



Persbericht

Buiten beurstijd - Gereguleerde informatie*

Brussel, 18 februari 2016 (07.00 a.m. CET)

KBC realiseert 2.6 miljard euro winst voor het volledige jaar, gedreven door sterke business fundamenteën en versterkt door eenmalige elementen in het laatste kwartaal.

Winst in het vierde kwartaal is 862 miljoen euro.

Ons klantgerichte businessmodel bleef het goed doen. We hebben meer geleend aan klanten en deze hebben meer verzekeringsproducten afgenomen in bijna alle landen waar we actief zijn. Klanten hebben ons meer assets toevertrouwd wat leidde tot een hogere verkoop van beleggingsproducten. Ook de lage kredietkosten ondersteunden de nettoresultaten. In een klimaat van lage rente, een bescheiden groei van de Belgische economie maar een sterkere groei in Centraal-Europa sloot KBC het laatste kwartaal van 2015 af met een uitzonderlijke nettowinst van 862 miljoen euro, vergeleken met de 600 miljoen euro die we boekten in het vorige kwartaal en de 473 miljoen euro die we in het laatste kwartaal van 2014 boekten. De winst werd opgedreven door de liquidatie van KBC Financial Holding, maar gedrukt door waardeverminderingen op goodwill. Zonder die twee posten bedroeg het nettoresultaat in het vierde kwartaal 441 miljoen euro. Het totale resultaat voor het boekjaar 2015 bedraagt 2 639 miljoen euro (2 218 miljoen euro zonder die twee elementen), waarbij alle landen een positief resultaat genereerden.

Financiële hoofdlijnen van het vierde kwartaal van 2015, in vergelijking met het derde kwartaal van 2015:

- Zowel de bank- als de verzekeringsfranchises in onze kernmarkten en onze kernactiviteiten deden het goed.
- We verleenden weer meer kredieten in België (+1% in slechts een kwartaal), Tsjechië (+2%), Slowakije (+4%) en Bulgarije (+3%) en de klantendeposito's stegen verder in de meeste landen waar we aanwezig zijn: Tsjechië (+3%), Hongarije (+8%), Slowakije (+3%), Bulgarije (+4%) en Ierland (+1%).
- Iets hogere nettorente-inkomsten ondanks het lagerenteklimaat en wat druk op de kredietmarges. Onze nettorentemarge vernauwde van 1,99% tot 1,95%.

- In al onze markten steeg de verkoop van schadeverzekeringsproducten ten opzichte van vorig jaar. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor het boekjaar bedroeg een uitstekende 91%. De totale verkoop van levensverzekeringsproducten nam toe, met een zeer sterke stijging in Tsjechië.
- Onze klanten bleven hun activa aan KBC toevertrouwen. Het totale beheerde vermogen van onze groep klom nog hoger tot 209 miljard euro, dankzij een netto-instroom en een positieve marktprestatie. Onze nettoprovisie-inkomsten daalden met 3%, voornamelijk door de lagere beheersvergoedingen als gevolg van een voorzichtigere beleggingspolitiek.
- Na eliminatie van de speciale bankenheffing stegen de kosten, seizoensgebonden, voornamelijk in Groepscenter. De kosten-inkomstenratio bedroeg een goede 55% voor het boekjaar.
- De kredietkosten voor 2015 bedroegen een uitstekende 0,23% van onze kredietportefeuille.
- De eerder aangekondigde liquidatie van KBC Financial Holding resulteerde in positieve belastinginkomsten en een negatief nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde, samen goed voor 765 miljoen euro.
- De waardeverminderingen op goodwill bedroegen dit kwartaal 344 miljoen euro, zonder dat dit een weerslag had op onze kapitaalratio's.
- Onze liquiditeitspositie blijft stevig, en onze kapitaalbasis – met een common equity ratio van 15,2% (phased-in, Deense Compromismethode) – blijft ruim boven de doelstelling van de toezichthouders, zelfs na de terugbetaling van het laatste deel van de staatssteun.



Johan Thijs, Groeps-CEO:

'Onze klanten blijven hun activa aan ons toevertrouwen en rekenen op ons om hun plannen te realiseren. Daar zijn we heel dankbaar voor. KBC draait op volle toeren en de resultaten tonen aan dat onze klantgerichte aanpak loont. We boekten een uitstekend resultaat van 2,6 miljard euro voor 2015, waarvan 862 miljoen euro in het laatste kwartaal. Dat was te danken aan een mix van goede onderliggende businessresultaten en uitzonderlijke elementen.

De onderliggende business floreerde, zoals blijkt uit de toegenomen kredietverlening en de groei van het beheerd vermogen en de verzekeringscontracten. De voortdurende aandacht voor kostenbeheersing en de uitstekende kredietkosten ondersteunen het succes van de business.

De aangekondigde liquidatie van KBC Financial Holding is ondertussen achter de rug en had een invloed van 765 miljoen euro na belastingen op het resultaat.

Daarnaast hebben we door hogere lokale kapitaalvereisten en een hogere disconteringsvoet een waardevermindering op goodwill toegepast van in totaal 344 miljoen euro, bijna uitsluitend toe te schrijven aan onze activiteiten in Bulgarije en Slowakije. Dit had geen impact op onze kapitaalratio's. De activiteiten, reputatie en kansen van die businesses staan buiten kijf.

Tijdens het laatste kwartaal van 2015 werden we ook op de hoogte gesteld van de nieuwe minimumkapitaalvereisten, nl. een common equity tier 1-ratio (CET1) van minstens 9,75%, phased-in volgens

de Deense compromismethode. Eind oktober maakte de Nationale Bank van België ook al haar nieuwe kapitaalbuffers bekend voor Belgische systeembanken. Voor KBC betekent dat een bijkomende kapitaalbuffer van 0,5% CET1 (phased-in, volgens de Deense compromismethode) voor 2016. We voelen ons comfortabel bij die doelstellingen, die we trouwens al in onze kapitaalbeheersmodellen hadden ingecalculleerd.

Dat is ook de reden waarom we eind 2015, vijf jaar vroeger dan gepland, de volledige laatste schijf van 2 miljard euro staatssteun hebben terugbetaald aan de Vlaamse overheid, met een premie van 50%. Daarmee zijn we alle financiële verplichtingen nagekomen die ons waren opgelegd tijdens en na de recente financiële crisis en hebben we dat hoofdstuk definitief afgesloten. We zijn de overheid en onze klanten, werknemers en aandeelhouders bijzonder dankbaar voor hun steun en vertrouwen in die periode.

Zoals we eerder al hadden aangekondigd, zullen we geen dividenduitkering voorstellen op de Algemene Vergadering voor het boekjaar 2015.

Voor 2016 willen we voortbouwen op het elan van de voorbije jaren, met name vanuit een klantgerichte organisatie onze rol in de samenleving opnemen. Ons bankverzekeringsmodel, geschaagd door een solide liquiditeits- en kapitaalbasis stellen ons in staat om duurzame resultaten te boeken. De aanhoudend lage rentevoeten blijven evenwel een uitdaging voor de hele financiële sector. En de volatiliteit van de financiële markten vormt een uitdaging voor de provisie-inkomsten. Maar we blijven investeren in de toekomst. We rollen onze plannen op het vlak van financiële technologie proactief uit om de dienstverlening aan onze klanten nog te verbeteren.'

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd)	4kw2014	3kw2015	4kw2015	Boekjaar 2014	Boekjaar 2015
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	473	600	862	1 762	2 639
Gewone winst per aandeel (IFRS, in euro)*	1,00	1,41	-0,36	3,32	3,80
Verdeling van het nettoresultaat volgens IFRS per divisie (in miljoenen euro)					
België	414	358	348	1 516	1 564
Tsjechië	121	153	119	528	542
Internationale Markten	-7	92	61	-182	245
Groepscenter	-54	-2	334	-100	287
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	31,4	33,6	34,5	31,4	34,5

* Opmerking: als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid, en een coupon op de *additional tier 1*-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen, dan wordt die (pro rata) van de teller afgetrokken. Als er een *penalty* moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.

Hoofdpijnen van het vierde kwartaal van 2015

- Onze kernstrategie blijft gefocust op het aanbieden van bankverzekeringsproducten en -diensten aan particulieren, kmo's en midcaps in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije.
- De comfortabele kapitaalpositie van KBC vertaalde zich in het volgende:
 - We bleven werken aan de realisatie van onze strategische doelstellingen binnen ons strikte risico- en kapitaalkader en onder het toezicht van de regelgevers. In dat kader stelde de Europese Centrale Bank KBC eind november 2015 op de hoogte van haar nieuwe minimumkapitaalvereisten: een common equity tier 1-ratio (CET1) van minstens 9,75%, phased-in volgens de Deense compromismethode. Eind oktober maakte de Nationale Bank van België ook al haar nieuwe kapitaalbuffers bekend voor Belgische systeembanken. Voor KBC betekent dat een bijkomende kapitaalbuffer van 0,5% CET1 (phased-in, volgens de Deense compromismethode) voor 2016, die over een periode van 3 jaar lineair wordt opgebouwd tot 1,5% in 2018.
 - Eind 2015 heeft KBC, vijf jaar vroeger dan gepland, de volledige uitstaande schijf van 2 miljard euro staatssteun terugbetaald aan de Vlaamse overheid, met een premie van 50%. Daarmee is de groep alle financiële verplichtingen nagekomen die hem waren opgelegd tijdens en na de recente financiële crisis en is dat hoofdstuk definitief afgesloten.

- Volgens het nieuwe Solvency II-kader, dat op 1 januari 2016 in werking trad, zullen de Europese verzekeraars moeten voldoen aan nieuwe vereisten inzake vereist kapitaal, risicobeheer en rapportering. De gezonde verzekeringsactiviteiten van KBC en het solide kapitaal- en risicobeheer vertalen zich in een Solvency II-ratio van 231% eind 2015, waarmee KBC Verzekeringen duidelijk behoort tot de beter gekapitaliseerde maatschappijen van de verzekeringssector in Europa.
- In het kader van de strategische heroriëntering die KBC in 2009 overeenkwam met de Europese Commissie beloofde KBC de activiteiten van zijn dochter KBC Financial Holding Inc. (VS) af te bouwen of te desinvesteren om zijn risicoprofiel te verlagen. Als laatste stap heeft KBC KBC Financial Holding Inc. geliquideerd. Daardoor konden verliezen die in vroegere jaren waren geboekt (meer bepaald in 2008 en 2009) en waarvoor een uitgestelde belastingvordering is geboekt, fiscaal worden afgetrokken, aangezien de verliezen van volgestort kapitaal bij KBC Bank voor de moedermaatschappij fiscaal aftrekbaar zijn op het ogenblik van de liquidatie. Per saldo bedraagt de impact na belastingen op het resultaat 765 miljoen euro. Aanvankelijk heeft de boeking van de uitgestelde belastingvordering maar een beperkt positief effect op het reglementaire kapitaal van KBC van 0,2 procentpunten (fully loaded CET1-ratio berekend volgens de Deense Compromismethode).
- In het laatste kwartaal van 2015 werden er waardeverminderingen op goodwill geboekt, vooral op CSOB Bank in Slowakije (191 miljoen euro), en CiBank (-117 miljoen euro) en DZI Insurance (-34 miljoen euro) in Bulgarije. Deze bijzondere waardeverminderingen waren voornamelijk het gevolg van lagere realiseerbare waarden (gebaseerd op een verdisconteerd kasstroommodel) veroorzaakt door hogere kapitaaldoelstellingen (resultierend in hogere kapitaalvereisten die de kasstromen beperken die in het waarderingmodel als dividend kunnen uitbetaald worden) en hogere disconteringsvoeten (een hogere beta en een hogere markt premie). Deze waardevermindering heeft geen impact op onze kapitaalratio's.
- Op macro-economisch vlak bleef er in het vierde kwartaal een duidelijk verschil in groei tussen de opkomende en de ontwikkelde markten. De financiële markten stelden vooral de duurzaamheid van de Chinese economische groei in vraag. Maar de sterke Amerikaanse arbeidsmarktrapporten in het vierde kwartaal namen de vrees van de financiële markten weg dat de groeivertraging zou overslaan naar de ontwikkelde markten. Daarop verhoogde de Fed zijn beleidsrente in december met 25 basispunten. Uiteindelijk viel de Amerikaanse groei in het vierde kwartaal lager uit dan verwacht, voornamelijk door de zwakkere consumptie, investeringen en netto-uitvoer. Ook de eurozone zette zijn herstel voort. De werkloosheidsgraad daalde er naar 10,6% op het einde van 2015. Maar de lage inflatie in de eurozone zette de ECB ertoe aan haar monetaire beleid nog meer te versoepelen in december met een verdere verlaging van de depositorente tot -30 basispunten. De headline-inflatie blijft onder de inflatiedoelstelling van de ECB van net geen 2%. De belangrijkste redenen blijven de forse daling van de olieprijs en de nog altijd hoge werkloosheidsgraad in de eurozone, die een loongroei van betekenis tegenhoudt. Op het einde van het vierde kwartaal was de onzekerheid op de financiële markten weer toegenomen, na de depreciatie van de Chinese renminbi tegenover de Amerikaanse dollar. Hoewel die depreciatie het gevolg was van een beleidswijziging, waarbij de koppeling met de Amerikaanse dollar werd losgelaten en vervangen door een korf van munten van de belangrijkste Chinese handelspartners, volstond dat om opnieuw twijfel te zaaien over de duurzaamheid van het Chinese economische groeimodel.
- We namen ook weer een aantal initiatieven op het vlak van duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen. In België won het crowdfundingplatform van Bolero de EFMA & Accenture Innovation Award. Het Ready Steady Money-programma van K&H in Hongarije kreeg de Social Investment Award MAF (Hungarian Donors Forum). CSOB Insurance Slovakia werd verkozen tot "Verzekeraar van het jaar" door Magazine Trend en CSOB Private Banking in Tsjechië werd verkozen tot Best Private Bank door The Banker. In Bulgarije werd de Chief Executive Officer verkozen tot 'Banker of the Year' door The Banker. Nog in België werd het EMAS (European Eco Management and Audit Scheme) -milieucertificaat herbevestigd en lanceerde KBC Securities het Start it Fund voor startende ondernemers. KBC opende ook een nieuwe Start-it@KBC-locatie in Kortrijk. Zo zijn er nu in totaal 6 Start It-locaties.

Overzicht van onze resultaten en balans

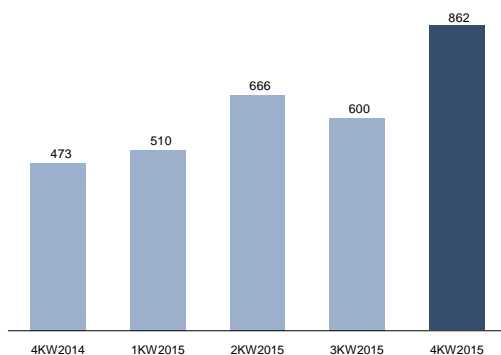
In het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van onze geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties,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

Consolidated income statement, IFRS KBC Group (in millions of EUR)	4Q 2014	1Q 2015	2Q 2015	3Q 2015	4Q 2015	FY 2014	FY 2015
Net interest income	1 123	1 091	1 092	1 062	1 066	4 308	4 311
Interest income	1 982	1 850	1 804	1 770	1 725	7 893	7 150
Interest expense	-860	-759	-712	-708	-659	-3 586	-2 839
Non-life insurance (before reinsurance)	123	167	155	142	147	512	611
<i>Earned premiums</i>	322	320	326	335	338	1 266	1 319
<i>Technical charges</i>	-200	-153	-172	-193	-191	-754	-708
Life insurance (before reinsurance)	-45	-48	-51	-51	-51	-216	-201
<i>Earned premiums</i>	343	302	265	289	445	1 247	1 301
<i>Technical charges</i>	-388	-350	-316	-340	-496	-1 463	-1 502
Ceded reinsurance result	10	-11	-7	0	-10	16	-29
Dividend income	9	12	39	13	12	56	75
Net result from financial instruments at fair value through P&L	109	57	179	47	-68	227	214
Net realised result from available-for-sale assets	22	80	36	44	30	150	190
Net fee and commission income	410	459	465	383	371	1 573	1 678
Fee and commission income	577	632	634	547	533	2 245	2 348
Fee and commission expense	-167	-174	-169	-164	-162	-672	-670
Other net income	68	49	105	96	47	94	297
Total income	1 827	1 855	2 013	1 736	1 543	6 720	7 148
Operating expenses	-964	-1 125	-941	-862	-962	-3 818	-3 890
Impairment	-193	-77	-149	-49	-472	-506	-747
on loans and receivables	-158	-73	-138	-34	-78	-587	-323
on available-for-sale assets	-14	-3	-7	-15	-21	-29	-45
on goodwill	0	0	0	0	-344	0	-344
other	-21	-1	-5	0	-29	109	-34
Share in results of associated companies and joint ventures	6	6	8	6	5	25	24
Result before tax	675	659	930	831	114	2 420	2 535
Income tax expense	-202	-149	-264	-231	749	-657	104
Net post-tax result from discontinued operations	0	0	0	0	0	0	0
Result after tax	473	510	666	600	863	1 763	2 639
attributable to minority interests	0	0	0	0	0	0	0
attributable to equity holders of the parent	473	510	666	600	862	1 762	2 639
<i>of which legacy activities and own credit risk</i>	-20	-	-	-	-	134	-
Basic earnings per share (EUR)	1.00	1.19	1.56	1.41	-0.36	3.32	3.80
Diluted earnings per share (EUR)	1.00	1.19	1.56	1.41	-0.36	3.32	3.80

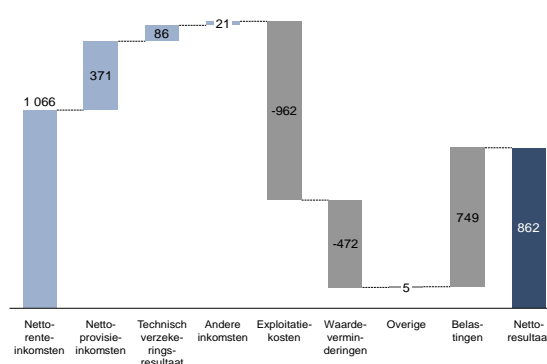
IFRIC 21 (Levies) was approved by the European Union in June 2014 and became effective on 1 January 2015. The main consequence of IFRIC 21 in 2015 is that certain levies have to be recognised in advance, which adversely impacted the results for the first quarter of 2015. As IFRIC 21 needs to be applied retroactively, KBC restated the comparable quarterly figures for 2014. This relates solely to movements between quarters and does not affect the full-year figures.

Hoofdpijnen van de geconsolideerde balans KBC Groep (in miljoenen euro)	31-12-2014	31-03-2015	30-06-2015	30-09-2015	31-12-2015
Totaal activa	245 174	258 396	256 654	257 632	252 356
Leningen en voorschotten aan klanten	124 551	124 632	126 093	126 971	128 223
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	70 359	71 948	70 755	71 115	72 623
Deposito's van klanten en schuld papier	161 783	167 922	170 159	171 412	170 109
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 934	19 181	19 198	19 365	19 532
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 553	13 263	12 937	12 422	12 387
Eigen vermogen van aandeelhouders	13 125	13 928	13 576	14 022	14 411
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	2 000	2 000	2 000	2 000	0

Nettoresultaat (in miljoenen euro)



Opdeling van het nettoresultaat van 4kw2015 (in miljoenen euro)



Tot 2014 gaven we niet alleen de cijfers volgens IFRS, maar ook de zogenaamde aangepaste cijfers. In die cijfers hielden we geen rekening met de invloed van de legacy-activiteiten (overblijvende desinvesteringen en CDO's) en van de waardering van het eigen kredietrisico en vermeldden we de tradinginkomsten onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde. Omdat die legacy-activiteiten nog maar gering zijn – de desinvesteringen zijn afgerond en er is geen CDO-blootstelling meer – en om de rapportering te vereenvoudigen, geven we nu geen aangepaste resultaten meer.

De cijfers van Volksbank Leasing, na de overname voor het eerst in de resultaten opgenomen, zijn te vinden bij de divisie Internationale Markten.

Analyse van het kwartaal (4kw2015)

Het nettoresultaat voor het vierde kwartaal van 2015 bedroeg 862 miljoen euro, tegenover 600 miljoen euro in het vorige kwartaal en 473 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2014.

De totale opbrengsten daalden met 11% kwartaal-op-kwartaal als gevolg van de liquidatie van KBC Financial Holding, en daalden 2% zonder het effect van dit laatste. Iets hogere nettorente-inkomsten en een daling van de nettoprovisie-inkomsten.

- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 066 miljoen euro in het laatste kwartaal van 2015. In het huidige lagerenteklimaat zijn onze nettorente-inkomsten kwartaal-op-kwartaal licht gestegen en jaar-op-jaar met 5% gekrompen. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was te danken aan de lagere financieringskosten in Ierland en aan de termijndeposito's in België, hogere inkomsten uit kredietverlening door volumegroei en de lagere rente op spaarrekeningen. Dat werd deels gecompenseerd door lagere wederbeleggingsvergoedingen, de invloed van vervroegde terugbetalingen van hypotheekleningen in België in de vorige kwartalen, wat druk op kredietmarges en zwakke dealingroominkomsten. De daling van de nettorente-inkomsten met 5% ten opzichte van vorig jaar was voornamelijk toe te schrijven aan een negatief hedgingresultaat in verband met hypothecaire leningen in België, ondanks de gezonde commerciële marges, de volumestijgingen en de lagere financieringskosten. Daardoor bedroeg de nettorentemarge voor het betrokken kwartaal 1,95%, 4 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 20 basispunten lager dan een jaar geleden. De rente-inkomsten werden nog altijd ondersteund door volumegroei: de kredieten namen toe, zowel kwartaal-op-kwartaal (met 1%) als jaar-op-jaar (met 3%); de depositovolumes bleven kwartaal-op-kwartaal min of meer gelijk en stegen jaar-op-jaar met 5%.

- De technische inkomsten uit onze schade- en levensverzekeringsactiviteiten daalden kwartaal-op-kwartaal en jaar-op-jaar. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering droegen de bruto verdiende premies 86 miljoen euro bij tot de totale opbrengsten. Dat is 5% minder dan in het vorige kwartaal en 1% minder dan in het laatste kwartaal van 2014.

De verdiende premies uit onze schadeverzekeringsactiviteiten stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 5% tegenover een jaar geleden. Ten opzichte van het derde kwartaal daalden de claims in het vierde kwartaal met 1% en ten opzichte van het vierde kwartaal van 2014 met 4%. De gecombineerde ratio voor het volledige jaar bedroeg een uitstekende 91%.

De verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) steeg met 40% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 6% ten opzichte van een jaar geleden. Dat resultaat was deels seizoensgebonden door de fiscaal aftrekbare contracten met regelmatige premie, maar was ook te danken aan de spaarcampagne.

Tijdens het laatste kwartaal van 2015 zijn de beleggingsopbrengsten uit verzekeringsactiviteiten gedaald met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 5% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2014. Beide dalingen zijn toe te schrijven aan de lagere nettorente-inkomsten door de dalende rente op de obligaties in portefeuille en de afdekkingsinstrumenten voor de aandelenportefeuille, en werden enigszins gecompenseerd door een hoger gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa.

- Het beleggingsklimaat was volatiel sinds de herfst. Niettemin zorgden nieuwe toetredingen en positieve koersontwikkelingen voor een stijging van het totale beheerde vermogen met 4% (naar 209 miljard euro) tijdens het vierde kwartaal van 2015. Ten opzichte van een jaar geleden is dat een stijging met maar liefst 12%, waarvan twee derden door netto toetredingen. Wat de nettoprovisie-inkomsten betreft, moeten we vermelden dat de verkoopgerelateerde stijging van de toetredingskosten op beleggingsproducten werd afgezwakt door lagere beheersvergoedingen voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen als gevolg van een gewijzigde activaspreiding. Dat was de belangrijkste reden voor de daling van onze nettoprovisie-inkomsten tot 371 miljoen euro, 9% minder dan een jaar geleden en 3% minder dan het vorige kwartaal.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg dit kwartaal -68 miljoen euro, tegenover een positieve 47 miljoen euro in het vorige kwartaal en 109 miljoen euro in het laatste kwartaal van 2014. Dat was te wijten aan het eenmalige omrekeningsverschil bij de liquidatie van KBC Financial Holding (-156 miljoen euro). Dat effect buiten beschouwing gelaten, steeg het nettoresultaat uit financiële instrumenten met 87% kwartaal-op-kwartaal. De trend werd in mindere mate beïnvloed door een lichtjes hogere waardering van de derivaten gebruikt voor balansbeheer, hogere dealingroominkomsten, en een aanzienlijke positieve invloed van aanpassingen van waarderingen (MVA/CVA/FVA) door een lagere exposure en/of lagere creditspreads.
- Alle andere inkomstenposten samen bedroegen 89 miljoen euro. Ze omvatten gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van voor verkoop beschikbare activa (30 miljoen euro in het laatste kwartaal), dividendinkomsten (12 miljoen euro) en overige netto-inkomsten (47 miljoen euro).

Voortdurende aandacht voor kostenbeheersing: als we de speciale bankenheffing buiten beschouwing laten, stegen de exploitatiekosten op het einde van het jaar kwartaal-op-kwartaal, maar daalden ze jaar-op-jaar.

- Onze exploitatiekosten bedroegen 963 miljoen euro voor het vierde kwartaal van 2015, een duidelijke stijging (12%) ten opzichte van het vorige kwartaal maar op hetzelfde niveau als het laatste kwartaal van vorig jaar. Laten we de bankenheffingen buiten beschouwing (49 miljoen euro in het laatste kwartaal, tegenover 264 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015, 83 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2015, 21 miljoen euro in het derde kwartaal van 2015 en 44 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2014), dan stegen onze exploitatiekosten kwartaal-op-kwartaal met 9% maar daalden ze jaar-op-jaar met 1%. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal is te verklaren door traditioneel hogere

marketinguitgaven, professionele vergoedingen en IT-uitgaven op het einde van het jaar, hogere uitgaven voor pensioenen (lagere rentevoeten) en investeringen in financiële technologie. De daling ten opzichte van een jaar geleden is voornamelijk het gevolg van lagere marketinguitgaven en personeelskosten, enigszins gecompenseerd door hogere IT-uitgaven.

De kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten bedraagt 55% voor het boekjaar (gedaald van 58% voor 2014).

Waardeverminderingen op kredieten: lage kredietkostenratio van 0,23%

- De kredietverliezen bedroegen 78 miljoen euro. Dat is hoger dan de 34 miljoen euro van het vorige kwartaal, maar lager dan de 158 miljoen euro van het vierde kwartaal van 2014. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was hoofdzakelijk te wijten aan België (een stijging van 21 miljoen euro tot 34 miljoen euro, specifieke dossiers). In Tsjechië bedroegen ze 14 miljoen euro, in Hongarije een positieve 1 miljoen euro, in Slowakije 9 miljoen euro, in Ierland 16 miljoen euro, in Bulgarije 2 miljoen euro en voor het Groepscenter 4 miljoen euro. De kredietverliezen tekenden in 2015 voor ongeveer 0,23% van de totale kredietportefeuille.

Waardeverminderingen op goodwill: uitzonderlijk element

- De waardeverminderingen op goodwill bedroegen een uitzonderlijk hoge 344 miljoen euro voor dit kwartaal. Door hogere lokale kapitaalvereisten en een hogere disconteringsvoet werden er waardeverminderingen op goodwill toegepast voor CIBANK (117 miljoen euro) en DZI in Bulgarije (34 miljoen euro), voor de acquisitie van Istrobanka in 2008 door CSOB Bank in Slowakije (191 miljoen euro) en voor Hypotecni Banka in Tsjechië (2 miljoen euro). Dit had geen impact op onze kapitaalratio's.

Belastingen: uitzonderlijke element

- Als gevolg van de liquidatie van KBC Financial Holding Inc. werd het volgestorte kapitaal dat KBC Bank daardoor op dat ogenblik verloor fiscaal aftrekbaar voor de moedermaatschappij. Dat heeft een grote bijdrage geleverd tot de totale positieve inkomstenbelasting van 749 miljoen euro voor dit kwartaal.

Resultaten per divisie

- Onze kwartaalwinst van 862 miljoen euro kunnen we opdelen in 348 miljoen euro voor de divisie België, 119 miljoen euro voor de divisie Tsjechië, 61 miljoen euro voor de divisie Internationale Markten en 334 miljoen euro voor Groepscenter. In het deel 'Results per business unit' van het 'Extended quarterly report 4Q2015' vindt u een volledige resultatentabel en een korte analyse per divisie en in de analistenpresentatie krijgt u meer informatie voor elke divisie (beide zijn beschikbaar op www.kbc.com).

Sterke fundamenten, ook na de terugbetaling van de resterende overheidssteun: eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

- Eind 2015 bedroeg ons totale eigen vermogen 15,8 miljard euro, dat is 0,7 miljard euro minder dan aan het begin van het jaar. Die daling is het resultaat van de winst voor 2015 (+2,6 miljard euro), de dividenduitkering voor 2014 en de daarmee samenhangende coupon op de resterende staatssteun (in totaal -1,0 miljard euro), de terugbetaling van de resterende staatssteun en de premie daarop (-3,0 miljard euro) en een aantal kleinere items (in totaal +0,7 miljard euro, voornamelijk omrekeningsverschillen en wijzigingen in 'defined benefit' pensioenregelingen).
- Onze solvabiliteitsratio's overtroffen ruim de nieuwe gezamenlijke solvabiliteitstest van de toezichthouders voor 2016 (minimaal 10,25%, Basel III, *phased-in* volgens de Deense compromismethode). Op 31 december 2015 bedroeg de *common equity ratio* van de groep (Basel III, *phased-in* volgens de Deense compromismethode) een stevige 15,2%. *Fully loaded* bedroeg die 14,9%. De *leverage ratio* voor de groep (Basel III, *fully loaded*) bedroeg 6,3%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 31 december 2015 een uitstekende 289% volgens het Solvency I-kader en een eveneens uitstekende 231% volgens het Solvency II-kader, dat op 1 januari 2016 in werking trad.

- De liquiditeitspositie van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 127% en een NSFR-ratio van 121% op het einde van het vierde kwartaal van 2015.

Analyse van het boekjaar 2015

Opmerking: het verschil ten opzichte van vorig jaar is deels te verklaren door de deconsolidatie van KBC Bank Deutschland en door een aantal kleinere aanpassingen. Met het oog op een zinvolle vergelijkingsbasis worden die items buiten beschouwing gelaten ('op vergelijkbare basis').

Opmerking: de cijfers van Volksbank Leasing, na de overname voor het eerst in de resultaten opgenomen, zijn te vinden bij de divisie Internationale Markten.

Ons totale resultaat voor het boekjaar bedraagt 2 639 miljoen euro, tegenover 1 762 miljoen euro een jaar geleden.

In vergelijking met 2014 werd het resultaat voor 2015 gekenmerkt door:

- 4 311 miljoen euro hogere nettorente-inkomsten (+1% op vergelijkbare basis) dankzij aanzienlijk lagere (achtergestelde) financieringskosten, ruimere marges op kredieten en lagere rentevoeten op deposito's, maar min of meer tenietgedaan door de verliezen op vervroegd terugbetaalde hypotheekleningen in België. De volumes van deposito's en kredieten stegen respectievelijk met +5% en +3%.
- een hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten (bruto verdiende premies min bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering: +22% tot 381 miljoen euro). Bij de schadeverzekeringen stegen de verdiende premies met 4% en bedroeg de gecombineerde ratio een uitstekende 91%. Bij de levensverzekeringen daalden de verdiende premies met 7%.
- een sterke stijging van de assetmanagementactiviteiten, die zorgde voor hogere nettoprovisie-inkomsten (+7% op vergelijkbare basis, tot 1 678 miljoen euro), voornamelijk in het eerste halfjaar. Eind december 2015 bedroeg het beheerd vermogen 209 miljard euro, een stijging ten opzichte van vorig jaar met 12%, waarvan 8% door netto-instroom en 4% door de koersperformance.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg 214 miljoen euro voor 2015, dat is 5% lager dan het cijfer van 2014 op vergelijkbare basis. Dat bedrag werd zwaar beïnvloed door eenmalige omrekeningsverschillen bij de liquidatie van KBC Financial Holding (-156 miljoen euro) en door negatieve waardeaanpassingen aan de MVA/CVA/FVA-items, maar werd begunstigd door positieve waarderingsverschillen op de ALM-derivaten (101 miljoen euro, meer dan 300 miljoen euro hoger dan het cijfer van 2014 voor dit item).
- een stijging van de volgende overige inkomsten: de netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg 190 miljoen euro (+26%) op vergelijkbare basis, de dividendinkomsten bedroegen 75 miljoen euro (+35%) en de overige netto-inkomsten 297 miljoen euro (180 miljoen euro meer dan het cijfer van 2014, dat werd beïnvloed door de voorzieningen (231 miljoen euro) die werden aangelegd voor de nieuwe Hongaarse wetgeving op particuliere kredieten).
- hogere exploitatiekosten (+3% op vergelijkbare basis, tot 3 890 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van de hogere speciale bankenheffing (+23%). Zonder die heffing stegen de exploitatiekosten maar licht (+2% op vergelijkbare basis), en dat voornamelijk door hogere uitgaven voor pensioenen en investeringen in verdere digitalisering. Daardoor bedroeg de kosten-inkomstenratio 55% year-to-date.
- lagere kredietverliezen (-44% op vergelijkbare basis, gedaald naar 323 miljoen euro). De verbetering was het meest uitgesproken in Ierland (150 miljoen euro minder). Daardoor bedroeg de geannualiseerde kredietkostenratio voor de hele groep een goede 0,23%.

- Als gevolg van de liquidatie van KBC Financial Holding Inc. werd het volgestorte kapitaal dat KBC Bank daardoor verloor op dat ogenblik fiscaal aftrekbaar voor de moedermaatschappij. Dat leverde een positieve inkomstenbelasting, onder IFRS, van in totaal 104 miljoen euro op voor 2015, tegenover -654 miljoen euro voor 2014, op vergelijkbare basis.
- Wat de waardeverminderingen op overige items betreft, vermelden we dat door hogere lokale kapitaalvereisten en een hogere disconteringsvoet er waardeverminderingen op goodwill werden toegepast voor, onder meer, CIBANK (117 miljoen euro) in Bulgarije en de acquisitie van Istrobanka in 2008 door CSOB Bank in Slowakije (191 miljoen euro). Dit had geen impact op onze kapitaalratio's. Ter vergelijking vermelden we ook dat een terugname van de waardevermindering op het belang in Antwerpse Diamantbank in 2012 en 2013 heeft geleid tot een eenmalig positief effect van in totaal 132 miljoen euro na belastingen in 2014.

Geselecteerde ratio's voor KBC Groep (geconsolideerd)	Boekjaar 2014	Boekjaar 2015
Winstgevendheid en efficiëntie		
Rendement op eigen vermogen*	14%	22%
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten	58%	55%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	94%	91%
Solvabiliteit		
Common equity ratio volgens Basel III (fully loaded)	14,3%	14,9%
Common equity ratio volgens Basel III (phased-in)	14,4%	15,2%
Common equity ratio volgens de FICOD-methode (fully loaded)	14,6%	14,6%
Leverage ratio volgens Basel III (fully loaded)	6,4%	6,3%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	0,42%	0,23%
Ratio van impaired kredieten	9,9%	8,6%
voor kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	5,5%	4,8%
Liquiditeit		
Net stable funding ratio (NSFR)	123%	121%
Liquidity coverage ratio (LCR)	120%	127%

* Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid en/of op de *additional tier 1*-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen, dan wordt die (*pro rata*) van de teller afgetrokken. Als er een *penalty* moet worden betaald op de kernkapitaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.

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 sector, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, tegenpartijrisico, concentratierisico, renterisico, muntrisico, 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 dat governance en limieten vastlegt, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.
- Momenteel worden een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. Die zijn bijgevolg ook relevant voor KBC. Hogere kapitaalvereisten zijn een heel belangrijk thema voor de sector en we verwachten daarrond dan ook initiatieven van de toezichthouders, zoals risicomodellen, bodems voor risicogewogen activa, systemische en andere kapitaalbuffers en minimumvereisten voor in aanmerking komende passiva en eigen fondsen (MREL). Naast die factoren blijft de lagerenteomgeving een permanente uitdaging. Als de lage rentevoeten blijven aanhouden, zet dat een aanzienlijke druk op het langetermijnrendement van de banken en zeker van de verzekeraars. Ten slotte zijn het operationele risico en in het bijzonder het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in ons jaarverslag, onze *extended quarterly reports* en *risk reports*, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- Tot nu toe duurden de onzekerheid op de financiële markten, de correcties op de aandelenmarkten en de daling van de referentie-obligatierentes voort in 2016. In januari zakte de olieprijs tijdelijk onder 30 Amerikaanse dollar per vat Brentolie, en dat duwde de inflatie nog lager dan verwacht. Allicht zal de ECB haar beleid dan ook verder versoepelen, waarschijnlijk door haar depositorente opnieuw te verlagen. Anderzijds zal de Fed zijn proces van rentenormalisering waarschijnlijk voorzichtig voortzetten in 2016. Door die divergentie tussen het monetaire beleid van de Fed en dat van de ECB zal de euro wellicht wat verzwakken tegenover de dollar in 2016.
- Lage inflatie, een soepel monetair beleid en de vrees voor een wereldwijde groeivertraging betekenen dat de obligatierentes laag zullen blijven in 2016. Ze zullen pas heel geleidelijk weer stijgen als de werkloosheidsgraad in de eurozone voldoende gedaald is om de lonen weer duurzaam te laten stijgen, en als het effect van de sterk gedaalde olieprijzen uit het jaarlijkse inflatiecijfer begint te verdwijnen. We verwachten dat de olieprijs langzamerhand weer zal stijgen in de tweede helft van 2016. Ondanks de verwachte aanhoudende onrust in de opkomende markten, verwachten we dat 2016 voor de eurozone en de VS een jaar van duurzame economische groei wordt, met nagenoeg hetzelfde groeipercentage als in 2015. Die groei zal voornamelijk afkomstig zijn van de binnenlandse vraag, gezien de naar verwachting zwakke bijdrage van de internationale handel.

Overige informatie

- Onze commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards die worden toegepast in de Europese Unie, ten gronde zijn uitgevoerd en dat die geen wezenlijke correctie aan het licht hebben gebracht die zou moeten worden doorgevoerd in de boekhoudkundige gegevens afgeleid van de geconsolideerde jaarrekening en opgenomen in dit verslag.
- Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgesteld dat er in 2016 geen dividend wordt uitbetaald voor het boekjaar 2015.
- Financiële kalender 2015:
 - 31 maart 2016: Jaarverslag en Risicoverslag voor het boekjaar 2015
 - 7 mei 2016: Algemene Vergadering
 - 12 mei 2016: publicatie van de resultaten voor het eerste kwartaal van 2016
 - 11 augustus 2016: publicatie van de resultaten voor het tweede kwartaal van 2016
 - 17 november 2016: publicatie van de resultaten voor het derde kwartaal van 2016
 - 9 februari 2017: publicatie van de resultaten voor het vierde kwartaal van 2016

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 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
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
