaal van 2014 goed voor 78% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 22%.
- In het tweede kwartaal van 2014 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 140 miljoen euro. Dat ligt volledig in de lijn van het gemiddelde van de vier voorgaande kwartalen. In vergelijking met het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het tweede kwartaal van 2014 lichtjes hogere nettorenteopbrengsten, gestegen nettoprovisie-inkomsten, geen meerwaarden bij de verkoop van financiële activa, een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten, gestegen overige opbrengsten, een verdere verbetering van de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een gestegen verkoop van tak 23-levensverzekeringsproducten. De kosten zijn lichtjes gestegen en de geboekte waardeverminderingen op kredieten bleven erg laag. De bankactiviteiten waren in het tweede kwartaal van 2014 goed voor 95% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 5%.

- In het tweede kwartaal van 2014 boekte de divisie Internationale Markten een nettoresultaat van -176 miljoen euro. Dat is een lichte verbetering ten opzichte van het gemiddelde van -198 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Het tweede kwartaal van 2014 werd gekenmerkt door hogere nettorente-inkomsten, een daling van het resultaat uit financiële instrumenten, een hogere gerealiseerde winst uit obligaties, gestegen nettoprovisieopbrengsten, een verslechtering van de gecombineerde ratio van schadeverzekeringen, een gestegen verkoop van levensverzekeringen en de sterk negatieve invloed van de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten. De kosten zijn gedaald omdat in het vorige kwartaal al de totale Hongaarse bankheffing voor het volledige boekjaar geboekt werd. De kredietvoorzieningen zijn gestegen, voornamelijk vanwege Ierland. Alles bij elkaar tekenden de bankactiviteiten voor een negatief nettoresultaat van -182 miljoen euro, waarbij de positieve resultaten in Slowakije en Bulgarije werden tenietgedaan door het negatieve resultaat in Ierland (door kredietvoorzieningen) en Hongarije (door de nieuwe wet op particuliere kredieten). De verzekeringsactiviteiten tekenden voor een positief nettoresultaat van 6 miljoen euro.
- Het nettoresultaat van Groepscenter bedroeg in het tweede kwartaal van 2014 -30 miljoen euro. Dat cijfer omvat niet alleen een aantal groepsitems en de resultaten van te desinvesteren ondernemingen, maar ook de invloed van de legacy-activiteiten (CDO's, desinvesteringen) en de waardering van het eigen kredietrisico. Als we die laatste twee items buiten beschouwing laten, bedroeg het aangepaste nettoresultaat van Groepscenter -59 miljoen euro, een verbetering ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat was voornamelijk toe te schrijven aan de daling van de kosten voor achtergestelde schulden doordat er in het tweede kwartaal van 2014 meerdere uitstaande Tier 1-schuldinstrumenten werden teruggekocht.

## Analyse van het betrokken halfjaar (1H2014)

Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2014 bedroeg 714 miljoen euro. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico bedroeg het aangepaste nettoresultaat 675 miljoen euro, tegenover 843 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2013.

### Totale opbrengsten (aangepast nettoresultaat)

- Het verschil ten opzichte van vorig jaar is voor een deel beïnvloed door de deconsolidatie van Absolut Bank. Met het oog op een zinvolle vergelijkingsbasis wordt dat item waar relevant buiten beschouwing gelaten ('op vergelijkbare basis').
- De nettorente-inkomsten bedroegen 2 049 miljoen euro, goed voor een stijging met 3% jaar-op-jaar. Op vergelijkbare basis gaat het om een stijging met 4% jaar-op-jaar. De commerciële marges bleven gezond en de 'wholesale' (achtergestelde) financieringskosten zijn aanzienlijk gedaald. De nettorentemarge kwam uit op 2,03% year-to-date, 15 basispunten hoger dan het (herberekende) cijfer van een jaar geleden. In divisie België bleef de kredietportefeuille op het niveau van een jaar eerder (voornamelijk door afbouw bij de buitenlandse filialen en de afname van aandeelhoudersleningen, terwijl de hypotheekkredieten met 1,5% toenamen), terwijl de depositobasis met 1% groeide. De kredietportefeuille in Tsjechië steeg met 3% jaar-op-jaar, terwijl de deposito's stegen met 8%. De kredietportefeuille in de divisie Internationale Markten daalde met 6% jaar-op-jaar (door Ierland), maar de depositobasis groeide met 2% (dankzij Ierland).
- Levensverzekeringen en Niet-Leven behaalden tijdens het eerste halfjaar van 2014 volgende resultaten. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies 140 miljoen euro, een daling van 2% jaar-op-jaar.

In Niet-Leven zijn de premies jaar-op-jaar min of meer gelijk gebleven. Door de schadeclaims vanwege stormschade in België vielen de technische lasten enigszins hoger uit dan in het eerste halfjaar van 2013, toen de technische lasten het effect ondervonden van de overstromingen in Tsjechië. De gecombineerde ratio blijft niettemin op een gezonder 93% year-to-date.

In het levenbedrijf daalde de verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) met 13% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2013. De gestegen verkoop van producten met rentegarantie werd tenietgedaan door de sterkere inkrimping van de verkoop van tak 23-producten.

We wijzen erop dat de verzekeringsresultaten ook profiteerden van de hogere beleggingsopbrengsten dankzij hogere dividendinkomsten en een hoger netto gerealiseerd resultaat uit de verkoop van voor verkoop beschikbare activa. De algemene beheerskosten werden strikt onder controle gehouden en daalden met 5% jaar-op-jaar.

- Voor het eerste halfjaar van 2014 bedroeg het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde 54 miljoen euro, in vergelijking met 473 miljoen euro (470 miljoen euro op vergelijkbare basis) voor het eerste halfjaar van 2013. Dat cijfer wordt gewoonlijk beïnvloed door de dealingroominkomsten, maar tijdens de eerste zes maanden van dit jaar werd het voornamelijk bepaald door het negatieve resultaat van 140 miljoen euro van de marked-to-marketwaarderingen van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer, terwijl die voor het eerste halfjaar van 2013 voor een positief resultaat van 211 miljoen euro tekenden.
- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor de betrokken periode 99 miljoen euro, in vergelijking met 141 miljoen euro voor de eerste helft van het vorige jaar. Die winst was voor een derde afkomstig uit de verkoop van obligaties en voor twee derde uit de verkoop van aandelen.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 766 miljoen euro, ongeveer even veel als een jaar geleden, en 1% meer op vergelijkbare basis. Het beheerd vermogen bedroeg 172 miljard euro, een stijging met 11% sinds eind juni 2013 door prijseffecten (8%) en netto-instroom (3%).

- De overige netto-inkomsten bedroegen -72 miljoen euro, terwijl dat voor dezelfde periode vorig jaar 145 miljoen euro was. Dat negatieve cijfer is toe te schrijven aan de provisievorming (-231 miljoen euro) voor de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten, de wet over de 'Regeling van vragen met betrekking tot de uniformiteitsbeslissing van het Hooggerechtshof (de Curia) over kredieten aan particulieren verleend door financiële instellingen'.

#### **Exploitatiekosten (aangepast nettoresultaat)**

- Voor het eerste halfjaar van 2014 bedroegen de exploitatiekosten 1 891 miljoen euro, een daling met 2% ten opzichte van een jaar eerder. Op vergelijkbare basis zijn de kosten met 1% gedaald. Er was een negatief wisselkoerseffect in Tsjechië en Hongarije, maar dat werd gedeeltelijk tenietgedaan door hogere uitgaven bij KBC Ireland. De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 63%. Dat was voornamelijk een gevolg van de Hongaarse bankenheffing die werd geboekt voor het volledige boekjaar en van het feit dat de noemer (totale opbrengsten) werd beïnvloed door de negatieve marked-to-marketwaarderingen van de ALM-derivaten en het effect van de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten. Aangepast voor specifieke items bedroeg de kosten-inkomstenratio 55%.

#### **Waardeverminderingen (aangepast nettoresultaat)**

- Voor het eerste halfjaar van 2014 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 233 miljoen euro, een aanzienlijke daling ten opzichte van de 509 miljoen euro van een jaar geleden. De kredietkostenratio op jaarbasis bedroeg 0,34% year-to-date. Dat cijfer is samengesteld uit 0,15% voor de divisie België (gedaald ten opzichte van 0,37% voor boekjaar 2013), 0,04% in de divisie Tsjechië (tegenover 0,26% voor boekjaar 2013) en 1,14% voor de divisie Internationale Markten (gedaald ten opzichte van 4,48% voor boekjaar 2013).
- De overige waardeverminderingen bedroegen 8 miljoen euro. Daarbij ging het uitsluitend om waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa.

#### **Winstbelasting**

- De winstbelasting bedroeg 275 miljoen euro voor de eerste zes maanden van 2014.

#### **Invloed van de legacy-activiteiten en de waardering van het eigen kredietrisico op het resultaat:**

- CDO's: Tijdens de eerste zes maanden van 2014 vernauwden de credit spreads op bedrijfsobligaties en ABS verder. Als we de invloed van de vergoeding voor de CDO-garantieregeling met de Belgische overheid en het netto-effect van de afbouw van het CDO-risico alsook de resterende looptijd van de betrokken producten meerekenen, was er een positieve invloed van ongeveer 46 miljoen euro na belastingen.
- Resterende desinvesteringen: voor dit halfjaar werd er een totale impact na belastingen geboekt van -1 miljoen euro.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: De verbetering van de credit spread van KBC tussen eind 2013 en het einde van het tweede kwartaal van 2013 leidde tot een negatieve marked-to-marketaanpassing van 6 miljoen euro (na belastingen), maar had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

#### **Eigen vermogen en solvabiliteit**

- Eind juni 2014 bedroeg het totale eigen vermogen 15,7 miljard euro, een stijging met 1,2 miljard euro tegenover het begin van het jaar, voornamelijk omdat het Additional Tier 1-instrument (1,4 miljard euro) dat in maart werd uitgegeven daarin is opgenomen. Andere factoren die in het eerste halfjaar

van 2014 een invloed hadden op het totale eigen vermogen waren de terugbetaling van 0,5 miljard euro (inclusief de premie van 50%) aan de Vlaamse overheid, de opname van de resultaten van het eerste halfjaar van 2014 (+0,7 miljard euro) en de inkoop van 'Funding Trust securities' (-0,4 miljard euro in belangen van derden).

- De common equity ratio van de groep (Basel III, fully loaded, volgens de Deense compromismethode, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid) bedroeg op 30 juni 2014 een stevige 12,9%.
- De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 30 juni 2014 een uitstekende 317%, een verdere stijging ten opzichte van de al erg hoge 281% aan het einde van 2013.

### **Liquiditeit**

- De liquiditeit van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 123% en een NSFR-ratio van 109% op het einde van het tweede kwartaal van 2014.

## Geselecteerde balansgegevens

Hoofddlijnen van de geconsolideerde balans * van KBC-groep (in miljoenen euro)	31-03- 2013	30-06- 2013	30-09- 2013	31-12- 2013	31-03- 2014	30-06- 2014	30-09- 2014	31-12- 2014
Totaal activa	255 753	250 557	247 530	238 686	246 179	252 768	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten	127 112	129 179	125 795	120 371	120 810	124 661	-	-
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	64 777	65 435	63 854	64 904	66 313	68 380	-	-
Deposito's van cliënten en schuld papier	164 766	164 213	166 223	161 135	163 838	166 407	-	-
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 836	18 805	18 803	18 701	18 941	19 007	-	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	11 664	11 606	11 684	11 787	11 976	12 322	-	-
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 505	12 119	11 895	11 826	11 968	12 318	-	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	3 500	3 500	2 333	2 333	2 000	2 000	-	-

\* De referentiecijfers voor 2013 zijn licht aangepast ingevolge de toepassing van de nieuwe IFRS 11-norm. Die norm bepaalt dat gemeenschappelijke ondernemingen worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode en niet meer volgens de proportionele methode. Voor KBC geldt dat voor ČMSS, een gemeenschappelijke onderneming van ČSOB in Tsjechië. Die wijziging heeft geen gevolgen voor het vermogen, maar beïnvloedt wel verschillende posten van de geconsolideerde balans. Daarnaast zijn in overeenstemming met IFRS 5 de activa en passiva van een aantal desinvesteringen verplaatst naar 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten' en 'Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten', waardoor de vergelijking tussen periodes een licht vertekend beeld geeft.

## Geselecteerde ratio's

Geselecteerde ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	FY2013	1H2014
<b>Winstgevendheid en efficiëntie (op basis van de aangepaste resultaten)</b>		
Rendement op eigen vermogen*	9%	11%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	52%	63%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	94%	93%
<b>Solvabiliteit</b>		
Common equity ratio (Basel III, <i>fully loaded</i> , inclusief resterende overheidssteun)	12,8%	12,9%
<b>Kredietrisico</b>		
Kredietkostenratio	1,21%	0,34%
<i>Non-performing</i> ratio	5,9%	6,2%

\* Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid en de Additional Tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen, dan wordt die (pro rata) van de teller afgetrokken.

Opmerking: een aantal ratio's is gewijzigd (met retroactieve toepassing) door de toepassing van IFRS 11 en Basel III en door de afschaffing van de carve-out in verband met de nulweging voor binnenlandse overheidsobligaties.



### Strategie en hoofdlijnen (tweede kwartaal tot nu toe)

- De kernstrategie van KBC blijft gefocust op het aanbieden van bankverzekeringsproducten en -diensten aan particulieren, kmo's en mid-caps in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. In overeenstemming met zijn strategisch plan is de groep bijna klaar met de verkoop of afbouw van een aantal niet-kernactiviteiten. Voor de laatste twee desinvesteringen (Antwerpse Diamantbank en KBC Bank Deutschland) zijn de verkoopovereenkomsten ondertekend en wachten we op de goedkeuring van de toezichthouders.
- Na de succesvolle afsluiting van de emissie van CRD4-compliant AT-1-effecten voor 1,4 miljard euro liet KBC op 2 april 2014 weten dat het een call wilde uitoefenen voor zijn vijf uitstaande klassieke Tier 1-effecten voor een nominaal bedrag van 2,4 miljard euro. Voor al die effecten is de call ondertussen uitgeoefend.
- Op 8 mei 2014 verhoogde Moody's zijn langetermijnratings voor KBC Bank tot 'A2' en voor KBC Groep tot 'A3'. Na de invoering van de EU-richtlijn voor het herstel en de afwikkeling van banken ('Bank Recovery and Resolution Directive' – BRRD) en het Single Resolution Mechanism (SRM) in de Europese Unie kregen de langetermijnratings op 29 mei een negatieve outlook, net zoals dat ook het geval was voor 81 andere financiële instellingen.
- In juni 2014 organiseerde KBC een 'Investor Day', waarop het zijn langetermijn doelstellingen en actiefocus voorstelde. KBC wil op zijn sterke fundamenten voortbouwen en een van Europa's meest performante retailgerichte financiële instellingen zijn. KBC wil dat bereiken door zijn bankverzekeringsmodel te versterken voor retail, kmo's en midcapklanten in zijn kernmarkten en dat op een zeer kostenefficiënte manier; door zich te concentreren op duurzame en rendabele groei binnen het kader van een solide risico-, kapitaal- en liquiditeitsbeheer en door een uitmuntende klantentevredenheid te creëren met een naadloze, klantgerichte distributieaanpak via diverse kanalen. Op die manier zal KBC in zijn kernmarkten dé referentie worden voor bankverzekeren. De groep maakte ook nieuwe financiële doelstellingen bekend, die te vinden zijn op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).
- In juli 2014 bevestigde Fitch de langetermijnrating van 'A-' ('stable outlook') voor zowel KBC Bank als KBC Groep.

### Ontwikkelingen op het vlak van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (tweede kwartaal tot nu toe)

- De CSR-rapporten voor 2013 van K&H en de ČSOB-groep werden gepubliceerd.
- Het KBC-Groepsdirectiecomité heeft besloten het lopende initiatief Start-it uit te breiden naar enkele belangrijke steden in België. In het kader van dat programma krijgen jonge start-ups ondersteuning bij het uitwerken van businesscases en het omzetten van hun ideeën in de praktijk.
- Eind juni lanceerde KBC een nieuwe versie van zijn CSR-leveranciersbeleid die een duurzaamheidsgedragslijn omvat waaraan leveranciers zich moeten houden en 'performance monitoring' mogelijk maakt.
- K&H Bank werd door de Hongaarse overheid uitgeroepen tot beste 'Family Friendly Workplace'. Die prijs wordt uitgereikt aan bedrijven die hun medewerkers helpen gezin en werk op een goede manier te combineren. In Tsjechië kwam ČSOB op de shortlist van 'Ashoka Changemakers – Ashoka Social and Business Co-Creation Competition' voor eScribe, een spraaktranscriptiedienst waarvan slecht horende klanten gebruik kunnen maken in de 75 Era Financial Centres. Het was een van de 15 finalisten (van de meer dan 300 genomineerden). De dienst eScribe is sinds kort beschikbaar aan alle gespecialiseerde loketten van de Tsjechische post in de regio Zuid-Bohemen. In april 2014 werd er voor medewerkers die regelmatig contact met klanten hebben een pilotworkshop georganiseerd over communiceren met personen met een auditieve of visuele handicap. In mei en juni kregen

medewerkers in de Era Financial Centres een basisopleiding in communiceren met personen met hoorproblemen.

- K&H nam met 'MediMagic Storytelling Doctors' deel aan de wedstrijd 'Golden World Award' van de IPRA en werd door de jury in Amsterdam uitgeroepen tot winner in de categorie Gezondheidszorg. Een bijzondere prestatie, gezien het ging om 415 deelnemers van over de hele wereld, waarvan er 9 op de shortlist voor de categorie Gezondheidszorg terechtkwamen.
- In de Bulgaarse 'Business Leaders Forum's annual ranking of responsible businesses' won het project 'Blue Summer' van Citibank de 'Engage 2013 award' voor duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen.
- KBC Bank onderschreef de Green Bond-principes en werd formeel Green Bond-lid. KBC heeft de intentie actief deel te nemen aan de Green Bond-markt, en onderstreept daarmee KBC dat het 'ecologisch financieren' belangrijk vindt.

#### **Verklaring met betrekking tot risico**

- De KBC-groep is hoofdzakelijk actief als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder en loopt daardoor een aantal typische risico's, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, interestrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, operationeel risico, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in regelgeving, betwistingen van cliënten en de economie in het algemeen. Dat zowel de macro-economische omstandigheden als de lopende desinvesteringsplannen een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten kunnen genereren boven de verwachte niveaus maakt deel uit van het bedrijfsrisico.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in het jaarverslag, de extended quarterly reports en de risk reports van KBC, die beschikbaar zijn op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).
- Het economische herstel in de eurozone is algemener en duurzamer geworden, terwijl de overheids- en financiële crisissen naar de achtergrond verdwijnen. De nog bescheiden economische groei is geleidelijk aan het verbreden en is het duidelijkst te zien in de zuidelijke landen van de EMU, die tijdens de crisis hard getroffen werden. De binnenlandse vraag verbetert, onder meer dankzij een afname van de fiscale onzekerheid, inflatie die laag blijft, een soepel monetair beleid op lange termijn en versoepelende kredietvoorwaarden. Door de verbreding van de economische groei is de duurzaamheid van de openbare financiën verbeterd, waardoor de 'intra sovereign spreads' afnemen. Ondertussen helpen de doorlichtingen van de activakwaliteit en de stresstests van de ECB en de EBA om de transparantie over de financiële gezondheid van de Europese banksector te verbeteren. De ECB zal – als enige toezichhouder vanaf november van dit jaar – ervoor zorgen dat de regels uniform worden toegepast en dat zal de financiële stabiliteit verbeteren.
- De wereldwijde groei ontgoochelde in het eerste halfjaar van 2014 met een zwakkere performance in de VS, de btw-verhoging in Japan, een moeilijk hervonden evenwicht in China en minder optimistische vooruitzichten in verschillende opkomende markten. Toch wordt er verwacht dat de groei in het tweede halfjaar van 2014 zal heropleven. De onderliggende oorzaken van de zwakte van de Amerikaanse economie in het eerste kwartaal, zoals het koude weer en voorraadcorrecties, zouden immers maar een tijdelijk effect mogen hebben. Tot nu toe hebben de Chinese stimuleringsmaatregelen een economische vertraging weten te compenseren. De Japanse economie profiteerde van het expansiebeleid van de regering – Abenomics genoemd – en lijkt sterk genoeg om de btw-verhoging te kunnen verteren. Maar neerwaartse risico's blijven zorgen baren. Aangezien er toch een gebrek is aan sterk momentum in de ontwikkelde economieën kan de wereldwijde groei wel eens voor langere tijd aan de zwakke kant blijven, ondanks de lage interesten en het feit dat de andere factoren die een herstel in de weg staan wegebben. De geopolitieke risico's (Oekraïne, Midden-Oosten) zijn geëscaleerd en kunnen onder andere leiden tot schommelende energieprijzen en vertrouwenscrisissen. De verwachte verkrapting van het Amerikaanse monetair beleid houdt financiële marktrisico's in en zou kunnen leiden tot een kanteling in de recente afname van de risicospread en volatiliteit.

## **Voor meer informatie kunt u contact opnemen 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 zenden naar [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

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

---