

Brussel, 10 februari 2022 (07u00 CET)

KBC Groep: Resultaat vierde kwartaal van 663 miljoen euro

Overzicht KBC-Groep (geconsolideerd, IFRS)	4KW2021	3KW2021	4KW2020	FY2021	FY2020
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	663	601	538	2 614	1 440
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,56	1,41	1,26	6,15	3,34
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
<i>België</i>	486	603	396	1997	1 001
<i>Tsjechië</i>	198	209	94	697	375
<i>Internationale Markten</i>	56	-158	86	127	199
<i>Groepscenter</i>	-77	-53	-38	-207	-135
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	51,8	53,0	48,1	51,8	48,1

Eind 2021 bleven de macro-economische en financiële vooruitzichten uitdagend nu de pandemie haar derde jaar ingaat. Maar de vooruitgang in de boostervaccinaties en de antivirusbetaling in veel landen kan de extreme overbelasting van de gezondheidszorg verlichten en zo vermijden dat uitgebreide en langdurige lockdowns nodig zijn. Vanaf het begin van deze crisis hebben we de verantwoordelijkheid genomen om de gezondheid van ons personeel en onze klanten te beschermen en er tegelijkertijd voor te zorgen dat de dienstverlening wordt voortgezet (waarbij onze digitale assistent Kate steeds meer klanten weet te overtuigen en ondersteunen). We hebben ook nauw samengewerkt met overheidsinstanties om alle klanten die door het coronavirus zijn getroffen, te ondersteunen met diverse maatregelen, zoals betalingsuitstel voor leningen.

Ondertussen hebben we onze strategie verder uitgevoerd en onze geografische aanwezigheid verder geoptimaliseerd. In het vierde kwartaal van 2021 bereikten we een overeenkomst over de overname van de Bulgaarse activiteiten van Raiffeisen Bank International. Dankzij deze investering in een hoogwaardig bedrijf met een uitstekende reputatie zullen we onze leidende positie op de Bulgaarse financiële markt verder kunnen versterken. Hun duidelijke focus op innovatie en digitalisering, in combinatie met een hoge klanttevredenheid, komt overeen met onze eigen Digital First-strategie. De overname van Raiffeisenbank (Bulgarije) bewijst nogmaals ons engagement ten aanzien van de Bulgaarse markt en onze steun aan de Bulgaarse economie. De transactie moet nog worden goedgekeurd door de toezichhouder en zal bij afronding, naar verwachting medio 2022, onze common equity ratio verlagen met ongeveer 1,0 procentpunt.

Op het gebied van duurzaamheid blijven we een actieve rol spelen in de overgang naar een koolstofarme economie door samen te werken met al onze stakeholders, wat ook blijkt uit de uitgebreide beoordeling van ons beleid en onze prestaties. KBC wil zijn negatieve impact op de samenleving zoveel mogelijk beperken door strikte beleidslijnen en regels toe te passen en zijn eigen ecologische voetafdruk te verkleinen. Zoals eind oktober aangekondigd, zal KBC geen kredieten, advies of verzekeringen meer verstrekken voor de exploitatie van nieuwe olie- en gasvelden. We zijn ook begonnen met de compensatie van onze resterende broeikasgasemissies om netto-klimaatneutraliteit te bereiken voor onze directe voetafdruk. Tegelijkertijd hebben we ons geëngageerd om het aandeel van hernieuwbare energiebronnen in de totale energiekredietportefeuille geleidelijk op te trekken tot ten minste 65% tegen uiterlijk 2030. We blijven ons richten op activiteiten met een positieve duurzaamheids- en klimaatimpact en hebben onder meer begin december een derde Groene obligatielening uitgegeven om projecten te financieren die een positieve impact hebben op het milieu door de uitstoot van broeikasgassen te verminderen en het duurzame gebruik van middelen en grond te bevorderen. Ten slotte heeft KBC zijn twee resterende Belgische pensioenspaarfondsen omgezet in duurzame beleggingsfondsen, in overeenstemming met het intern ontwikkelde, bewezen en extern gevalideerd SRI-kader.

Wat onze financiële resultaten betreft, hebben we in het laatste kwartaal van 2021 een nettowinst van 663 miljoen euro gerealiseerd. De totale opbrengsten profiteerden van hogere nettorente-inkomsten, een hoger resultaat uit schadeverzekeringen en hogere nettoprovisie-inkomsten, die gedeeltelijk werden tenietgedaan door het lagere trading- en reëlewaarderesultaat en lagere overige netto-inkomsten. De kosten, exclusief de bankheffing, wijzigingen in de consolidatiekring en eenmalige posten, stegen iets minder dan 2% en dat was in overeenstemming met onze guidance voor het boekjaar 2021. De waardeverminderingen op kredieten droegen positief bij tot het resultaat, aangezien eerder geboekte waardeverminderingen voor de coronacrisis gedeeltelijk werden teruggenomen. Als we het resultaat van dit kwartaal optellen bij dat van de eerste negen maanden van het jaar, komt ons nettoresultaat over heel 2021 uit op 2 614 miljoen euro.

Voor het boekjaar 2021 heeft onze Raad van Bestuur besloten om aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei van dit jaar een brutoslotdividend van 7,6 euro per aandeel voor te stellen, wat het totale brutodividend op 10,6 euro per aandeel brengt. Dat omvat een dividend van 2,0 euro per aandeel met betrekking tot het boekjaar 2020 (reeds uitbetaald in november 2021), een gewoon dividend van 4,0 euro per aandeel met betrekking tot het boekjaar 2021 (waarvan een interim-dividend van 1,0 euro per aandeel reeds werd uitbetaald in november 2021 en de resterende 3,0 euro per aandeel zal worden uitbetaald in mei 2022) en een buitengewoon dividend van 4,6 euro per aandeel (uitbetaling in mei 2022). Indien goedgekeurd, zal dat leiden tot een fully loaded common equity ratio (na kapitaaluitkering) van 15,5%, in overeenstemming met ons aangekondigde kapitaalplan voor het boekjaar 2021. De uitkeringsratio (inclusief AT1-coupon) bedraagt ongeveer 66% op basis van het voorgestelde gewone dividend van 4 euro per aandeel met betrekking tot het boekjaar 2021 en 139% op basis van het voorgestelde totale dividend van 8,6 euro per aandeel (gewoon plus buitengewoon dividend).

Vanaf 2022 zal de uitkeringsratio van ten minste 50% van de geconsolideerde winst behouden blijven en zal het kapitaal boven 15,0% fully loaded common equity ratio in aanmerking komen voor uitkering aan de aandeelhouders, naar goeddunken van de Raad van Bestuur bij de bekendmaking van de jaarresultaten (de resultaten over het boekjaar 2022 zullen op 9 februari 2023 worden bekendgemaakt).

Ten slotte hebben we ook onze guidance voor de volgende drie jaar bijgewerkt. Tussen 2021 en 2024 streven we naar een samengestelde jaarlijkse groeivoet van ongeveer 4,5% voor de totale opbrengsten en ongeveer 1,5% voor de exploitatiekosten (exclusief bankheffing). Daarnaast willen we ook een gecombineerde ratio van 92% of lager bereiken.

Tot slot wil ik alle stakeholders die ons hun vertrouwen blijven schenken uitdrukkelijk bedanken. Ik wil ook mijn grootste waardering uitspreken voor al onze medewerkers, die in deze moeilijke tijden onze klanten zijn blijven bedienen en de goede werking van onze groep zijn blijven ondersteunen.



*Johan Thijs
Chief Executive Officer*

Financiële hoofdlijnen van het vierde kwartaal van 2021

- De **nettorente-inkomsten** stegen met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 10% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. In beide gevallen was dat hoofdzakelijk toe te schrijven aan de renteverhogingen in Tsjechië en Hongarije. De nettorentemarge voor het vierde kwartaal van 2021 bedroeg 1,85%, een stijging met 5 basispunten ten opzichte van het vorige kwartaal en met 10 basispunten ten opzichte van het vierde kwartaal van vorig jaar. De volumes bleven toenemen: de kredietverlening steeg met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 5% ten opzichte van vorig jaar, terwijl de deposito's, exclusief schuldcertificaten, stabiel bleven ten opzichte van vorig kwartaal en stegen met 6% ten opzichte van vorig jaar. Deze cijfers zijn berekend op autonome basis (exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten).
- De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) stegen met 13% ten opzichte van het vorige kwartaal en daalden met 3% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2020. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal is hoofdzakelijk toe te schrijven aan lagere technische lasten ten gevolge van de zware overstromingen in België in het vorige kwartaal. De verdiende premies Niet-leven stegen slechts lichtjes op kwartaalbasis, maar stegen met 8% op jaarbasis. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor het boekjaar 2021 uit op een uitstekende 89%. De verkoop van onze **levensverzekeringsproducten** steeg met 18% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar daalde met 7% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar.
- De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met maar liefst 19% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. In beide gevallen was dat te danken aan een stijging van de vergoedingen voor onze vermogensbeheeractiviteiten en hogere provisie-inkomsten met betrekking tot onze bankdiensten, deels tenietgedaan door de hogere betaalde distributievergoedingen.
- Het **trading- en reëlewaarderesultaat** bedroeg -39 miljoen euro, tegenover +28 miljoen euro in het vorige kwartaal en +80 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. In beide gevallen was de daling hoofdzakelijk te wijten aan de lagere marktwaarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer.
- Alle **resterende overige opbrengsten** samen daalden met 30% ten opzichte van het vorige kwartaal (aangezien het vorige kwartaal gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van obligaties omvatte) en stegen met 38% tegenover het vierde kwartaal van 2020. Het vierde kwartaal van 2021 omvatte een positieve boeking van badwill op OTP Banka Slovensko, naast een aantal kleinere eenmalige posten, die gedeeltelijk werden tenietgedaan door verliezen op de verkoop van obligaties.
- De bankheffing buiten beschouwing gelaten, stegen de **kosten** met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 10% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. In beide gevallen was dat vooral te wijten aan hogere personeelskosten in de meeste landen en eenmalige kosten in Ierland als gevolg van de nog lopende verkooptransacties daar (voornamelijk in verband met versnelde afschrijvingen in het verslagkwartaal). De kosten over heel 2021, exclusief de bankheffing, wijzigingen in de consolidatiekring en eenmalige posten, stegen met 1,5% op jaarbasis. Dat is in overeenstemming met onze guidance van een stijging met iets minder dan 2% voor heel 2021. De resulterende kosten-inkomstenratio voor 2021 bedroeg 55%. Bij die berekening zijn bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing gelaten. Wanneer alle bankheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio in 2021 51%.
- In het afgelopen kwartaal werd netto 62 miljoen euro aan **waardeverminderingen op kredieten** teruggenomen, tegenover een nettoterugname van 66 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettotoename van 57 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De nettoterugname in het afgelopen kwartaal hield verband met een terugname (79 miljoen euro) van een eerder geboekte collectieve waardevermindering voor de coronacrisis, die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door erg beperkte waardeverminderingen op kredieten. Als gevolg daarvan bedroeg de kredietkostenratio over heel 2021 -0,18%, tegenover 0,60% voor heel 2020 (een negatief cijfer duidt op een positief effect op de resultaten).
- De **winstbelastingen** daalden met 47% ten opzichte van het vorige kwartaal, deels als gevolg van de afboeking van uitgestelde belastingvorderingen naar aanleiding van de lopende verkooptransacties in Ierland in het vorige kwartaal.
- Onze **liquiditeitspositie** bleef sterk met een LCR van 167% en NSFR van 148%. Onze **kapitaalbasis** bleef eveneens sterk, met een fully loaded common equity ratio van 15,5% (d.w.z. na aftrek van het voorgestelde dividend).

De kern van onze strategie

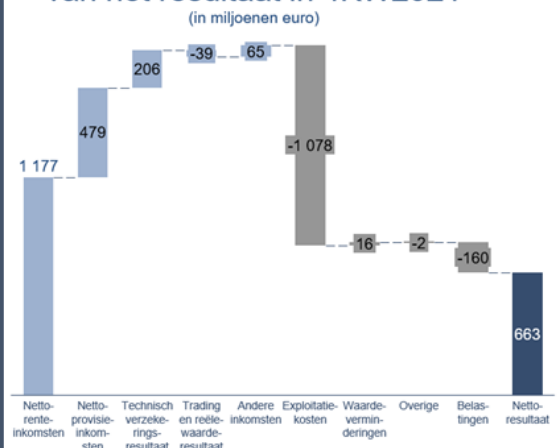


Onze strategie steunt op de volgende principes:

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

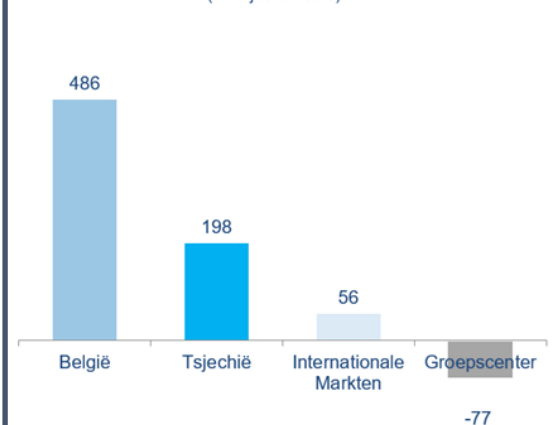
Totstandkoming van het resultaat in 4KW2021

(in miljoenen euro)



Bijdrage van de divisies aan het 4KW2021 groepsresultaat

(in miljoenen euro)



Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS, KBC-groep (in miljoenen euro)	4KW2021	3KW2021	2KW2021	1KW2021	4KW2020	FY2021	FY2020
Nettorente-inkomsten	1 177	1 112	1 094	1 068	1 067	4 451	4 467
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	181	150	213	238	192	782	865
Verdiende premies	486	484	463	453	450	1 885	1 777
Technische lasten	-305	-334	-250	-215	-258	-1 103	-912
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	10	12	10	12	4	45	10
Verdiende premies	375	256	272	292	382	1 196	1 223
Technische lasten	-365	-244	-262	-280	-378	-1 150	-1 213
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	15	23	1	-13	10	25	-20
Dividendinkomsten	9	11	18	7	11	45	53
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	-39	28	29	127	80	145	33
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	1	4	-1	2	-1	6	2
Nettoprovisie-inkomsten	479	467	450	441	403	1 836	1 609
Overige netto-inkomsten	56	77	38	53	37	223	176
Totale opbrengsten	1887	1 884	1 853	1 933	1 802	7 558	7 195
Exploitatiekosten	-1 078	-1 025	-972	-1 320	-988	-4 396	-4 156
Bijzondere waardeverminderingen	16	45	123	77	-122	261	-1 182
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	62	66	130	76	-57	334	-1 074
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-2	-2	1	-2	-2	-5	-11
Resultaat vóór belastingen	823	903	1 005	688	690	3 418	1 847
Belastingen	-160	-302	-211	-131	-152	-804	-407
Resultaat na belastingen	663	601	793	557	538	2 614	1 440
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	663	601	793	557	538	2 614	1 440
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,56	1,41	1,87	1,31	1,26	6,15	3,34
Verwerde winst per aandeel (in euro)	1,56	1,41	1,87	1,31	1,26	6,15	3,34
Kerncijfers geconsolideerde balans, KBC-groep (in miljoenen euro)	31-12-2021	30-09-2021	30-06-2021	31-03-2021	31-12-2020		
Balans totaal	340 346	354 336	368 596	351 818	320 743		
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	159 728	156 712	164 344	160 960	159 621		
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	67 794	66 269	71 098	71 981	71 784		
Deposito's van klanten (excl. schuld papier en repo's)	199 476	198 021	201 420	197 268	190 553		
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 967	18 971	18 976	18 939	18 718		
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 603	13 213	13 128	12 922	12 724		
Eigen vermogen van de aandeelhouders	21 577	22 096	21 600	20 768	20 030		
Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	FY2021	FY2020					
Rendement op eigen vermogen ³	13%	8%					
Kosten-inkomstenratio groep [exclusief bepaalde niet-operationele posten]	58% [55%]	58% [57%]					
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	89%	85%					
Common equity ratio, Basel III, Danish Compromise, fully loaded [transitioneel]	15,5% [16,8%]	17,6% [18,1%]					
Common equity ratio FICOD, fully loaded [transitioneel]	14,8% [16,1%]	16,4% [16,9%]					
Kredietkostenratio ⁴	-0,18%	0,60%					
Ratio impaired kredieten	2,9%	3,3%					
w/v impaired kredieten >90 dagen achterstallig	1,5%	1,8%					
Net stable funding ratio (NSFR)	148%	146%					
Liquidity coverage ratio (LCR)	167%	147%					

¹ Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

² Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

³ 15% wanneer de eenmalige posten in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland buiten beschouwing worden gelaten.

⁴ Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatinvloed).

Impact van de lopende verkooptransacties voor de krediet- en depositoportefeuilles van KBC Bank Ireland op de balans: vanaf het derde kwartaal van 2021 zijn alle activa en passiva die deel uitmaken van de groepen activa die worden afgestoten, verplaatst naar "Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten" aan de actiefzijde van de balans en naar "Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten" aan de passiefzijde van de balans (na afronding van de transacties zullen ze niet langer in de balans opgenomen worden). Invloed op de winst-en-verliesrekening: de resultaten van de groepen activa die worden afgestoten blijven in de desbetreffende posten van de winst-en-verliesrekening opgenomen totdat ze niet langer in de balans worden opgenomen (afronding van de transacties). Invloed op de kredietkostenratio en de ratio van impaired kredieten: Ierse kredietportefeuille inbegrepen tot afronding van de transacties.

Analyse van het kwartaal (4KW2021)

Totale opbrengsten

1 887 miljoen euro

- Totale opbrengsten stabiel ten opzichte van vorig kwartaal en 5% hoger dan een jaar eerder.
- Nettorente-inkomsten, technische inkomsten uit schadeverzekeringen en nettoprovisie-inkomsten stijgen; nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en overige netto-inkomsten dalen kwartaal-op-kwartaal.

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 177 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2021, een stijging met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 10% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. De nettorente-inkomsten profiteerden op kwartaalbasis van de aanhoudende groei van de kredietvolumes (zie hieronder), de renteverhogingen in Tsjechië en Hongarije, een uitgebreidere aanrekening van negatieve rente op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, een hoger netto positief effect van ALM forex swaps en hogere rente-inkomsten uit de obligatieportefeuille van de verzekeraar (inflatiegerelateerde obligaties). Die effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door een aantal factoren, waaronder het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes in eurolanden en druk op de marges van de kredietportefeuilles in bijna alle landen. Op jaarbasis was de daling van de nettorente-inkomsten toe te schrijven aan een aantal factoren, zoals de renteverhogingen in Tsjechië en Hongarije, het positieve effect van de toename van de kredietportefeuille, de lagere financieringskosten (inclusief het positieve effect van TLTRO III), de ruimere toepassing van negatieve rentevoeten op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, een hoger netto positief effect van ALM forex swaps, de consolidatie van OTP Banka Slovensko (vanaf 2021 opgenomen in het groepsresultaat) en een positief wisselkoerseffect, die de algemeen lagere herbeleggingsrentes in eurolanden (die de rente-inkomsten van zowel de bank- als de verzekeringsactiviteiten treffen) en de druk op de marges van de kredietportefeuilles in bijna alle landen meer dan compenseerden. De nettorentemarge voor het vierde kwartaal van 2021 bedroeg 1,85%, een stijging met 5 basispunten ten opzichte van het vorige kwartaal en met 10 basispunten ten opzichte van het vierde kwartaal van vorig jaar. Voor een indicatie van de verwachte nettorente-inkomsten voor heel 2022, zie 'Guidance' op pagina 13 van dit verslag.

De klantendeposito's exclusief schuldpapier bleven stabiel op kwartaalbasis en stegen met 6% jaar-op-jaar op autonome basis (zonder de wisselkoerseffecten en de effecten van wijzigingen in de consolidatiekring). Het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg op autonome basis met 1% kwartaal-op-kwartaal en 5% jaar-op-jaar. Het volume van de leningen waarvoor in het kader van de verschillende steunregelingen betalingsuitstel werd verleend, bedroeg 10 miljard euro (inclusief de EBA-conforme moratoria en de niet langer EBA-conforme regeling in Hongarije, maar exclusief Ierland). Bijna alle EBA-conforme betalingsuitstellen zijn nu verstreken en voor 96,5% van die leningen zijn de betalingen volledig hervat. Daarnaast hebben we voor ongeveer 0,8 miljard euro aan leningen verstrekt die vallen onder de verschillende coronagerelateerde overheidsgarantieregelingen in onze thuismarkten.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 196 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een stijging met 13% ten opzichte van het vorige kwartaal en een daling met 3% ten opzichte van het vierde kwartaal van vorig jaar. In het afgelopen kwartaal werden de stabiele verdiende premies en de daling van de technische lasten met 9% ten opzichte van het vorige kwartaal (aangezien in het referentiekwartaal voor 100 miljoen euro aan schadeclaims werd opgenomen als gevolg van de zware overstromingen in delen van België, wat na herverzekering neerkomt op 79 miljoen euro, terwijl in het verslagkwartaal voor 10 miljoen euro aan schadeclaims voor dezelfde overstromingen werd opgenomen, waarvan 8 miljoen euro overblijft na herverzekering), gedeeltelijk tenietgedaan door een lager herverzekeringresultaat. De stijging van de verdiende premies ten opzichte van een jaar eerder (+8%) en het betere herverzekeringresultaat werden meer dan tenietgedaan door een stijging van de technische lasten (+18% jaar-op-jaar), omdat het niveau van de gewone schadegevallen hoger lag, voornamelijk door de heropening van de economie. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor heel 2021 uit op een uitstekende 89%, tegenover 85% voor het boekjaar 2020.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 10 miljoen euro, tegenover 11 miljoen euro in het vorige kwartaal en 3 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten in het vierde kwartaal van 2021 (541 miljoen euro) steeg met 18% ten opzichte van het vorige kwartaal, vooral dankzij een hogere verkoop van tak 21-producten in België (vooral door de traditioneel hogere volumes van fiscaal geïnspireerde pensioenspaarproducten in het vierde kwartaal van 2021), deels tenietgedaan door een lagere verkoop van tak 23-producten in België. De verkoop daalde met 7% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar, volledig te wijten aan een lagere verkoop van tak 23-producten in België en Tsjechië, die licht werd gecompenseerd door een stijgende verkoop in Bulgarije (ondersteund door de consolidatie van de Bulgaarse levensverzekeringsactiviteiten van NN vanaf het derde kwartaal van 2021). In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 61% in het vierde kwartaal van 2021. De overige 39% bestond uit tak 23-producten.

In het vierde kwartaal van 2021 bedroegen de **nettoprovisie-inkomsten** 479 miljoen euro, een stijging van 3% ten opzichte van het vorige kwartaal, een combinatie van hogere beheersvergoedingen voor onze vermogensbeheeractiviteiten en hogere vergoedingen voor bankdiensten (als gevolg van een stijging van de vergoedingen voor betalingsdiensten, effectentransacties, kredietdossiers en bankgaranties, en hogere netwerkinkomsten), terwijl de distributiekosten stegen als gevolg van hogere provisies betaald op bankproducten en een hogere verkoop van levensverzekeringsproducten. De nettoprovisie-inkomsten stegen met maar liefst 19% ten opzichte van het vierde kwartaal van vorig jaar. Ze profiteerden van aanzienlijk hogere vergoedingen voor zowel onze vermogensbeheerdiensten (+24%, toe te schrijven aan hogere beheersvergoedingen en instapkosten) als onze bankdiensten (+12%, onder meer dankzij hogere vergoedingen voor betalingsdiensten en hogere netwerkinkomsten), die slechts licht gecompenseerd werden door hogere betaalde distributievergoedingen. Eind december 2021 bedroeg ons totale beheerde vermogen 236 miljard euro, een stijging van 3% op kwartaalbasis en van 12% op jaarbasis. In beide gevallen was de stijging voornamelijk te danken aan een verdere stijging van de activaprijzen. Bij de beleggingsfondsen was er het afgelopen kwartaal sprake van een mooie netto-instroom in collectief en discretionair beheer met hoge marges, maar die werd meer dan tenietgedaan door een netto-uitstroom in beleggingsadvies met lage marges.

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderresultaat) bedroeg -39 miljoen euro, tegenover een positieve 28 miljoen euro in het vorige kwartaal en 80 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere marktwaarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer (met name door een aanzienlijke stijging van de Hongaarse rentevoeten in afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer en waarvoor geen hedge accounting wordt toegepast, maar die na verloop van tijd zullen worden gerecupereerd) en lagere dealingroominkomsten, die gedeeltelijk werden gecompenseerd door een hoger resultaat voor de aandelenportefeuille van de verzekeraar en een positief effect van krediet- en financieringswaardeaanpassingen. Op jaarbasis kon het iets betere resultaat van de aandelenportefeuille van de verzekeraar de aanzienlijke daling van de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer, de lagere positieve marktwaardeaanpassingen en de lagere dealingroominkomsten en overige opbrengsten niet compenseren.

De **resterende overige inkomsten** omvatten 9 miljoen euro dividendinkomsten (iets minder dan in het vorige kwartaal en dan een jaar geleden) en 56 miljoen euro overige netto-inkomsten. Dat laatste was iets hoger dan de normale run rate voor deze post, ondanks gerealiseerde verliezen op de verkoop van obligaties. Merk op dat het vierde kwartaal van 2021 werd beïnvloed door enkele eenmalige posten, waaronder de boeking van badwill voor OTP Banka Slovensko (+28 miljoen euro) en een positieve 6 miljoen euro voor een juridisch dossier uit het verleden, deels tenietgedaan door een bijkomend bedrag van -4 miljoen euro voor de tracker mortgage review in Ierland en -3 miljoen euro in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland.

Exploitatiekosten

1 078 miljoen euro

- De exploitatiekosten zonder bankenheffing stegen met 3% op kwartaalbasis en met 10% jaar-op-jaar, in beide gevallen vooral als gevolg van hogere ICT- en facilitaire uitgaven, hogere professionele vergoedingen en versnelde afschrijvingen door de nog lopende verkooptransacties in Ierland.
- De kosten-inkomstenratio op groepsniveau voor heel 2021 bedroeg 55% (wanneer bepaalde niet-operationele items buiten beschouwing worden gelaten) of 51% (wanneer de bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten).

De exploitatiekosten bedroegen in het vierde kwartaal van 2021 1 078 miljoen euro. In het voorbije kwartaal werd een eenmalig negatief effect geboekt van kosten in verband met de lopende verkooptransacties in Ierland (16 miljoen euro, vooral met betrekking tot versnelde afschrijvingen), terwijl in het vorige kwartaal een eenmalig bedrag van -81 miljoen euro werd geboekt voor personeelsgerelateerde kosten in verband met de lopende verkooptransacties in Ierland en een terugname van een kostenvoorziening van 9 miljoen euro in verband met de verkoop van de KBC-toren in Antwerpen.

Als we de wisselkoerseffecten, bankenheffingen, wijzigingen in de consolidatiekring en eenmalige posten buiten beschouwing laten, stegen de exploitatiekosten met 10% in vergelijking met het vorige kwartaal. Dat was vooral te wijten aan hogere personeelskosten (inclusief hogere variabele beloning, looninflatie in de meeste landen en hogere pensioenkosten), seizoensgebonden hogere professionele vergoedingen en marketinguitgaven, en hogere ICT- en facilitaire kosten.

Als we de wisselkoerseffecten, bankenheffingen, wijzigingen in de consolidatiekring en eenmalige posten buiten beschouwing laten, stegen de kosten ten opzichte van een jaar geleden met 6%, voornamelijk als gevolg van hogere personeelskosten, hogere ICT- en facilitaire uitgaven en hogere professionele vergoedingen, deels gecompenseerd door lagere marketingkosten.

De kosten over heel 2021, exclusief de bankenheffing, wijzigingen in de consolidatiekring en eenmalige posten, stegen met 1,5% op jaarbasis. Dat is in overeenstemming met onze guidance van een stijging met iets minder dan 2% voor heel 2021. De kosten-inkomstenratio voor de groep bedroeg 58% voor heel 2021. Als we bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing laten, bedroeg de ratio 55%, tegenover 57% voor heel 2020. De bankenheffing buiten beschouwing gelaten, daalde de kosten-inkomstenratio voor 2021 tot 51%.

Voor een indicatie van de exploitatiekosten voor 2022, zie 'Guidance' op pagina 13 van dit verslag.

Waardeverminderingen op kredieten

62 miljoen euro nettoterugname

- Terugname van voorzieningen voor waardeverminderingen op kredieten in het vierde kwartaal van 2021, als gevolg van terugnames van collectieve waardeverminderingen die eerder werden geboekt voor de coronacrisis, die de erg beperkte waardeverminderingen voor individuele dossiers meer dan compenseerde.
- Kredietkostenratio voor heel 2021 van -0,18%.

In het vierde kwartaal van 2021 noteerden we een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 62 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 66 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettotoename van 57 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020. De terugname van 62 miljoen euro in het afgelopen kwartaal omvatte het positieve effect van een terugname van 79 miljoen euro voor eerder geboekte collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis, die deels werd tenietgedaan door 9 miljoen euro waardeverminderingen voor enkele individuele corporate dossiers en een eenmalige waardevermindering van 8 miljoen euro in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland. Als gevolg daarvan daalden de resterende collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis die eind december 2021 in de boeken stonden tot 289 miljoen euro, tegenover 368 miljoen euro eind september. Een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie over de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis vindt u in Toelichting 1.4 in het deel Consolidated financial statements van het Engelstalige kwartaalverslag.

Uitgesplitst per land bedroegen de nettoterugnames van waardeverminderingen op kredieten 51 miljoen euro in België en 26 miljoen euro in Tsjechië, terwijl er waardeverminderingen op kredieten waren van 12 miljoen euro in Hongarije (door toepassing van de nieuwe markering "in herstructurering" voor klanten die deelnemen aan de opt-in verlenging van het financiële moratorium), 2 miljoen euro in Slowakije en 1 miljoen euro in Bulgarije.

Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio -0,18% voor heel 2021 (0,09% zonder het voor de coronacrisis geboekte bedrag), tegenover 0,60% voor heel 2020 (0,16% zonder het voor de coronacrisis geboekte bedrag). Een negatief cijfer betekent een positief effect op het resultaat. Eind december 2021 stond ongeveer 2,9% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), tegenover 3,3% eind 2020. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,5% van de kredietportefeuille, tegenover 1,8% eind 2020. Opmerking: als we de eenmalige waardevermindering in Ierland buiten beschouwing laten, zou de kredietkostenratio zonder het effect van de coronacrisis -0,01% bedragen, terwijl de ratio van impaired kredieten zonder Ierland 2,4% zou bedragen.

Voor een indicatie van de verwachte invloed van de waardeverminderingen op kredieten voor heel 2022, zie 'Guidance' op pagina 13 van dit verslag.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 46 miljoen euro, tegenover 21 miljoen euro in het vorige kwartaal en 66 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020. Het cijfer voor het afgelopen kwartaal omvatte een eenmalige waardevermindering van 17 miljoen euro in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland, alsook een waardevermindering van 17 miljoen euro voor materiële en immateriële activa in andere landen (dan Ierland) en een waardevermindering van 7 miljoen euro op goodwill in Tsjechië.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	486 miljoen euro	198 miljoen euro	56 miljoen euro	-77 miljoen euro

België: het nettoresultaat (486 miljoen euro) was 19% lager dan in het vorige kwartaal door de combinatie van een daling van de overige netto-inkomsten, hogere kosten en aanzienlijk lagere terugnames van waardeverminderingen op kredieten dan in het vorige kwartaal, deels gecompenseerd door een stijging van het technische resultaat uit schadeverzekeringen (aangezien in het voorgaande kwartaal het grootste deel van de gevolgen van de zware overstromingen in delen van het land was opgenomen), hogere nettorente-inkomsten en hogere nettoprovisie-inkomsten.

Tsjechië: het nettoresultaat (198 miljoen euro) is met 6% gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal, als we de wisselkoerseffecten buiten beschouwing laten. Dat kwam door een combinatie van hogere totale opbrengsten (vooral door de stijging van de nettorente-inkomsten), die ruimschoots werden tenietgedaan door hogere kosten en lagere terugnames van waardeverminderingen op kredieten in vergelijking met het vorige kwartaal.

Internationale Markten: het nettoresultaat van 56 miljoen euro is als volgt verdeeld: 18 miljoen euro in Slowakije, 46 miljoen euro in Hongarije, 29 miljoen euro in Bulgarije en -37 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie steeg het nettoresultaat met 214 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal, bijna volledig toe te schrijven aan Ierland, waar de impact van de nog lopende verkooptransacties leidde tot hogere eenmalige kosten, bijkomende waardeverminderingen en een negatief belastingeffect in het vorige kwartaal.

Groepscenter: het nettoresultaat (-77 miljoen euro) lag 24 miljoen euro lager dan in het vorige kwartaal, voornamelijk als gevolg van een lager trading- en reëlewaarderesultaat (volledig toe te schrijven aan de lagere marktwaarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer) en hogere kosten, deels gecompenseerd door hogere overige netto-inkomsten (boeking van 28 miljoen euro badwill op OTP Banka Slovensko).

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	FY2021	FY2020	FY2021	FY2020	FY2021	FY2020
Kosten-inkomstenratio (exclusief bepaalde niet-operationele elementen)	51%	54%	53%	52%	63%	64%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	90%	84%	87%	87%	86%	84%
Kredietkostenratio*	-0,26%	0,57%	-0,42%	0,67%	0,36%	0,78%
Ratio impaired kredieten	2,2%	2,3%	1,8%	2,3%	5,7%	6,9%

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

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

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit	Totaal Eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	23,1 miljard euro	15,5%	167%	148%

Eind december 2021 bedroeg ons totaal eigen vermogen 23,1 miljard euro, waarvan 21,6 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders was en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg met 1,5 miljard euro ten opzichte van eind 2020. Dat is toe te schrijven aan het gecombineerde effect van een aantal posten, waaronder de winst over heel 2021 (+2,6 miljard euro), dividenduitkeringen aan aandeelhouders in mei en november 2021 (-1,4 miljard euro), de wijziging van de verplichtingen uit hoofde van toegezegd pensioenregelingen (+0,3 miljard euro) en een aantal kleinere posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Consolidated financial statements van het Engelstalige kwartaalverslag, onder *Consolidated statement of changes in equity*.

Op 31 december 2021 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 15,5% (na de voorgestelde kapitaaluitkering), tegenover 17,6% eind 2020. Voor het boekjaar 2021 heeft onze Raad van Bestuur besloten om aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei van dit jaar een brutoslotdividend van 7,6 euro per aandeel voor te stellen, wat het totale brutodividend op 10,6 euro per aandeel brengt. Dat omvat een dividend van 2,0 euro per aandeel met betrekking tot het boekjaar 2020 (reeds uitbetaald in november 2021), een gewoon dividend van 4,0 euro per aandeel met betrekking tot het boekjaar 2021 (waarvan een interim-dividend van 1,0 euro per aandeel reeds werd uitbetaald in november 2021 en de resterende 3,0 euro per aandeel zal worden uitbetaald in mei 2022) en een buitengewoon dividend van 4,6 euro per aandeel (uitbetaling in mei 2022). Dat zal leiden tot een fully loaded common equity ratio (na de voorgestelde kapitaaluitkering) van 15,5%, in overeenstemming met ons aangekondigde kapitaalplan voor het boekjaar 2021. De uitkeringsratio (inclusief AT1-coupon) bedraagt ongeveer 66% op basis van het voorgestelde gewone dividend van 4 euro per aandeel met betrekking tot het boekjaar 2021 en 139% op basis van het voorgestelde totale dividend van 8,6 euro per aandeel (gewoon plus buitengewoon dividend).

Vanaf 2022 zal de uitkeringsratio van ten minste 50% van de geconsolideerde winst behouden blijven en zal het kapitaal boven 15,0% fully loaded common equity ratio in aanmerking komen voor uitkering aan de aandeelhouders, naar goeddunken van de Raad van Bestuur bij de bekendmaking van de jaarresultaten (de resultaten over het boekjaar 2022 zullen op 9 februari 2023 worden bekendgemaakt).

De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind december 2021 201%, tegenover 222% eind 2020 (voornamelijk gedaald als gevolg van de uitkering van de ingehouden winst over het boekjaar 2020 aan KBC Groep en de overname van de Bulgaarse pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten van NN). Voor meer details en aanvullende informatie over de solvabiliteit zie Solvency in het deel *Additional information* van het Engelstalige kwartaalverslag.

Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 167% en een NSFR-ratio van 148% (tegenover respectievelijk 147% en 146% eind 2020).

Analyse van de year-to-date periode (FY2021)

Nettoresultaat

2 614 miljoen euro

- Nettoresultaat met 81% gestegen ten opzichte van boekjaar 2020.
- Inkomsten gestegen met 5% ten opzichte van boekjaar 2020, voornamelijk dankzij hogere nettoprovisie-inkomsten, trading- en reëlewaarderresultaat, overige netto-inkomsten en verzekeringstechnisch resultaat uit levensverzekeringen, deels tenietgedaan door een lager verzekeringstechnisch resultaat uit schadeverzekeringen.
- Exploitatiekosten, exclusief bankenheffing, wijzigingen in de consolidatiekring en eenmalige posten, stegen met 1,5% op jaarbasis, volledig in overeenstemming met onze guidance van een stijging met iets minder dan 2% ten opzichte van het voorgaande jaar.
- De referentieperiode 2020 omvatte hoge collectieve waardeverminderingen op kredieten in verband met de coronacrisis (783 miljoen euro), tegenover een nettoterugname van 494 miljoen euro in 2021.

Hoofdpijnen (vergeleken met het boekjaar 2020)

- Min of meer stabiele **nettorente-inkomsten** (4 451 miljoen euro) dankzij een aantal compenserende factoren. Een grotere kredietportefeuille, een ruimere toepassing van negatieve rente op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, lagere financieringskosten (inclusief het effect van TLTRO III en de depositotiering door de ECB), de consolidatie van OTP Banka Slovensko, het hogere netto positieve effect van ALM forex swaps en een positief wisselkoerseffect werden tenietgedaan door het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes in eurolanden, druk op de marges op de kredietportefeuille in bijna alle landen en lagere rente-inkomsten uit de obligatieportefeuille van de verzekeraar (deels als gevolg van een positieve eenmalige technische post van 31 miljoen euro in de referentieperiode 2020). Op autonome basis (wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten) steeg het volume van deposito's exclusief schuldbewijzen met 6% en dat van kredieten aan klanten met 5% op jaarbasis. De nettorentemarge bedroeg in 2021 1,81%, een daling met 3 basispunten ten opzichte van een jaar geleden.
- Een lichte daling van de bijdrage in de winst door het **verzekeringstechnische resultaat** (daling met 0,4% tot 852 miljoen euro). Het verzekeringstechnische resultaat uit schadeverzekeringen daalde met 4% ten opzichte van het voorgaande jaar, als gevolg van de stijging van de technische lasten met 21% (onder meer als gevolg van de zware overstromingen in België tijdens de zomer en hogere normale schadeclaims door de heropening van de economie), die niet volledig kon worden gecompenseerd door een stijging van de premie-inkomsten met 6% en een beter resultaat uit afgestane herverzekering (als gevolg van hogere recuperaties voor overstromingen en stormen). De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor 2021 bedroeg een uitstekende 89%, tegenover 85% voor het boekjaar 2020. De verkoop van levensverzekeringen (1 964 miljoen euro) daalde licht (met 1%) als gevolg van een daling van de verkoop van tak 23-producten, omdat er in 2020 bij privatebankingklanten een verschuiving was van beleggingsfondsen naar tak 23-producten, die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door een hogere verkoop van tak 23-producten aan particuliere en kmo-klanten in 2021.
- Hogere **nettoprovisie-inkomsten** (stijging met 14% tot 1 836 miljoen euro), voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten en, in mindere mate, hogere vergoedingen voor bepaalde bankdiensten (voornamelijk voor betalingsdiensten, netwerkinkomsten, effectengerelateerde vergoedingen en vergoedingen uit kredietdossiers en bankgaranties), ondanks hogere betaalde distributievergoedingen in verband met bankproducten en een hogere verkoop van verzekeringen. Eind december 2021 bedroeg het totale beheerde vermogen 236 miljard euro, 12% meer dan een jaar eerder, voornamelijk als gevolg van een positief prijseffect (+11%) en netto-instroom (+1%).
- Een hoger **trading- en reëlewaarderresultaat** (gestegen van 33 miljoen euro tot 145 miljoen euro). In het cijfer voor de referentieperiode zit de uiterst negatieve performance in het eerste kwartaal van 2020 (-385 miljoen euro) vervat. Die was zo negatief omdat de uitbraak van de coronacrisis in dat kwartaal aanvankelijk de beurzen deed kelderen, de creditspreads deed toenemen en de langetermijnrente deed dalen. Op jaarbasis werden het fors betere resultaat van de aandelenportefeuille van de verzekeraar, de hogere dealingroominkomsten en overige opbrengsten en de positieve wijziging van de marktwaardeaanpassingen deels tenietgedaan door een aanzienlijke daling van de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer.
- Alle **overige inkomsten samen** stegen (+ 19% tot 274 miljoen euro) dankzij hogere overige netto-inkomsten (die onder meer profiteerden van een eenmalige positieve boeking van badwill van 28 miljoen euro op OTP Banka Slovensko).
- De **exploitatiekosten** (+6% tot 4 396 miljoen euro), exclusief bankenheffing, wijzigingen in de consolidatiekring en eenmalige posten, stegen met 1,5% op jaarbasis (+1,0% wanneer we ook de wisselkoerseffecten buiten beschouwing laten), wat volledig in overeenstemming is met onze guidance voor het boekjaar 2021 van een stijging met iets minder dan 2%. In tegenstelling tot boekjaar 2020, dat een positieve eenmalige post van 10 miljoen euro omvatte, werd het verslagjaar negatief beïnvloed door

-106 miljoen euro aan eenmalige posten (voornamelijk in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland en de boeking van een uitzonderlijke bonus voor het personeel naar aanleiding van de coronacrisis). De kosten-inkomstenratio voor het volledige jaar 2021 kwam uit op 58%, of 55% als bepaalde niet-operationele elementen buiten beschouwing worden gelaten (tegenover 57% voor boekjaar 2020). Wanneer de bankheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, daalde de kosten-inkomstenratio voor heel 2021 tot 51%.

- Aanzienlijke daling van de **waardeverminderingen op kredieten** (nettoterugname van 334 miljoen euro, tegenover een nettowaardevermindering van 1 074 miljoen euro in de referentieperiode). We wijzen erop dat de referentieperiode 783 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis omvatte, tegenover een nettoterugname van 494 miljoen euro in 2021. Dat werd gedeeltelijk tenietgedaan door het negatieve eenmalige effect van 178 miljoen euro in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland. Het boekjaar 2021 omvatte ook voor 18 miljoen euro terugnames van voorzieningen voor waardeverminderingen op kredieten op enkele individuele dossiers. Daardoor verbeterde de kredietkostenratio voor de hele groep tot -0,18%, tegenover 0,60% voor boekjaar 2020 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het **nettoresultaat** van 2 614 miljoen euro voor 2021 kan als volgt worden uitgesplitst: 1 997 miljoen euro voor divisie België (een stijging van 996 miljoen euro ten opzichte van een jaar eerder), 697 miljoen euro voor divisie Tsjechië (een stijging van 322 miljoen euro), 127 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (een daling van 72 miljoen euro) en -207 miljoen euro voor Groepscenter (een daling van 72 miljoen euro). Het resultaat voor de divisie Internationale Markten voor 2021 is samengesteld uit 85 miljoen euro voor Slowakije, 226 miljoen euro voor Hongarije, 114 miljoen euro voor Bulgarije en -298 miljoen euro voor Ierland (door de impact van de lopende verkooptransacties daar).

Recente ESG-ontwikkelingen

Terwijl we onze inspanningen om onze directe voetafdruk te verkleinen onverminderd voortzetten, zijn we zoals eerder aangekondigd, begonnen met de compensatie van onze resterende directe broeikasgasemissies om netto-klimaatneutraliteit te bereiken voor onze directe voetafdruk. Dat doen we door te investeren in drie klimaatprojecten. Sinds 2015 zijn onze directe emissies trouwens al met 71% gedaald. We blijven dus op koers voor onze ambitie van min 80% in 2030.

Zoals aangegeven in onze vorige verslagen, concentreert KBC zich niet alleen op zijn eigen directe emissies, maar blijft het zijn rol in de samenleving en meer bepaald in de financiering van de overgang naar een groenere en algemeen duurzamere economie zeer ernstig nemen. Het voorbije kwartaal hebben we aangekondigd dat KBC stopt met het financieren en verzekeren van activiteiten die rechtstreeks verband houden met de ontwikkeling van nieuwe olie- en gasvelden, omdat het recente Net Zero by 2050-rapport van het Internationaal Energieagentschap aantoont dat dergelijke nieuwe velden niet nodig zijn om klimaatneutraliteit te bereiken. Zie het [persbericht](#) over dit onderwerp voor meer details.

We blijven onze klanten ondersteunen in hun overgang naar een duurzamere en groenere toekomst, en dat in alle klantensegmenten. In Hongarije bijvoorbeeld lanceerde K&H met succes zijn "Green Home Programme". Dat is een hypotheekregeling, ingevoerd door de Hongaarse Nationale Bank (MNB) overeenkomstig hun kader, die de aankoop van energie-efficiënte nieuwbouwflats en -huizen tegen gunstige tarieven ondersteunt. Sinds de lancering in oktober 2021 heeft K&H voor dit product een hoger dan normaal marktaandeel gerealiseerd. In het kader van de transacties voor bedrijvenklanten zijn we zeer verheugd dat Puratos Group voor KBC heeft gekozen als enige financieringspartner voor de belangrijke uitbreiding van zijn Belcolade-vestiging in Erembodegem (België), waardoor de productie van Belcolade in de komende vijf jaar bijna zal verdubbelen. Deze vestiging wordt 's werelds eerste koolstofneutrale chocoladefabriek, die voor 100% draait op hernieuwbare elektriciteit (volledig vrij van fossiele brandstoffen) en 90% van zijn water haalt uit opgevangen regenwater. Ook vastgoedontwikkelaar Mitiska REIM heeft de financiering van zijn retailpark Malinas, dat CO2-neutraal is en een uitstekend extern duurzaamheidslabel heeft gekregen, aan KBC Bank toevertrouwd. In 2021 verstrekte het Belgische projectfinancieringsteam 195 miljoen euro aan financiering voor hernieuwbare energie, verspreid over zeven verschillende projecten, bestaande uit een gediversifieerde waaier van hernieuwbare-energietechnologieën, zoals onshore en offshore windenergie, zonnepanelen en energiebesparing. Verder hebben we actief Belgische bedrijvenklanten doorverwezen naar onze partner Encon, en meer dan 80 van hen hebben nu volledig gepersonaliseerd, professioneel duurzaamheidsadvies ontvangen dat is afgestemd op hun specifieke bedrijfsprocessen en behoeften, in combinatie met passende financieringsopties.

Ten slotte hebben we bij Asset Management gemerkt dat onze klanten steeds meer belangstelling hebben voor maatschappelijk verantwoord beleggen. In november 2021 heeft KBC zijn twee resterende Belgische pensioenspaarfondsen omgezet in duurzame beleggingsfondsen, omdat KBC zijn positieve impact op maatschappij en milieu verder wil versterken. Als gevolg daarvan beleggen alle Belgische KBC-pensioenspaarfondsen voortaan in maatschappelijk verantwoorde activa. Deze pensioenspaarfondsen, waaronder het grootste pensioenspaarfonds van België, hebben een beheerd vermogen van meer dan 6 miljard euro. Daarnaast was de instroom in duurzame beleggingsfondsen heel hoog in 2021, met ruwweg 55% van de bruto-omzet van KBC Groep die tijdens het jaar is belegd in duurzame beleggingsfondsen. In totaal bedroeg het vermogen dat KBC Asset Management op een maatschappelijk verantwoorde manier beheert, volgens ons huidige SRI-kader, 32 miljard euro eind 2021, waarmee de doelstelling van 30 miljard euro tegen 2025 die in het verleden werd vooropgesteld, al is bereikt. Het SRI-kader van KBC is een intern, maar bewezen en extern gevalideerd kader. KBC Asset Management stemt dat kader verder af

op nieuwe EU-regelgeving zoals SFDR en MIFID en gaat er momenteel van uit dat alle SRI-fondsen ofwel artikel 8- ofwel artikel 9-fondsen zijn volgens het SFDR.

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

Verklaring met betrekking tot risico

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, intereustrisico, muntrisico, marktrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, wijzigingen in de regelgeving, operationeel risico, betwistingen van klanten, concurrentie van andere en nieuwe spelers en de economie in het algemeen. Hoewel KBC al die risico's nauwlettend opvolgt en beheert binnen een strikt risicokader, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.

Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. Die hebben vooral te maken met de impact van de coronacrisis op de wereldeconomie, zowel als gevolg van een nieuwe golf van infecties als door tekorten aan de aanbodzijde veroorzaakt door de pandemie en de daarmee samenhangende vrees voor inflatie. Deze laatste zette de rentevoeten onder opwaartse druk en dat leidde tot volatiliteit op de financiële markten. Deze risico's komen boven op de risico's die verband houden met macro-economische en politieke ontwikkelingen (zoals het dreigend conflict in Oekraïne), die gevolgen hebben voor de mondiale en Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC. De onzekerheid over de regelgeving en compliancerisico's (onder meer met betrekking tot de kapitaalvereisten, de antiwitwasregelgeving en GDPR) blijven een overheersend thema in de sector, evenals een betere bescherming van de consument. Digitalisering (met technologie als katalysator) biedt zowel kansen als bedreigingen voor het bedrijfsmodel van traditionele financiële instellingen, terwijl klimaatgerelateerde risico's hand over hand toenemen. Ten slotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

We verstrekken informatie met betrekking tot het risicobeheer in ons jaarverslag, onze kwartaalverslagen en risk reports, die allemaal beschikbaar zijn op www.kbc.com.

Onze kijk op economische groei

In het vierde kwartaal zagen we de economische dynamiek van de VS en de eurozone divergeren. Terwijl de groeidynamiek in de VS versnelde van 0,6% in het derde kwartaal tot 1,7% in het vierde kwartaal, vertraagde de economische groei in de eurozone (van 2,3% tot 0,3% kwartaal-op-kwartaal), voornamelijk door de impact van de vierde pandemiegolf en de omikronvariant. Toch heeft de Europese economische activiteit zich bijna volledig hersteld, zodat eind 2021 weer het bbp-niveau van vóór de pandemie werd bereikt. Onze groeivoorzichten voor de thuismarkten van KBC zijn grotendeels dezelfde als die voor de eurozone. De economische groei vertraagde in het vierde kwartaal tot 0,5% in België (tegen 2,0% in het derde kwartaal), en tot 0,9% in Tsjechië (tegen 1,6% in het derde kwartaal).

De voornaamste risico's voor onze groeivoorzichten op korte termijn zijn de implicaties van het geopolitieke conflict tussen Rusland en Oekraïne, en de omikronvariant, die eraan herinnert dat de pandemie waarschijnlijk ook in 2022 zal voortduren. Beperkingen met het oog op de volksgezondheid blijven een neerwaarts risico voor de toekomst en kunnen op de economie blijven wegen. Er blijft ook grote onzekerheid bestaan over de ontwikkelingen op korte termijn van bestaande knelpunten in de productie- en toeleveringsketens, de hardnekkig hoge energieprijzen en een nadelige kostenverhogende spiraal als hogere en stijgende inflatieverwachtingen hun weg vinden naar het loonvormingsproces. Dat zou kunnen leiden tot een sterker dan verwachte verkrapping van het monetaire beleid door de Fed en mogelijk ook de ECB. Ten slotte blijft de wereldwijde schuldenopbouw actueel, vooral als de financieringsvoorwaarden minder door het monetaire beleid zullen worden ondersteund en de mondiale financiële cyclus omslaat.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

De Fed heeft besloten zijn programma voor de aankoop van obligaties vanaf november 2021 af te bouwen. In januari 2022 kondigde de Fed aan dat de nettoaankopen begin maart zouden worden beëindigd. Tegen de achtergrond van inflatiedruk en een sterke arbeidsmarkt verwacht de Fed binnenkort zijn beleidsrente te gaan verhogen. We verwachten vier renteverhogingen van - cumulatief - 100 basispunten in 2022. De ordelijke afbouw van de balans van de Fed zal waarschijnlijk rond midden 2022 beginnen, zodat de totale voorraad obligaties die als gevolg van de kwantitatieve versoepelingen zijn verworven, zal afnemen.

Ondertussen bleef de ECB in het vierde kwartaal van 2021 aan de zijlijn staan. Maar in 2022 zal de ECB het roer waarschijnlijk ook omgooien. In december 2021 kondigde de ECB aan dat ze haar nettoaankopen zou verminderen en het Pandemic Emergency

Purchase Programme (PEPP) eind maart 2022 zou stopzetten. De geleidelijke afbouw van de nettoaankopen in het kader van het PEPP zal echter tijdelijk en gedeeltelijk worden gecompenseerd door grotere aankopen in het kader van het algemene inkoopprogramma van activa (APP). Bovendien heeft de ECB de periode waarin ze onder het PEPP gekochte obligaties op de vervaldag herbelegt, verlengd tot ten minste eind 2024. Die herbeleggingen krijgen ook meer flexibiliteit en keuzemogelijkheden op het vlak van timing, activaklasse en specifieke nationale markten. Op basis van de inflatieverwachtingen van de ECB voor de middellange termijn (2023, 2024) zit een renteverhoging in 2022 er evenwel nog niet in. 2021 was ook het jaar waarin de ECB haar monetaire beleidsstrategie bijstelde. Een belangrijke verandering vanaf nu is het symmetrische (en toekomstgerichte) karakter van haar inflatiedoelstelling van 2%.

Zowel de Amerikaanse als de Duitse tienjaarsrente eindigde het vierde kwartaal op ruwweg hetzelfde niveau als aan het begin van het kwartaal. Er was echter wel enige volatiliteit. Vooral vanaf medio december, na de beleidsvergadering van de Fed, stegen de Amerikaanse en de Duitse rente aanzienlijk. Die stijging zette zich ook begin 2022 voort. Ze werd vooral gedreven door de verwachting van de markt dat de Fed zijn monetaire beleid sterker en sneller zou verstrakken door de verrassend hoge en toenemende inflatie. Voor de Duitse rente speelde de correlatie met de Amerikaanse rente een belangrijke rol, evenals de geleidelijke afschaffing van de nettoaankopen van de ECB in het kader van het PEPP (maart 2022). Als gevolg van de verschillende beleidsstandpunten van de Fed en de ECB, en de daaruit voortvloeiende toename van de renteversillen (op korte termijn), is de Amerikaanse dollar in het vierde kwartaal van 2021 per saldo in waarde gestegen ten opzichte van de euro. We verwachten dat dat renteverskil de Amerikaanse dollar in de eerste helft van 2022 zal blijven ondersteunen. Het relatief soepele beleid van de ECB in 2022 betekent ook dat de renteversillen op staatsobligaties binnen de EMU in de eerste helft van 2022 waarschijnlijk min of meer stabiel zullen blijven op het huidige samengedrukte niveau.

In reactie op de sterke inflatiedruk heeft de Tsjechische nationale bank (CNB) de verkrapping van het monetaire beleid, waarmee ze eind juni 2021 was begonnen, voortgezet. In het vierde kwartaal van 2021 werd de beleidsrente opeenvolgend verhoogd (met 125 basispunten begin november en met nog eens 100 basispunten eind december), waardoor ze steeg tot 3,75%. Om de aanhoudende inflatiedruk te bestrijden, heeft de CNB begin februari haar beleidsrente opnieuw met 75 basispunten verhoogd tot 4,50%. We verwachten dat de CNB haar verkrappingscyclus voorlopig zal pauzeren om het effect van een strakker beleid op de inflatie te evalueren. Ook de Hongaarse nationale bank (NBH) is eind juni 2021 begonnen met een verkrappingscyclus, eveneens doordat de inflatie ver boven de NBH-doelstelling was gestegen. In het vierde kwartaal verhoogde de NBH haar basisrente nog drie keer met in totaal 90 basispunten tot 2,4% eind 2021. Eind januari 2022 zette de NBH haar verkrappingscyclus voort en verhoogde ze haar basisrente tot 2,9%.

Aan het begin van het vierde kwartaal zagen we een sterke volatiliteit van de wisselkoers tussen de Tsjechische kroon en de euro. De grotere risicoaversie als gevolg van de vierde pandemiegolf en de omikronvariant leidde eind november tot een zwakkere kroon. Vanaf eind november woog het effect van het toenemende renteverskil met de eurozone echter zwaarder dan de impact van de pandemie en dat resulteerde in een sterke appreciatie van de kroon tot 24,8 Tsjechische kroon per euro aan het einde van 2021. De kroon bleef in januari 2022 verder in waarde stijgen en we verwachten in de loop van 2022 een verdere gematigde appreciatie.

De Hongaarse forint deprecieerde in het vierde kwartaal van 2021 sterk ten opzichte van de euro, voornamelijk door een grotere risicoaversie naar aanleiding van de pandemie en een sterke inflatiedruk. In de eerste twee weken van januari 2022 steeg de forint echter aanzienlijk in waarde ten opzichte van de euro, tot een iets hoger niveau dan aan het begin van het vierde kwartaal. Net zoals bij de Tsjechische kroon weerspiegelt dit voornamelijk het grotere renteverskil ten opzichte van de euro. We verwachten dat de relatieve sterkte van de forint in de eerste helft van 2022 zal aanhouden, waarna de munt waarschijnlijk zijn geleidelijke trendmatige depreciatie ten opzichte van de euro zal hervatten, als gevolg van fundamentele inflatieverschillen met de eurozone.

Guidance	<ul style="list-style-type: none"> • Guidance voor het boekjaar 2022: <ul style="list-style-type: none"> • Totale opbrengsten: ongeveer 8,2 miljard euro (inclusief het reeds aangekondigde positieve eenmalige effect van 0,2 miljard euro bij de afsluiting van de verkoop van vrijwel alle performing kredieten en de depositoportefeuille van KBC Bank Ireland), waarvan ongeveer 4,55 miljard euro nettorente-inkomsten • Exploitatiekosten zonder bankenheffing: circa 3,9 miljard euro (exclusief eenmalige posten) en 4,0 miljard euro (inclusief bijkomende eenmalige posten in Ierland en enkele eenmalige integratie-/herstructureringskosten van Raiffeisen Bulgarije) • Kredietkostenratio: ongeveer 10 basispunten (inclusief terugnames in 2022 van eerder geboekte collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis) • Basel IV-impact (uitgaande van een statische balans op einde 2021): herbevestigd op ongeveer 8 miljard euro bijkomende risicogewogen activa, op "fully loaded" basis (impact tussen 2025 en 2033). Dat komt overeen met een inflatie van de risicogewogen activa van 7% en een invloed van -1,1 procentpunt op de common equity ratio op einde 2021. De impact van Basel IV zal wel geleidelijk worden ingevoerd, zodat het effect van de eerste toepassing op de risicogewogen activa in 2025 slechts zo'n 2 miljard euro zal bedragen. • Guidance voor de volgende drie jaar en op lange termijn: <ul style="list-style-type: none"> • CAGR totale inkomsten (2021-2024): ca. 4,5% tegen 2024 • CAGR OPEX excl. bankenheffingen (2021-2024): ca. 1,5% tegen 2024 • Gecombineerde ratio: ≤ 92, vanaf nu • Surplus kapitaal (fully loaded, Deense compromismethode): >15%, vanaf nu • Kredietkostenratio 25-30 basispunten, over de hele cyclus
Agenda	<ul style="list-style-type: none"> • Jaarverslag, risicoverslag en duurzaamheidsverslag: 4 april 2022 • Jaarlijkse algemene vergadering: 5 mei 2022 • Dividend: ex-datum 10 mei 2022; boekingsdatum 11 mei 2022; betaaldatum 12 mei 2022 (op voorwaarde dat de AVA het goedkeurt) • Resultaten 1kw2022: 12 mei 2022 • Andere events: www.kbc.com / Investor Relations / Financiële kalender
Meer informatie over 4kw2020	<ul style="list-style-type: none"> • Engelstalig kwartaalverslag: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten • Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties
Gedetailleerde impact van de coronacrisis	<ul style="list-style-type: none"> • Engelstalig kwartaalverslag, toelichting 1.4 in 'Consolidated financial statements according to IFRS' • Bedrijfspresentatie, deel 2 over 'Covid-19'
Definities van ratio's	<ul style="list-style-type: none"> • Glossarium van ratio's en termen in het laatste deel van het Engelstalig kwartaalverslag.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Kurt De Baenst, General manager Investor Relations, KBC-groep
Tel +32 2 429 35 73 - E-mail: IR4U@kbc.be

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 transparantieregeling voor beursgenoteerde bedrijven van toepassing is.

KBC Groep NV

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

Persdienst
Tel. 02 429 65 01 Stef Leunens
Tel. 02 429 29 15 Ilse De Muyer
Tel. 02 429 32 88 Pieter Kussé
Tel. 02 429 85 44 Sofie Spiessens

E-mail: pressofficekbc@kbc.be

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

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