

Brussel, 15 mei 2014 (07.00 a.m. CET)

Goed begin van het jaar: bijna 400 miljoen euro winst.

KBC sloot het eerste kwartaal van 2014 af met een nettowinst van 397 miljoen euro, vergeleken met een nettoverlies van 294 miljoen euro in het laatste kwartaal van 2013 en een nettowinst van 520 miljoen euro in het eerste 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 387 miljoen euro voor het eerste kwartaal van 2014, tegenover een verlies van 340 miljoen euro in het laatste kwartaal van 2013 en een winst van 359 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2013.



Johan Thijs, Groeps-CEO:

"In een klimaat van bescheiden economische groei, lage rente en lage inflatie in Europa behaalde KBC in het eerste kwartaal van 2014 een nettoresultaat van 397 miljoen euro, wat neerkomt op een aangepaste winst van 387 miljoen euro. In vergelijking met het vorige kwartaal wist de groep zijn nettorente-inkomsten te verhogen, met stabiele kredietvolumes en groeiende cliëntendeposito's versus een daling van de institutionele financiering. We haalden ook hogere inkomsten uit commissies en provisies, vooral in België. Niettemin werden de totale opbrengsten getroffen door negatieve marked-to-market aanpassingen van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer. Dankzij de lage schadeclaims behaalden we een uitstekende gecombineerde ratio voor onze schadeverzekeringsactiviteiten. De kosten-inkomstenratio lag redelijk hoog als gevolg van de Hongaarse bankenheffing die werd geboekt voor het volledige boekjaar en de voornoemde marked-to-market aanpassingen. De waardeverminderingen op kredieten daalden fors in Ierland en waren in de andere landen erg laag.

In het eerste kwartaal van 2014 behaalde de divisie België een nettoresultaat van 351 miljoen euro, iets onder het gemiddelde van 393 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen en volledig toe te schrijven aan de negatieve invloed van de marked-to-market waarderingen voor ALM-derivaten. Ten opzichte van het vorige kwartaal werd het eerste kwartaal van 2014 gekenmerkt door hogere nettorente-inkomsten, nettoprovisie-inkomsten en meerwaarden op de verkoop van aandelen en door een gezonde gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen. De verkoop van levensverzekeringen met gegarandeerde rente daalde evenwel. De kosten waren iets lager en de waardeverminderingen op kredieten daalden. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2014 goed voor 74% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 26%.

In het eerste kwartaal van 2014 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 138 miljoen euro. Dat ligt in de lijn van het gemiddelde van 139 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal stegen de resultaten van het eerste kwartaal van 2014 sterk en werden ze gekenmerkt door een verdere verzwakking van de Tsjechische kroon, hogere nettorente-inkomsten en meerwaarden op de verkoop van obligaties, lagere netto-inkomsten uit financiële instrumenten en provisies, een stijging van de gecombineerde ratio voor Niet-leven, die nog altijd erg goed is, en een lagere verkoop van tak 23-levensverzekeringen. De kosten en de waardeverminderingen op kredieten daalden. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2014 goed voor 96% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 4%.

In het eerste kwartaal van dit jaar boekte de divisie Internationale Markten een nettoresultaat van -26 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan het gemiddelde van -213 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Als de Hongaarse bankenheffing over het hele jaar gespreid zou worden, zou het nettoresultaat licht positief zijn. De verbetering ten opzichte van het vierde kwartaal van 2013 is grotendeels te verklaren door de sterke daling van de kredietvoorzieningen bij KBC Bank Ierland. Het eerste kwartaal van 2014 werd ook gekenmerkt door hogere nettorente-

inkomsten en een beter resultaat uit financiële instrumenten, een gezonde gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen, lagere nettoprovisie-inkomsten en gelijkblijvende kosten, exclusief de Hongaarse bankenheffing die voor het volledige boekjaar werd geboekt. In totaal leverden de bankactiviteiten een nettoresultaat van -33 miljoen euro op (de positieve resultaten van Slowakije en Bulgarije werden tenietgedaan door de negatieve resultaten in Ierland en Hongarije), terwijl de verzekeringsactiviteiten een nettoresultaat van 7 miljoen euro genereerden.

Zoals eerder bekendgemaakt, hebben we in het eerste kwartaal van 2014 een CDO gecollapsed. Daardoor daalde onze positie met nominaal ongeveer 2 miljard euro.

Begin 2014 deden we een tweede terugbetaling aan de Vlaamse overheid. Het gaat om een bedrag van 0,5 miljard euro (0,33 miljard euro + 50% premie). Dat deden we opnieuw vroeger dan we moesten volgens de planning die we met de Europese Commissie waren overeengekomen en dit werd mogelijk gemaakt door onze stevige kapitaalpositie. De resterende staatssteun bedraagt nu nog 2 miljard 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 pro forma common equity ratio van 12,5% (Basel III, fully loaded volgens de Deense compromismethode). Voor het eerste kwartaal werd rekening gehouden met de terugbetaling van 0,5 miljard euro aan de Vlaamse overheid begin januari, met de kwartaalresultaten en met een pro-ratavoorziening voor het voorgestelde dividend dat over 2014 zou worden uitbetaald. In de pro-formaberekeningen is ook de invloed van de desinvesteringen van KBC Deutschland en Antwerpse Diamantbank opgenomen. De overeenkomsten daarvoor zijn ondertekend maar nog niet goedgekeurd door de toezichhouders. De common equity ratio blijft ruim boven onze doelstelling van 10%.

Samengevat bevestigen die resultaten ons geloof in de sterkte van onze kernactiviteiten, namelijk bankverzekeren in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije, en tonen ze dat we het jaar goed zijn begonnen. We zijn bijzonder tevreden en dankbaar dat onze cliënten en stakeholders blijven vertrouwen in ons bedrijf en zijn medewerkers."

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 eerste kwartaal van 2014 hadden die posten de volgende invloed:

- CDO's: Tijdens het eerste kwartaal bleven de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en min of meer stabiel. Als we rekening houden met de invloed van de vergoeding voor de CDO-garantieregeling met de Belgische overheid, de verdere verlaging van de nettorisicopositie van de legacy-CDO's met ongeveer 2 miljard euro en de daarmee gerelateerde kosten, was er per saldo een positief effect na belastingen van 16 miljoen euro.
- Resterende desinvesteringen: voor dit kwartaal werd er een totaal negatief effect na belastingen geboekt van 9 miljoen euro, voornamelijk om de positieve resultaten van Antwerpse Diamantbank te compenseren, gezien de verkoop van die instelling.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: De stabilisering van de creditspread van KBC tussen eind december 2013 en eind maart 2014 leidde tot een licht positieve marked-to-market-aanpassing van 2 miljoen euro (na belastingen) en had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2014, in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013:

- Goede totale opbrengsten op basis van commerciële resultaten.
- Nettorentemarge gestegen van 1,92% naar 2%.¹
- Stabiel kredietvolume; sterke depositogroei in België en Ierland.
- Stevige groei van hypothecaire kredieten in Tsjechië en Slowakije.
- Uitstekende gecombineerde ratio voor Niet-leven van 89%, wat een gevolg is van een lage schaderatio in het eerste kwartaal van 2014. Gedaalde verkoop van levensverzekeringen.
- Dealingroominkomsten op een goed niveau, maar belangrijke negatieve invloed van de marked-to-marketwaarderingen voor ALM-derivaten.
- Hogere nettoprovisie-inkomsten dankzij België.
- Hogere kosten-inkomstenratio van 62% year-to-date, beïnvloed door de Hongaarse bankenheffing die werd geboekt voor het volledige boekjaar.
- Erg lage kredietkostenratio van 0,29% year-to-date dankzij Tsjechië en België.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie met een LCR van 130% en een NSFR van 108%.
- Solvabiliteit: sterke kapitaalbasis met een common equity ratio volgens Basel III (fully loaded, pro forma) van 12,5%, ruim boven de doelstelling van 10%.

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	1KW2013	4KW2013	1KW2014
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	520	-294	397
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro) ¹	1,25	-0,71	0,45
Aangepast nettoresultaat (in miljoenen euro)	359	-340	387
Gewone winst per aandeel, op basis van het aangepaste nettoresultaat (in euro) ¹	0,86	-0,82	0,42
Uitsplitsing per divisie (in miljoenen euro)			
België	385	376	351
Tsjechië	132	119	138
Internationale Markten	-87	-731	-26
Groepscenter	-71	-104	-75
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	30,0	28,3	28,7

¹ 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.

¹ Op basis van een nieuwe methode method voor de berekening van de nettorentemarge

Wijzigingen aan de referentiecijfers

Een aantal wijzigingen zorgt voor een invloed op de cijfers van de financiële rapportering. KBC heeft zijn referentiekwartaalcijfers voor 2013 herberekend om de vergelijkbaarheid te waarborgen. De wijzigingen betreffen:

- a) De toepassing van de nieuwe IFRS 11-norm. Die norm bepaalt dat gemeenschappelijke ondernemingen (joint-ventures) worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode en niet meer volgens de proportionele methode. Voor KBC geldt dat voor ČMSS, een gemeenschappelijk onderneming van ČSOB in Tsjechië. Die wijziging heeft geen gevolgen voor het nettoresultaat, maar beïnvloedt wel verschillende posten van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.
- b) De overgang van Basel II naar Basel III. Dat beïnvloedt onder meer de cijfers over de risicogewogen activa en de daarmee samenhangende ratio's.
- c) Een verbeterde definitie van de nettorentemarge, voor alle divisies. De bedoeling daarvan is het duidelijker zichtbaar maken van de marge gegenereerd door de kernactiviteiten van KBC. Volatiele activa die verband houden met algemeen liquiditeitsbeheer of derivaten (zoals reverse repos, tegoeden bij centrale banken, enz.) zijn bijgevolg uitgesloten, evenals de ondernemingen die nog gedesinvesteerd moeten worden of worden afgebouwd (terwijl dat in het verleden alleen die ondernemingen waren die werden ingedeeld bij 'Groepen activa die worden afgestoten' onder IFRS 5).

Bovendien zijn de risicogewogen activa ook beïnvloed door het verzoek van de Nationale Bank van België om de mogelijkheid een nulweging toe te kennen aan binnenlandse overheidsobligaties (België, Tsjechië, Slowakije en Hongarije) af te schaffen. Die wijziging werd in rekening genomen vanaf het eerste kwartaal van 2014 (fully loaded), maar de cijfers voor 2013 zijn niet herberekend.

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
Nettorente-inkomsten	1 053	1 003	1 014	1 008	1 010	-	-	-
Rente-inkomsten	2 161	2 079	2 037	2 067	1 930	-	-	-
Rentelasten	-1 108	-1 076	-1 023	-1 060	-920	-	-	-
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	115	145	127	149	-	-	-
<i>Verdiende premies</i>	305	316	321	317	307	-	-	-
<i>Technische lasten</i>	-156	-201	-176	-190	-158	-	-	-
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-62	-63	-57	-59	-	-	-
<i>Verdiende premies</i>	271	241	238	381	308	-	-	-
<i>Technische lasten</i>	-331	-303	-302	-438	-367	-	-	-
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-12	13	1	-6	-17	-	-	-
Dividendinkomsten	5	20	14	8	14	-	-	-
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	314	425	223	229	40	-	-	-
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	142	47	34	29	51	-	-	-
Nettoprovisie-inkomsten	389	381	337	362	374	-	-	-
Ontvangen provisies	636	560	507	564	557	-	-	-
Betaalde provisies	-247	-179	-170	-202	-182	-	-	-
Overige netto-inkomsten	76	-20	51	15	52	-	-	-
Totale opbrengsten	2 058	1 921	1 754	1 715	1 615	-	-	-
Exploitatiekosten	-1 033	-924	-918	-968	-973	-	-	-
Bijzondere waardeverminderingen	-350	-275	-362	-940	-114	-	-	-
op leningen en vorderingen	-293	-254	-230	-937	-102	-	-	-
op voor verkoop beschikbare activa	-13	-3	-8	-10	-5	-	-	-
op goodwill	-7	0	0	0	0	-	-	-
op overige	-37	-18	-125	7	-6	-	-	-
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	8	8	9	6	7	-	-	-
Resultaat vóór belastingen	683	729	483	-187	535	-	-	-
Belastingen	-159	-210	-207	-103	-138	-	-	-
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	-	-	-
Resultaat na belastingen	524	520	276	-290	397	-	-	-
toerekenbaar aan belangen van derden	4	3	4	4	0	-	-	-
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	520	517	272	-294	397	-	-	-
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,25	1,24	-0,75	-0,71	0,45	-	-	-
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,25	1,24	-0,75	-0,71	0,45	-	-	-

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').

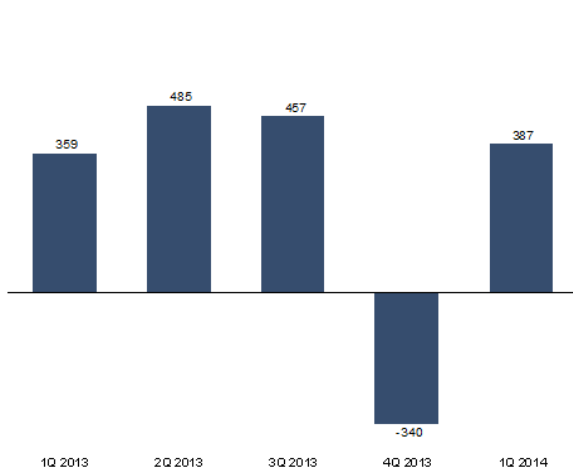
In het deel 'Geconsolideerde financiële staten' van het kwartaalverslag, onder 'Toelichtingen bij de segmentinformatie', vindt u een volledige verklaring van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de aangepaste cijfers.

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
Aangepast nettoresultaat (d.w.z. exclusief legacy-activiteiten en eigen kredietrisico)								
Nettorente-inkomsten	1 018	976	999	996	1 002	-	-	-
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	115	145	127	149	-	-	-
<i>Verdiende premies</i>	305	316	321	317	307	-	-	-
<i>Technische lasten</i>	-156	-201	-176	-190	-158	-	-	-
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-62	-63	-57	-59	-	-	-
<i>Verdiende premies</i>	271	241	238	381	308	-	-	-
<i>Technische lasten</i>	-331	-303	-302	-438	-367	-	-	-
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-12	13	1	-6	-17	-	-	-
Dividendinkomsten	4	19	11	7	11	-	-	-
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	218	256	146	159	17	-	-	-
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	96	46	42	29	50	-	-	-
Nettoprovisie-inkomsten	382	385	341	365	378	-	-	-
Overige netto-inkomsten	76	68	151	47	52	-	-	-
Totale opbrengsten	1 872	1 815	1 773	1 668	1 584	-	-	-
Exploitatiekosten	-1 023	-914	-906	-955	-965	-	-	-
Bijzondere waardeverminderingen	-333	-234	-208	-949	-107	-	-	-
op leningen en vorderingen	-293	-215	-185	-939	-103	-	-	-
op voor verkoop beschikbare activa	-13	-3	-2	-3	-5	-	-	-
op goodwill	-7	0	0	0	0	-	-	-
op overige	-20	-15	-22	-7	0	-	-	-
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	8	8	9	6	7	-	-	-
Resultaat vóór belastingen	524	675	667	-230	518	-	-	-
Belastingen	-161	-187	-206	-106	-131	-	-	-
Resultaat na belastingen	363	487	460	-336	387	-	-	-
toerekenbaar aan belangen van derden	4	3	4	4	0	-	-	-
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	359	485	457	-340	387	-	-	-
België	385	418	391	376	351	-	-	-
Tsjechië	132	146	157	119	138	-	-	-
Internationale Markten	-87	-23	-12	-731	-26	-	-	-
Groepscenter	-71	-56	-79	-104	-75	-	-	-
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,86	1,16	-0,30	-0,82	0,42	-	-	-
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0,86	1,16	-0,30	-0,82	0,42	-	-	-
Invloed van legacy-activiteiten en eigen kredietrisico (na belastingen)								
Legacy – winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	165	180	34	65	16	-	-	-
Legacy – desinvesteringen	22	-128	-231	-10	-9	-	-	-
Reële waarde van het eigen kredietrisico	-26	-20	12	-9	2	-	-	-
Nettoresultaat volgens IFRS								
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS	520	517	272	-294	397	-	-	-

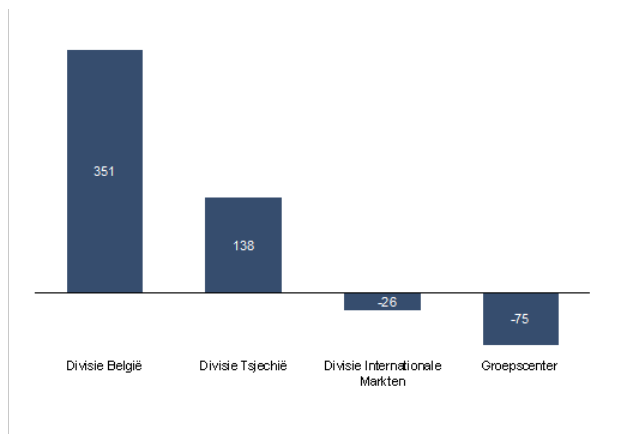
De referentiecijfers voor 2013 zijn licht aangepast ingevolge de toepassing van de nieuwe IFRS 11-norm. Die norm bepaalt dat gemeenschappelijke ondernemingen worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode en niet meer volgens de proportionele methode. Voor KBC geldt dat voor ČMSS, een gemeenschappelijke 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 kwartaal (1KW 2014)

Aangepast nettoresultaat
(in miljoenen euro)



Aangepast nettoresultaat per divisie, 1KW 2014
(in miljoenen euro)



Het nettoresultaat voor het eerste kwartaal van 2014 bedroeg 397 miljoen euro. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico, bedroeg het aangepaste nettoresultaat 387 miljoen euro, tegenover -340 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013 en 359 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2013.

Totale opbrengsten (aangepast nettoresultaat)

Het verschil ten opzichte van vorig jaar is voor een deel beïnvloed door de deconsolidatie van Absolut Bank. Om een zinvolle vergelijking mogelijk te maken, wordt dat item in de volgende analyse buiten beschouwing gelaten (zie 'op vergelijkbare basis').

- De nettorenten-inkomsten bedroegen 1 002 miljoen euro, een stijging met 1% kwartaal-op-kwartaal en ook met 1% jaar-op-jaar, op vergelijkbare basis. De nettorentemarge, berekend volgens een nieuwe en verfijnde methode, bedroeg 2% voor het betrokken kwartaal, 8 basispunten hoger dan het (herberekende) cijfer van het vorige kwartaal en 11 basispunten hoger dan het (herberekende) niveau van een jaar geleden. De depositovolumes zijn licht gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal (voornamelijk door de groei in zichtdeposito's, deels tenietgedaan door vervallende wholesaleschulden) en daalden met 2% jaar-op-jaar (voornamelijk door vervallende wholesaleschulden). De kredietvolumes bleven gelijk ten opzichte van het vorige kwartaal en daalden met 2% jaar-op-jaar. De kredietportefeuille in de divisie België steeg licht kwartaal-op-kwartaal maar kromp met 2% jaar-op-jaar (voornamelijk door de afbouw bij de buitenlandse kantoren en de daling van aandeelhoudersleningen, terwijl er bij de hypotheekleningen een bescheiden groei van 1% was). De deposito's in de divisie België stegen met 4% kwartaal-op-kwartaal (vooral zichtdeposito's) en met 1% jaar-op-jaar. De kredietportefeuille in de divisie Tsjechië steeg met 6% jaar-op-jaar maar daalde met 2% kwartaal-op-kwartaal. De deposito's stegen er met 6% jaar-op-jaar en 1% kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille in de divisie Internationale Markten daalde met 7% jaar-op-jaar, toe te schrijven aan de kredieten in Ierland en Hongarije, en met 1% kwartaal-op-kwartaal. De depositobasis steeg er met 5% jaar-op-jaar (voornamelijk dankzij Ierland, waar een succesvolle retailcampagne loopt) en met 1% kwartaal-op-kwartaal.
- Leven en Niet-Leven behaalden tijdens het betrokken kwartaal de volgende resultaten. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies in totaal 73 miljoen euro, een stijging van 14% ten opzichte van het vorige kwartaal maar een daling van 6% ten opzichte van vorig jaar.

In Niet-Leven zijn de verdiende premies ten opzichte van het vorige kwartaal met 3% gedaald maar ten opzichte van vorig jaar met 1% gestegen. In het eerste kwartaal van 2014 waren er beduidend minder schadegevallen (17%) dan in het vorige kwartaal (stormen in België in 2013 en een milde winter in 2014) en iets meer (1%) dan in het eerste kwartaal van 2013. Dat leidde tot een solide gecombineerde ratio van 89% year-to-date.

In Leven daalde de verkoop van levensverzekeringsproducten (met inbegrip van de tak 23-producten die niet vervat zijn in de premie-inkomsten) met 10% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2013, dat profiteerde van een succesvolle spaarcampagne en de traditionele seizoensinvloed. Ten opzichte van een jaar geleden is de verkoop van levensverzekeringen zelfs met 23% gedaald, waarbij de stijging in de verkoop van producten met rentegarantie de daling in de verkoop van tak 23-producten niet kon compenseren.

We wijzen erop dat het een goed eerste kwartaal was voor de beleggingsinkomsten uit verzekeringsactiviteiten. De kwartaal-op-kwartaalresultaten werden ondersteund door de gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa in de beleggingsportefeuille. Het technisch-financiële resultaat profiteerde van de strikte controle van de algemene beheerskosten.

- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg in het betrokken kwartaal 17 miljoen euro. Dat is beduidend lager dan het gemiddelde van 194 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Dat cijfer wordt bepaald door de dealingroominkomsten, die goed waren in het eerste kwartaal van 2014, maar het cijfer werd aanzienlijk beïnvloed door negatieve marked-to-marketwaarderingen van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer. Die invloed bedroeg -83 miljoen euro (tegenover een kwartaalgemiddelde in 2013 van +70 miljoen euro).
- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het betrokken kwartaal 50 miljoen euro, in de lijn van het gemiddelde van 53 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen. Die winst werd voornamelijk gehaald uit de verkoop van aandelen.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 378 miljoen euro, dat is een stijging van 4% kwartaal-op-kwartaal en ligt op hetzelfde niveau als een jaar geleden (op vergelijkbare basis). De belangrijkste factoren die het verschil kwartaal-op-kwartaal verklaren, zijn de groei van de toetredingskosten in verband met de verkoop van beleggingsproducten in België, enigszins afgezwakt door de lagere transactiekosten in Hongarije (betalingsverkeer). Het totale beheerd vermogen bedroeg 167 miljard euro, 2% meer dan het vorige kwartaal (+1% uit de beleggingsperformance en +1% uit de netto-instroom) en 7% meer ten opzichte van vorig jaar (+4% uit de beleggingsperformance en +3% uit de netto-instroom).
- De overige netto-inkomsten bedroegen 52 miljoen euro. Dat is lager dan het gemiddelde van 86 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen, dat gunstig beïnvloed was door een aantal belangrijke positieve eenmalige items.

Exploitatiekosten (aangepast nettoresultaat)

- De exploitatiekosten bedroegen 965 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014. Dat is een stijging van 1% ten opzichte van het vorige kwartaal. Die stijging is volledig toe te schrijven aan de Hongaarse bankenheffing die integraal werd geboekt in het eerste kwartaal (51 miljoen euro). Anderzijds waren er ook enkele positieve seizoenseffecten, zoals de traditioneel lagere marketingkosten in het eerste kwartaal. Op vergelijkbare basis daalden de kosten met 3% jaar-op-jaar door een aantal factoren, maar hoofdzakelijk door de zwakkere Tsjechische kroon en Hongaarse forint en door lagere pensioenkosten.
- De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 62%, 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. Aangepast voor specifieke items (bankenheffing en ALM-derivaten) bedroeg de kosten-inkomstenratio 56%.

Waardeverminderingen (aangepast nettoresultaat)

- In het eerste kwartaal van 2014 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 103 miljoen euro. Dat is een stuk minder dan de 939 miljoen euro van het vorige kwartaal en de 293 miljoen euro van een jaar geleden. Het cijfer voor het vierde kwartaal van 2013 omvatte waardeverminderingen op kredieten van 773 miljoen euro voor KBC Bank Ireland en van 43 miljoen euro in Hongarije, wat in beide gevallen sterk gerelateerd was aan de herziening van hun kredietportefeuille in dat kwartaal. In het eerste kwartaal van 2014 daalden de kredietvoorzieningen tot 48 miljoen euro voor Ireland en 11 miljoen euro voor Hongarije. De kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep bedroeg 0,29%. Dat cijfer is samengesteld uit een gunstige 0,15% voor de divisie België (gedaald van 0,37% voor boekjaar 2013), een onhoudbaar lage 0,03% in de divisie Tsjechië (gedaald van 0,26% voor boekjaar 2013) en 0,99% 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 Ireland in het vierde kwartaal van 2013).
- De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten waren beperkt in het eerste kwartaal van 2014. Ze bedroegen 5 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 eerste kwartaal bleven de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en min of meer stabiel. Als we rekening houden met de invloed van de vergoeding voor de CDO-garantieregeling met de Belgische overheid, de verdere verlaging van de nettorisicopositie van de legacy-CDO's met ongeveer 2 miljard euro en de daarmee gerelateerde kosten, was er een positief effect na belastingen van 16 miljoen euro.
- Resterende desinvesteringen: voor dit kwartaal werd er een totale negatieve invloed na belastingen geboekt van 9 miljoen euro, voornamelijk om de positieve resultaten van Antwerpse Diamantbank te compenseren, gezien de verkoop van die instelling.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: De stabilisering van de creditspread van KBC tussen eind december 2013 en eind maart 2014 leidde tot een licht positieve marked-to-marketaanpassing van 2 miljoen euro (na belastingen) en had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

Indeling per divisie

- In het eerste kwartaal van 2014 behaalde de divisie België een nettoresultaat van 351 miljoen euro, iets onder het gemiddelde van 393 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal werd het eerste kwartaal van 2014 gekenmerkt door hogere nettorente-inkomsten, nettoprovisie-inkomsten en meerwaarden op de verkoop van aandelen en door een gezonde gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen. De verkoop van levensverzekeringen met gegarandeerde rente daalde evenwel en de invloed van de marked-to-marketwaarderingen voor ALM-derivaten was negatief. De kosten waren iets lager en de waardeverminderingen op kredieten daalden. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2014 goed voor 74% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 26%.
- In het eerste kwartaal van 2014 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 138 miljoen euro. Dat ligt in de lijn van het gemiddelde van 139 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal werden de resultaten van het eerste kwartaal van 2014 gekenmerkt door een verdere verzwakking van de Tsjechische kroon, hogere nettorente-inkomsten en meerwaarden op de verkoop van obligaties, lagere netto-inkomsten uit financiële instrumenten en provisies, een stijging van de (nog altijd goede) gecombineerde ratio voor Niet-leven en een lagere verkoop van tak 23-levensverzekeringen. De kosten en de waardeverminderingen op kredieten daalden. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2014 goed voor 96% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 4%.
- In het eerste kwartaal van dit jaar boekte de divisie Internationale Markten een nettoresultaat van -26 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan het gemiddelde van -213 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. De belangrijkste verklaring voor de verbetering ten opzichte van het vierde kwartaal van 2013 is de sterke daling van de kredietvoorzieningen bij KBC Bank Ireland. Het eerste kwartaal van 2014 werd ook gekenmerkt door hogere nettorente-inkomsten en een beter resultaat uit financiële instrumenten, een gezonde gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen, lagere nettoprovisie-inkomsten en gelijkblijvende kosten na uitsluiting van de Hongaarse bankenheffing die voor het volledige boekjaar werd geboekt. In totaal leverden de bankactiviteiten een nettoresultaat van -33 miljoen euro op (de positieve resultaten van Slowakije en Bulgarije werden tenietgedaan door de negatieve resultaten in Ierland en Hongarije), terwijl de verzekeringsactiviteiten een nettoresultaat van 7 miljoen euro genereerden.
- Het nettoresultaat van Groepscenter bedroeg in het eerste kwartaal van 2014 -65 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 buiten beschouwing laten, bedroeg het aangepaste nettoresultaat voor het Groepscenter -75 miljoen euro.

Eigen vermogen en solvabiliteit

- Eind maart 2014 bedroeg het totaal eigen vermogen 15,7 miljard euro, een stijging met 1,2 miljard euro tegenover het begin van het jaar, voornamelijk door het Additional Tier 1-instrument (1,4 miljard euro) dat in maart werd uitgegeven. De andere factoren die invloed hadden op het totaal eigen vermogen in het eerste kwartaal 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 kwartaal van 2014 (0,4 miljard euro), de wijzigingen in de herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare financiële activa (0,1 miljard euro) en de kasstroomreserve (-0,2 miljard euro).
- De common equity ratio van de groep (Basel III, fully loaded, volgens de Deense compromismethode, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid) bedroeg een stevige 12,2% op 31 maart 2014. De pro forma common equity ratio bedroeg 12,5% (rekening houdend met het effect van de desinvesteringsovereenkomsten voor KBC Bank Deutschland en Antwerpse Diamantbank).
- De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 31 maart 2014 een uitstekende 299%, een verdere verbetering tegenover 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 130% en een NSFR-ratio van 108% op het einde van het eerste kwartaal van 2014.

Geselecteerde balansgegevens

Hoofdlijnen 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	-	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten	127 112	129 179	125 795	120 371	120 810	-	-	-
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	64 777	65 435	63 854	64 904	66 313	-	-	-
Deposito's van cliënten en schuldpapier	164 766	164 213	166 223	161 135	163 838	-	-	-
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 836	18 805	18 803	18 701	18 941	-	-	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	11 664	11 606	11 684	11 787	11 976	-	-	-
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 505	12 119	11 895	11 826	11 968	-	-	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	3 500	3 500	2 333	2 333	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	1KW2014
Winstgevendheid en efficiëntie (op basis van de aangepaste resultaten)		
Rendement op eigen vermogen*	9%	13%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	52%	62%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	94%	89%
Solvabiliteit		
Common equity ratio (Basel III, <i>fully loaded</i> , inclusief resterende overheidssteun)**	12.8%	12.2%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	1.21%	0.29%
<i>Non-performing</i> ratio	5.9%	5.9%

* 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.

** Rekening houdend met het effect van de desinvesteringsovereenkomsten voor KBC Bank Deutschland en Antwerpse Diamantbank bedroeg de *common equity ratio* 12,5% op het einde van het eerste kwartaal van 2014.

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

- 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-kern)activiteiten. Voor de laatste twee desinvesteringen (Antwerpse Diamantbank en KBC Bank Deutschland) zijn de verkoopovereenkomsten ondertekend en wachten we op de goedkeuring van de toezichthouders.
- Op 8 januari 2014 betaalde KBC een tweede schijf terug van de overheidssteun ontvangen van de Vlaamse regering (0,5 miljard euro, bestaande uit 0,33 miljard euro kapitaal plus een premie van 50%). Dat deden we opnieuw vroeger dan we moesten volgens de planning die we met de Europese Commissie waren overeengekomen. Dat was mogelijk dankzij onze stevige kapitaalpositie.
- In januari 2014 werd de nettoricopositie van de legacy-CDO's nog eens met ongeveer 2 miljard euro afgebouwd dankzij de verdere collapse van de CDO-posities.
- In februari 2014 kondigde KBC een verdere vereenvoudiging van zijn bestuursstructuur aan, aangepast aan de kleinere omvang van de groep en de nieuwe situatie. Het Directiecomité werd teruggebracht van acht naar zes leden.
- Op 12 maart 2014 plaatste KBC met succes een niet-verwaterend, CRD IV-conform AT1-instrument voor 1,4 miljard euro. Er was heel wat belangstelling voor de uitgifte, die vijf keer overingeschreven werd.
- In maart 2014 verhoogde S&P de langetermijnratings van KBC naar 'A' voor KBC Bank, 'A' voor KBC Verzekeringen en 'A-' voor KBC Groep.
- Na de succesvolle uitgifte van AT1-effecten liet KBC op 2 april 2014 weten dat het een call zou uitoefenen voor zijn vijf uitstaande klassieke Tier 1-effecten. Voor drie van die effecten is de call ondertussen uitgeoefend.
- In mei 2014 verhoogde Moody's zijn langetermijnratings voor KBC naar 'A2' voor KBC Bank en 'A3' voor KBC Groep.

Ontwikkelingen op het vlak van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

- KBC Groep publiceerde zijn 'Verslag aan de samenleving 2013', waarin KBC het grote publiek informeert over wat het gedaan heeft in 2013 en waarom.
- ČSOB in Tsjechië won de Internet Effectiveness Award 2013 in het domein non-profit, mensenrechten en milieu voor het pilootprogramma Era Helps the Regions. Dat heeft tot doel 27 non-profit- en hulporganisaties te steunen in negen regio's. Door het succes van het pilootprogramma zal Era Helps the Regions in 2014 in heel het land worden uitgerold.
- K&H organiseerde in het schooljaar 2013/2014 voor de vierde keer de nationale wedstrijd K&H Ready, Steady, Money!: 1 081 teams van 350 scholen namen deel aan de eerste ronde van de wedstrijd en meer dan 4 700 leerlingen testten hun kennis van en creativiteit met diverse financiële taken. Het aantal deelnemers lag 50% hoger dan het vorige schooljaar.
- KBC Ireland lanceerde een nieuw initiatief, KBC Bright Ideas: een fonds voor mensen uit Dublin, Cork, Galway of Limerick die hun gemeenschap willen veranderen.
- KBC werd lid van de World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) en nam deel aan de liaison delegate meeting in Montreux.
- De KBC-groep stelde een zwarte lijst op van bedrijven die de Global Compact-principes niet naleven en versterkte de beleidslijnen en procedures voor de blootstelling aan soft commodities.

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.
- De wereldeconomie heeft de zwakke winterperiode achter zich gelaten. De recentste economische indicatoren wijzen op een voortzetting van het economisch herstel. Dat blijkt onder meer uit de Duitse IFO-indicator. Ook in de economieën van de overige eurozonelanden wijzen de economische cijfers op een verbeterende groei, een teken dat het herstel in de eurozone een bredere basis krijgt. Bovendien wordt het Europese economische klimaat wellicht extra ondersteund door een meer groeineutraal begrotingsbeleid.
- Door de verdere, zij het gematigde verbetering van de groeidynamiek in de eurozone is ook het risico van een heropflakking van de eurocrisis afgenomen. De intra-EMU-rentever verschillen van overheidsobligaties zijn de laatste maanden fors gedaald, deels door het gunstige resultaat van het OMT-programma van de ECB sinds midden 2012. Daarmee belooft de ECB om alles te doen wat nodig is om de eurozone te redden en, zo nodig, onbeperkt overheidsobligaties te kopen. Ook de recente vooruitgang op politiek vlak naar een echte bankenunie speelde een belangrijke rol omdat die de mogelijk gevaarlijke band tussen banken en hun nationale overheden vermindert. Ook de lopende controle van de activakwaliteit ("AQR") en de stresstest door de ECB en de EBA helpen om de transparantie met betrekking tot de financiële gezondheid van de Europese banksector te verbeteren. Bovendien zal de ECB er, als enige toezichthouder vanaf november van dit jaar, op toezien dat de regels eenvormig worden toegepast. Daarnaast verzekert het recente akkoord over het Single Resolution Mechanism dat de afwikkeling van een bank eerder op Europees dan op nationaal niveau wordt aangepakt.
- Die relatief positieve Europese economische tendens maakt deel uit van een meer globale hervatting van het economische herstel. In de VS nam het producentenvertrouwen weer toe. De werkgelegenheidscreatie – van essentieel belang voor de consumptiegroei – steeg er in april opnieuw naar een niveau dat hoger is dan vóór de strenge winter. De Japanse economie profiteerde van het expansiebeleid van de regering – Abenomics genoemd – en verteert ook de recente btw-verhoging vrij goed. De recentste Chinese economische cijfers wijzen evenwel op een zekere groeimatiging, een reflectie van het feit dat het de beleidsmakers niet zo goed lukt de investeringsgroei af te remmen en de particuliere consumptie te stimuleren. Op de andere opkomende markten is een relatieve rust teruggekeerd nu de angst voor een renteverhogingscyclus door de Amerikaanse centrale bank wat is weggeëbd. Omdat sommige onderliggende problemen niet verdwenen zijn, blijft een aantal opkomende markten kwetsbaar. Verder blijven een aantal politieke conflicten onopgelost, zoals in Venezuela, Thailand en vooral Oekraïne.

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

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/woordvoester KBC-groep
Tel +32 2 429 85 45 - E-mail: 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

KBC persberichten zijn beschikbaar op
www.kbc.com of kunnen verkregen worden door
een mail te zenden naar pressofficekbc@kbc.be

Volg ons op www.twitter.com/kbc_group