

Brussel, 12 februari 2015 (07.00 a.m. CET)

Positieve winstontwikkeling zet door in laatste kwartaal 2014. De jaarwinst voor 2014 bedraagt 1,8 miljard euro.

KBC sloot 2014 af met een nettowinst van 1 762 miljoen euro, tegenover 1 015 miljoen euro in 2013. In het laatste kwartaal van 2014 behaalde KBC een nettowinst van 457 miljoen euro, terwijl dat in het vorige kwartaal 591 miljoen euro was en -294 miljoen euro in het laatste kwartaal van 2013.

Als we de invloed van de legacy-activiteiten (CDO's, desinvesteringen) en de waardering van het eigen kredietrisico niet in aanmerking nemen, bedroeg de aangepaste nettowinst 477 miljoen euro voor het laatste kwartaal van 2014, dat is hetzelfde niveau als in het derde kwartaal van 2014 en een duidelijke stijging ten opzichte van de -340 miljoen euro voor het vierde kwartaal van 2013. Voor heel 2014 bedroeg de aangepaste nettowinst 1 629 miljoen euro, tegenover 960 miljoen euro in 2013.

Johan Thijs, Groeps-CEO:



“De laatste maanden van 2014 werden gekenmerkt door aanhoudend lage rente en een bescheiden economische groei. Tegen de achtergrond van een lage inflatie zagen we het werkloosheidscijfer lichtjes dalen. In die context boekte KBC voor het laatste kwartaal van 2014 een sterk nettoresultaat van 457 miljoen euro, of een aangepaste winst van 477 miljoen euro. Op vergelijkbare basis stegen de nettorente-inkomsten, ging de nettorentemarge omhoog en groeiden de kredietvolumes en klantendeposito's in de meeste van onze kernmarkten verder aan. Zoals het vorige kwartaal zijn onze nettoprovisie-inkomsten gestegen, vooral voor de assetmanagementactiviteiten. De gecombineerde ratio voor onze schadeverzekeringsactiviteiten bleef sterk en de verkoop van levensverzekeringsproducten was te vergelijken met die van het derde kwartaal. De totale opbrengsten hadden veel minder te lijden onder negatieve mark-to-marketaanpassingen in de waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer. De kosten-inkomstenratio, aangepast voor specifieke items, bleef sterk, wat de sterkte van ons businessmodel illustreert. De waardeverminderingen op kredieten bleven bescheiden, hoewel iets hoger dan in het vorige kwartaal.

In het vierde kwartaal van 2014 behaalde de divisie België een nettoresultaat van 399 miljoen euro, iets boven het gemiddelde van 374 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. In vergelijking met het vorige kwartaal werd dit kwartaal gekenmerkt door sterke nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten, seizoensgebonden hogere bruto technische lasten Niet-Leven, een gestegen verkoop van tak 21-levensverzekeringsproducten en een minder zware, maar nog altijd negatieve, invloed van de waarderingen van ALM-derivaten. De meerwaarden uit de verkoop van financiële activa zijn gezakt, terwijl de overige netto-inkomsten, de kosten en de waardeverminderingen stegen. De bankactiviteiten waren in het vierde kwartaal van 2014 goed voor 85% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 15%.

In het vierde kwartaal van 2014 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 121 miljoen euro. Dat is iets lager dan het gemiddelde van 132 miljoen euro voor de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het vierde kwartaal gelijkblijvende nettorente-inkomsten, licht

gestegen nettoprovisie-inkomsten, lagere netto-inkomsten uit financiële instrumenten, hogere schadeverzekeringspremies, hogere overige opbrengsten en een solide gecombineerde ratio Niet-Leven, maar een gedaalde verkoop van tak 23-levensverzekeringsproducten. De kosten en de waardeverminderingen op kredieten zijn gestegen, maar bleven op een matig niveau. De bankactiviteiten waren in het vierde kwartaal van 2014 goed voor 93% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 7%.

In het laatste kwartaal van 2014 boekte de divisie Internationale Markten een licht negatief nettoresultaat van -7 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan het gemiddelde van -227 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen, dat sterk werd beïnvloed door de bijkomende kredietvoorzieningen voor Ierland in het vierde kwartaal van 2013 en de nieuwe Hongaarse wet op retailkredieten in het tweede kwartaal van 2014. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het vierde kwartaal van 2014 gekenmerkt door lagere nettorente-inkomsten en stabiele nettoprovisie-inkomsten, een lager resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde, lagere meerwaarden uit obligaties en aandelen en een daling van de overige opbrengsten. Er was ook een sterke verbetering van de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een toegenomen verkoop van levensverzekeringen. De kosten zijn tijdens het kwartaal gestegen, maar de kredietvoorzieningen licht gedaald. In totaal leverden de bankactiviteiten een nettoresultaat van -12 miljoen euro op (positieve resultaten van Slowakije, Hongarije en Bulgarije, maar een negatief resultaat in Ierland), terwijl de verzekeringsactiviteiten een nettoresultaat van 5 miljoen euro genereerden.

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

Ook onze kapitaalpositie blijft erg sterk, zoals blijkt uit onze common equity ratio van 14,3% (Basel III, fully loaded volgens de Deense compromismethode). Ze zit ruim boven onze doelstelling van 10,5%. We verbeterden de kapitaalstructuur van de groep verder doordat KBC Verzekeringen op het einde van 2014 voor 203 miljoen euro eigen aandelen inkocht van KBC Groep en door de vervanging van aandeelhouderskapitaal door een groepsinterne tier 2-lening ten bedrage van 500 miljoen euro, die KBC Groep zal onderschrijven in het eerste kwartaal van 2015. Door die voorgestelde transacties zal de common equity ratio van de groep verder verbeteren terwijl de solvabiliteit van KBC Verzekeringen uitzonderlijk stevig blijft.

Voor het hele jaar 2014 genereerde KBC een winst van 1 762 miljoen euro. Op aangepaste basis bedroeg ze 1 629 miljoen euro. Rekening houdend met de terugbetalingspremie van 167 miljoen euro die begin januari 2014 werd betaald aan de Vlaamse regering, en de coupon van 212 miljoen euro die dient betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse regering en de additional tier 1-instrumenten, bedraagt onze aangepaste winst per aandeel 3,00 euro, terwijl de gerapporteerde winst per aandeel 3,32 euro bedraagt. Gezien onze sterke solvabiliteit, die blijkt uit de common equity ratio van 14,3%, zullen we op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorstellen dit jaar een dividend van 2,00 euro per aandeel uit te betalen.

We zijn niet van plan een dividend uit te betalen met betrekking tot 2015, wat betekent dat er ook geen coupon zal worden betaald aan de Vlaamse overheid. Rekening houdend met alle factoren zal voor de Vlaamse overheid de opbrengst van de kernkapitaaleffecten nog altijd meer dan 10% per jaar bedragen. Vanaf 2016 hanteren we een doelstelling inzake dividenduitbetalingsratio van minstens 50%, inclusief de coupon op de kernkapitaaleffecten en de additional tier 1-instrumenten.

Dat alles zal KBC helpen zijn ambitie waar te maken om in Europa een van de meest performante retailgerichte financiële instellingen te worden en in zijn kernmarkten dé referentie als bank-verzekeraar te worden. De resultaten voor 2014 bevestigen opnieuw onze overtuiging in de sterkte van onze corebusiness: bankverzekeren in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. Ons doel is ervoor te zorgen dat onze activiteiten onze klanten, aandeelhouders en andere stakeholders ten goede komen. Daar zetten zich al onze medewerkers voor in. We zijn dankbaar voor het vertrouwen dat men blijft stellen in ons bedrijf en zijn medewerkers."

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

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

- CDO's: tijdens het vierde kwartaal hadden die maar een minimale invloed op de winst-en-verliesrekening doordat KBC in het voorgaande kwartaal de laatste twee CDO's in portefeuille ontmanteld had. De totale invloed op de winst-en-verliesrekening van KBC voor het laatste kwartaal bedroeg -7 miljoen euro (na belastingen).
- Resterende desinvesteringen: voor het voorbije kwartaal was er een effect van -15 miljoen euro na belastingen. Dat was voornamelijk het gevolg van een waardevermindering op een kredietdossier in de legacy-portefeuille van Antwerpse Diamantbank.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: een licht positieve marked-to-marketaanpassing van 1 miljoen euro (na belastingen).

Financiële hoofdlijnen voor het vierde kwartaal van 2014, in vergelijking met het derde kwartaal van 2014 (op vergelijkbare basis):

- Hoog nettoresultaat.
- Iets hogere nettorente-inkomsten.
- Nettoentemarge is verruimd van 2,15% naar 2,16%.
- Sterke groei van de kredieten en deposito's in België, Tsjechië, Slowakije en Bulgarije.
- Uitstekende gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen van 94% voor het volledige jaar.
- Gelijk gebleven verkoop van levensverzekeringen.
- Stijging van de nettoprovisie-inkomsten met 2%.
- Kosten-inkomstenratio van 57% year-to-date, en 54% na aanpassing voor specifieke items (voornamelijk de marked-to-marketwaarderingen voor ALM-derivaten en de Hongaarse wet op particuliere kredieten in het vorige kwartaal).
- Bescheiden kredietkostenratio van 0,42% year-to-date.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie met een LCR van 120% en een NSFR van 110%.
- Solvabiliteit: sterke kapitaalbasis met een common equity ratio volgens Basel III (fully loaded) van 14,3%, ruim boven de doelstelling van 10,5%.

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	4kw2013	3kw2014	4kw2014	boekjaar 2013	boekjaar 2014
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	-294	591	457	1 015	1 762
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro) ¹	-0.71	1.28	0.96	1.03	3.32
Aangepast nettoresultaat (in miljoenen euro)	-340	477	477	960	1 629
Gewone winst per aandeel, op basis van het aangepast nettoresultaat (in euro) ¹	-0.82	1.00	1.01	0.90	3.00
Verdeling per divisie (in miljoenen euro)					
België	376	384	399	1 570	1 516
Tsjechië	119	130	121	554	528
Internationale Markten	-731	27	-7	-853	-182
Groepscenter	-104	-64	-35	-311	-234
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	28.3	30.8	31.4	28.3	31.4

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

Resultatenoverzicht (volgens IFRS)

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

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

Geconsolideerde resultaten volgens IFRS KBC Groep (in miljoenen euro)	1kw 2013	2kw 2013	3kw 2013	4kw 2013	1kw 2014	2kw 2014	3kw 2014	4kw 2014	Boek- jaar 2013	Boek- jaar 2014
Nettorente-inkomsten	1 053	1 003	1 014	1 008	1 010	1 056	1 120	1 123	4 077	4 308
Nettorente-inkomsten	2 161	2 079	2 037	2 067	1 930	1 971	2 010	1 982	8 343	7 893
Rentelasten	-1 108	-1 076	-1 023	-1 060	-920	-915	-890	-860	-4 266	-3 586
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	115	145	127	149	102	139	123	536	512
Verdiende premies	305	316	321	317	307	315	321	322	1 259	1 266
Technische lasten	-156	-201	-176	-190	-158	-214	-183	-200	-723	-754
Levensverzekeringen (vóór herverzekering)	-59	-62	-63	-57	-59	-56	-57	-45	-242	-216
Verdiende premies	271	241	238	381	308	297	299	343	1 132	1 247
Technische lasten	-331	-303	-302	-438	-367	-353	-355	-388	-1 373	-1 463
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-12	13	1	-6	-17	19	4	10	-5	16
Dividendinkomsten	5	20	14	8	14	24	9	9	47	56
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	314	425	223	229	40	44	34	109	1 191	227
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	142	47	34	29	51	49	28	22	252	150
Nettoprovisie-inkomsten	389	381	337	362	374	387	402	410	1 469	1 573
Ontvangen provisies	636	560	507	564	557	533	579	577	2 268	2 245
Betaalde provisies	-247	-179	-170	-202	-182	-147	-177	-167	-798	-672
Overige netto-inkomsten	76	-20	51	15	52	-99	73	68	122	94
Totale opbrengsten	2 058	1 921	1 754	1 715	1 615	1 526	1 752	1 827	7 448	6 720
Exploitatiekosten	-1 033	-924	-918	-968	-973	-933	-923	-989	-3 843	-3 818
Bijzondere waardeverminderingen	-350	-275	-362	-940	-114	-142	-58	-193	-1 927	-506
op leningen en vorderingen	-293	-254	-230	-937	-102	-136	-190	-158	-1 714	-587
op voor verkoop beschikbare activa	-13	-3	-8	-10	-5	-3	-6	-14	-34	-29
op goodwill	-7	0	0	0	0	0	0	0	-7	0
overige	-37	-18	-125	7	-6	-3	139	-21	-173	109
Aandeel in het resultaat van geassocieerde en joint-ventures	8	8	9	6	7	7	6	6	30	25
Resultaat vóór belastingen	683	729	483	-187	535	457	777	651	1 708	2 420
Belastingen	-159	-210	-207	-103	-138	-140	-186	-194	-678	-657
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	524	520	276	-290	397	317	591	457	1 029	1 763
toerekenbaar aan belangen van derden	4	3	4	4	0	0	0	0	14	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	520	517	272	-294	397	317	591	457	1 015	1 762
Gewone winst per aandeel (in euro)	1.25	1.24	-0.75	-0.71	0.45	0.63	1.28	0.96	1.03	3.32
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1.25	1.24	-0.75	-0.71	0.45	0.63	1.28	0.96	1.03	3.32

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

Overzicht van de aangepaste resultaten

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

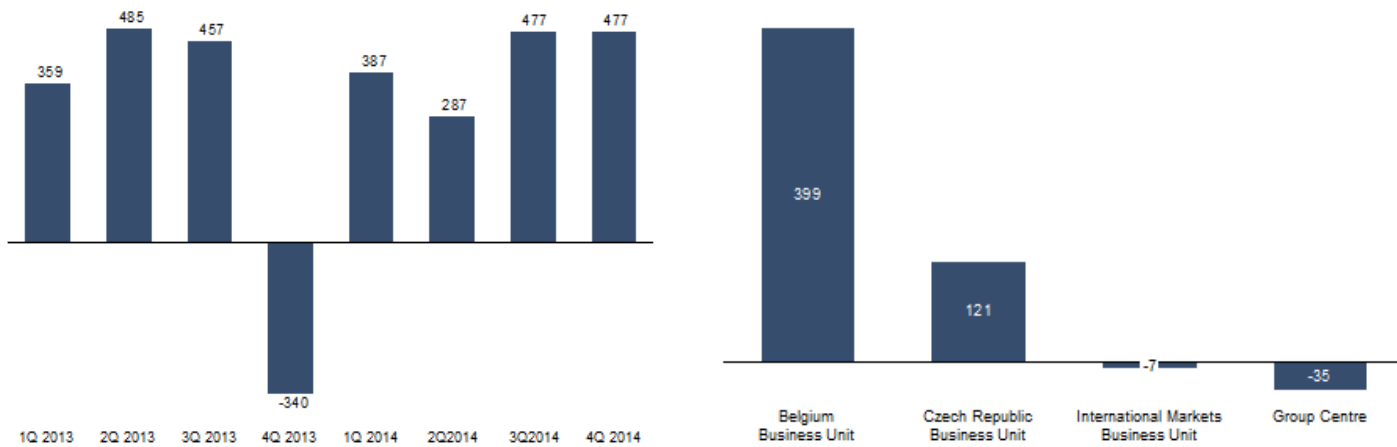
Geconsolideerde resultaten van de KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw 2013	2kw 2013	3kw 2013	4kw 2013	1kw 2014	2kw 2014	3kw 2014	4kw 2014	boekjaar 2013	boekjaar 2014
Aangepast nettoresultaat (d.w.z. exclusief legacy-activiteiten en eigen kredietrisico)										
Nettorente-inkomsten	1 018	976	999	996	1 002	1 047	1 109	1 110	3 990	4 268
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	115	145	127	149	102	139	123	536	512
<i>Verdiende premies</i>	305	316	321	317	307	315	321	322	1 259	1 266
<i>Technische lasten</i>	-156	-201	-176	-190	-158	-214	-183	-200	-723	-754
Levensverzekeringen (vóór herverzekering)	-59	-62	-63	-57	-59	-56	-57	-45	-242	-216
<i>Verdiende premies</i>	271	241	238	381	308	297	299	343	1 132	1 247
<i>Technische lasten</i>	-331	-303	-302	-438	-367	-353	-355	-388	-1 373	-1 463
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-12	13	1	-6	-17	19	4	10	-5	16
Dividendinkomsten	4	19	11	7	11	22	6	7	41	47
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	218	256	146	159	17	37	49	130	779	233
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	96	46	42	29	50	49	27	18	213	144
Nettoprovisie-inkomsten	382	385	341	365	378	389	404	410	1 473	1 580
Overige netto-inkomsten	76	68	151	47	52	-124	64	70	343	62
Totale opbrengsten	1 872	1 815	1 773	1 668	1 584	1 485	1 746	1 832	7 127	6 647
Exploitatiekosten	-1 023	-914	-906	-955	-965	-926	-898	-986	-3 798	-3 775
Bijzondere waardeverminderingen	-333	-234	-208	-949	-107	-134	-183	-191	-1 723	-615
op leningen en vorderingen	-293	-215	-185	-939	-103	-130	-165	-156	-1 632	-554
op voor verkoop beschikbare activa	-13	-3	-2	-3	-5	-3	-6	-14	-20	-29
op goodwill	-7	0	0	0	0	0	0	0	-7	0
overige	-20	-15	-22	-7	0	0	-12	-21	-64	-33
Aandeel in het resultaat van geassocieerde en joint-ventures	8	8	9	6	7	7	6	6	30	25
Resultaat vóór belastingen	524	675	667	-230	518	431	671	661	1 636	2 281
Belastingen	-161	-187	-206	-106	-131	-144	-194	-183	-662	-652
Resultaat na belastingen	363	487	460	-336	387	288	477	477	974	1 629
toerekenbaar aan belangen van derden	4	3	4	4	0	0	0	0	14	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	359	485	457	-340	387	287	477	477	960	1 629
België	385	418	391	376	351	383	384	399	1 570	1 516
Tsjechië	132	146	157	119	138	140	130	121	554	528
Internationale Markten	-87	-23	-12	-731	-26	-176	27	-7	-853	-182
Groepscenter	-71	-56	-79	-104	-75	-59	-64	-35	-311	-234
Gewone winst per aandeel (in euro)	0.86	1.16	-0.30	-0.82	0.42	0.56	1.00	1.01	0.90	3.00
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0.86	1.16	-0.30	-0.82	0.42	0.56	1.00	1.01	0.90	3.00
Invloed van legacy-activiteiten en eigen kredietrisico (na belastingen)										
Legacy – winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	165	180	34	65	16	30	-24	-7	446	16
Legacy – desinvesteringen	22	-128	-231	-10	-9	8	132	-15	-348	116
Reële waarde van het eigen kredietrisico	-26	-20	12	-9	2	-8	6	1	-43	2
Nettoresultaat volgens IFRS										
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	520	517	272	-294	397	317	591	457	1 015	1 762

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

Analyse van het vierde kwartaal van 2014

Aangepast nettoresultaat (in miljoenen euro)

Aangepast nettoresultaat per divisie, 4kw2014 (in miljoenen euro)



Het nettoresultaat voor het vierde kwartaal van 2014 bedroeg 457 miljoen euro. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico, bedroeg het aangepast nettoresultaat 477 miljoen euro, precies even veel als in het derde kwartaal van 2014 en veel beter dan de -340 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013.

Totale opbrengsten (aangepast nettoresultaat)

- Het verschil kwartaal-op-kwartaal is voor een deel beïnvloed door de deconsolidatie van KBC Bank Deutschland. Het verschil ten opzichte van vorig jaar is ook voor een deel beïnvloed door de deconsolidatie van Absolut Bank en door een aantal kleinere aanpassingen. Met het oog op een zinvolle vergelijkingsbasis worden die items buiten beschouwing gelaten ('op vergelijkbare basis').
- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 110 miljoen euro, op hetzelfde niveau als het vorige kwartaal, maar een stijging van 11% ten opzichte van vorig jaar. Op vergelijkbare basis zijn de nettorente-inkomsten kwartaal-op-kwartaal 1% gestegen en jaar-op-jaar 14%. De nettorentemarge voor het vierde kwartaal van 2014 bedroeg 2,16%, 1 basispunt hoger dan het vorige kwartaal en 24 basispunten hoger dan het (herberekenende) niveau van het vierde kwartaal van 2013. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere herfinancieringsvergoedingen voor hypothecaire kredieten in België, getemperd door de lagere inkomsten uit vroeger geherfinancierde hypothecaire leningen in België en op de kredietverlening in Hongarije. De depositovolumes stegen met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 3% jaar-op-jaar. De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 3% jaar-op-jaar. De kredietportefeuille in de divisie België is kwartaal-op-kwartaal met 1% gegroeid en jaar-op-jaar met 4%. De deposito's in de divisie België zijn kwartaal-op-kwartaal met 2% gegroeid en jaar-op-jaar met 9%. De kredietportefeuille in Tsjechië steeg met 5% jaar-op-jaar en met 3% kwartaal-op-kwartaal. De deposito's stegen er met 8% jaar-op-jaar en met 4% kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille in divisie Internationale markten daalde jaar-op-jaar met 1%. Dat is toe te schrijven aan de inkrimping van de Ierse kredietportefeuille, die de sterke groei in Hongarije, Bulgarije en Slowakije teniet doet. Kwartaal-op-kwartaal bleef de kredietportefeuille ongeveer gelijk. De depositobasis steeg er met 5% jaar-op-jaar (voornamelijk dankzij Ierland, waar een succesvolle retailcampagne loopt, en dankzij Bulgarije) en met 3% kwartaal-op-kwartaal.

- Levensverzekeringen en Niet-Leven behaalden tijdens het betrokken kwartaal volgende resultaten. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies in totaal 88 miljoen euro, een stijging van 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en van 38% ten opzichte van vorig jaar.
- In Niet-Leven zijn de verdiende premies ten opzichte van het vorige kwartaal gelijk gebleven en ten opzichte van vorig jaar met 2% gestegen. In het vierde kwartaal waren er 9% meer schadeclaims dan het kwartaal ervoor en 5% meer dan in het vierde kwartaal van 2013. De stijging kwartaal-op-kwartaal is toe te schrijven aan de hogere claims in België, die enigszins gecompenseerd werden door de lagere claims in Bulgarije, dat tijdens het vorige kwartaal geplaagd werd door een reeks natuurrampen. Toch bedroeg de gecombineerde ratio voor het volledige jaar een stevige 94%.
- In Leven bleef de verkoop van levensverzekeringsproducten (met inbegrip van tak 23-producten die niet in de premie-inkomsten vervat zijn) min of meer gelijk aan het niveau van het derde kwartaal van 2014. Er was wel een significante stijging bij de producten met rentegarantie die een daling bij de tak 23-producten compenseerde. Jaar-op-jaar groeiden ze met 3%.
- Tijdens het laatste kwartaal zijn de beleggingsopbrengsten uit verzekeringsactiviteiten gedaald met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 11% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2013. Zowel kwartaal-op-kwartaal als jaar-op-jaar was de verandering toe te schrijven aan de gedaalde nettorente-inkomsten en een aantal waardeverminderingen. Ten slotte werd ook het technisch-financiële resultaat begunstigd door de strikte controle van de algemene beheerskosten, die echter wel 7% hoger waren dan het vorige kwartaal als gevolg van eindejaarsmarketingcampagnes.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg in het vierde kwartaal van 2014 130 miljoen euro, ruim boven het gemiddelde van 66 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Die stijging was toe te schrijven aan lagere negatieve marked-to-marketwaarderingen van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer en een positieve aanpassing van de CVA (counterparty value adjustment; voornamelijk dankzij modelaanpassingen). De waarderingen van ALM-derivaten bedroegen -7 miljoen euro in het laatste kwartaal (tegenover een kwartaalgemiddelde van +70 miljoen euro in 2013 en -46 miljoen euro in het derde kwartaal). De dealingroominkomsten, die ook bepalend zijn voor dit item, waren in het vierde kwartaal van 2014 bescheiden.
- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het vierde kwartaal van 2014 18 miljoen euro, een daling ten opzichte van het gemiddelde van 39 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen en ten opzichte van het vorige kwartaal. Deze inkomsten waren voornamelijk afkomstig uit de verkoop van aandelen en veel minder uit die van obligaties.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 410 miljoen euro, dat is een stijging van 1% kwartaal-op-kwartaal en van 12% jaar-op-jaar. Op vergelijkbare basis zijn de nettoprovisie-inkomsten kwartaal-op-kwartaal 2% gestegen en jaar-op-jaar 12%. De belangrijkste factor die het verschil kwartaal-op-kwartaal verklaart, waren de hogere beheersvergoedingen voor beleggingsfondsen, samen met de hogere fees op kredietdossiers (hypothecaire leningen in België). Het beheerd vermogen bedroeg 186 miljard euro, 3% meer dan het vorige kwartaal (+1% uit de beleggingsperformance en +2% uit de netto-instroom) en 14% meer ten opzichte van vorig jaar (+8% uit de beleggingsperformance en +6% uit de netto-instroom).
- De overige netto-inkomsten bedroegen 70 miljoen euro, veel meer dan het gemiddelde van 10 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen (dat laatste cijfer onderging een negatief effect van -231 miljoen euro door de voorzieningen die werden aangelegd voor de nieuwe Hongaarse wetgeving op kredieten aan particulieren in het tweede kwartaal van 2014).

Exploitatiekosten (aangepast nettoresultaat)

- Voor het vierde kwartaal van 2014 bedroegen de exploitatiekosten 986 miljoen euro, een stijging met 10% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 3% jaar-op-jaar. Op vergelijkbare basis is dit item kwartaal-op-kwartaal 11% gestegen en jaar-op-jaar 4%. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk toe te schrijven aan eindejaarseffecten, zoals marketingkosten en ICT-uitgaven, maar ook aan hogere personeelskosten ten gevolge van maatregelen van de Belgische overheid (optrekking van de pensioenleeftijd voor werknemers), verhoogde waarderingen voor personeelsinvaliditeitsplannen en bepaalde eenmalige uitgaven in Hongarije. De stijging jaar-op-jaar was voornamelijk toe te schrijven aan hogere personeelskosten ten gevolge van maatregelen van de Belgische overheid, nieuwe indienstneming en verhoogde waarderingen voor personeelsinvaliditeitsplannen, samen met een aantal eenmalige uitgaven in Hongarije.
- De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 57%, maar dat was voornamelijk een gevolg van het feit dat de noemer (totale opbrengsten) werd beïnvloed door de negatieve marked-to-marketwaarderingen van de ALM-derivaten en het effect van de nieuwe Hongaarse wet op particuliere kredieten. Aangepast voor specifieke items (onder meer de bankenheffing, ALM-derivaten en de Hongaarse wetgeving) bedroeg de kosten-inkomstenratio 54%.

Waardeverminderingen (aangepast nettoresultaat)

- In het vierde kwartaal van 2014 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 156 miljoen euro, lager dan de 165 miljoen euro van het vorige kwartaal en de 939 miljoen euro van een jaar geleden. Op vergelijkbare basis bedroegen de waardeverminderingen op kredieten het vorige kwartaal 159 miljoen euro. De belangrijkste factoren achter de kwartaal-op-kwartaal bijna gelijk blijvende trend waren een stijging van 9 miljoen euro bij divisie België en een daling van 13 miljoen euro bij Groepscenter. De kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep bedroeg 0,42%. Dat cijfer is samengesteld uit 0,23% voor de divisie België (gedaald van 0,37% voor boekjaar 2013), een lage 0,18% in de divisie Tsjechië (gedaald van 0,26% voor boekjaar 2013) en 1,06% voor de divisie Internationale Markten (een verbetering ten opzichte van 4,48% voor boekjaar 2013, een cijfer dat sterk beïnvloed was door de hoge kredietvoorzieningen in Ierland in het vierde kwartaal van 2013).
- De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten waren beperkt in het vierde kwartaal van 2014. Ze bedroegen 35 miljoen euro en hadden betrekking op voor verkoop beschikbare activa (14 miljoen euro) en materiële en immateriële vaste activa (21 miljoen euro, voornamelijk waardeverminderingen op software in België en Ierland).

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

- CDO's: tijdens het vierde kwartaal hadden die maar een minimale invloed op de winst-en-verliesrekening doordat KBC in het voorgaande kwartaal de laatste twee CDO's in portefeuille ontmanteld had. De totale invloed op de winst-en-verliesrekening van KBC voor het laatste kwartaal bedroeg -7 miljoen euro (na belastingen).
- Resterende desinvesteringen: voor het voorbije kwartaal was er een effect van -15 miljoen euro na belastingen. Dat was voornamelijk het gevolg van een waardevermindering op een kredietdossier in de legacy-portefeuille van Antwerpse Diamantbank.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: een licht positieve marked-to-marketaanpassing van 1 miljoen euro (na belastingen).

Indeling per divisie

- In het vierde kwartaal van 2014 heeft de divisie België een nettoresultaat van 399 miljoen euro behaald, iets hoger dan het gemiddelde van 374 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het vierde kwartaal van 2014 gekenmerkt door sterke nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten, seizoensgebonden hogere bruto technische lasten Niet-Leven, een gestegen verkoop van tak 21-levensverzekeringsproducten en een minder zware, maar nog altijd negatieve, invloed van de waarderingen van ALM-derivaten. De meerwaarden uit de verkoop van financiële activa zijn gezakt, terwijl de overige netto-inkomsten, de kosten en de waardeverminderingen stegen. De bankactiviteiten waren in het vierde kwartaal van 2014 goed voor 85% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 15%.
- In het vierde kwartaal van 2014 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 121 miljoen euro. Dat is iets lager dan het gemiddelde van 132 miljoen euro voor de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het vierde kwartaal van 2014 (op vergelijkbare basis) gelijkblijvende nettorente-inkomsten, licht gestegen nettoprovisie-inkomsten, lagere netto-inkomsten uit financiële instrumenten, hogere overige opbrengsten, hogere schadeverzekeringspremies, een solide gecombineerde ratio Niet-Leven en een gedaalde verkoop van tak 23-levensverzekeringsproducten. De kosten en de waardeverminderingen op kredieten zijn gestegen, maar zitten nog altijd op een matig niveau. De bankactiviteiten waren in het vierde kwartaal van 2014 goed voor 93% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 7%.
- In het laatste kwartaal van 2014 boekte de divisie Internationale Markten een licht negatief nettoresultaat van -7 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan het gemiddelde van -227 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen, dat sterk werd beïnvloed door de bijkomende kredietvoorzieningen voor Ierland in het vierde kwartaal van 2013 en de nieuwe Hongaarse wet op retailkredieten in het tweede kwartaal van 2014. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het vierde kwartaal van 2014 gekenmerkt door lagere nettorente-inkomsten en stabiele nettoprovisie-inkomsten, een lager resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde, lagere meerwaarden uit obligaties en aandelen en een daling van de overige opbrengsten. Er was ook een sterke verbetering van de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een toegenomen verkoop van levensverzekeringen. De kosten zijn tijdens het vierde kwartaal van 2014 gestegen, maar de kredietvoorzieningen licht gedaald. In totaal leverden de bankactiviteiten een nettoresultaat van -12 miljoen euro op (positieve resultaten van Slowakije, Hongarije en Bulgarije, maar een negatief resultaat in Ierland), terwijl de verzekeringsactiviteiten een nettoresultaat van 5 miljoen euro genereerden.
- Het nettoresultaat van Groepscenter bedroeg in het vierde kwartaal van 2014 -55 miljoen euro. Zoals eerder vermeld, omvat die entiteit niet alleen een aantal groepsitems en de resultaten van te desinvesteren ondernemingen, maar ook de invloed van de legacy-activiteiten (CDO's, desinvesteringen) en de waardering van het eigen kredietrisico. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico bedroeg het aangepaste nettoresultaat -35 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2014.

Analyse van het volledige boekjaar 2014

Het nettoresultaat voor het volledige boekjaar 2014 bedroeg 1 762 miljoen euro. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico bedroeg het aangepaste nettoresultaat 1 629 miljoen euro, tegenover 960 miljoen euro in het boekjaar 2013.

Totale opbrengsten (aangepast nettoresultaat)

- Het verschil ten opzichte van vorig jaar is voor een deel beïnvloed door de deconsolidatie van Absolut Bank en KBC Bank Deutschland, en door enkele andere kleinere aanpassingen. Met het oog op een zinvolle vergelijkingsbasis worden die items buiten beschouwing gelaten ('op vergelijkbare basis').
- De nettorente-inkomsten bedroegen 4 268 miljoen euro, 7% meer dan een jaar voordien. Op een vergelijkbare basis gaat het om een stijging met 9% jaar-op-jaar. De commerciële marges bleven gezond, de rentevoeten op spaarrekeningen werden verlaagd, de krediet- en depositovolumes namen toe, de wholesalefinancieringskosten daalden fors voor deelnemingen en achtergestelde schulden en de obligatieposities werden verhoogd. De nettorentemarge kwam uit op 2,08% voor het volledige jaar, 18 basispunten hoger dan het (herberekende) cijfer van een jaar geleden. Jaar-op-jaar is de kredietportefeuille van de divisie België met 4% gegroeid en de depositobasis met 9%. De kredietportefeuille in Tsjechië steeg met 5% jaar-op-jaar, terwijl de deposito's stegen met 8%. De kredietportefeuille in de divisie Internationale Markten daalde met 1% jaar-op-jaar (door Ierland), maar de depositobasis groeide met 5% (dankzij Ierland en Bulgarije).
- Leven en Niet-Leven behaalden tijdens het boekjaar 2014 volgende resultaten. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies in totaal 312 miljoen euro, een stijging van 8% ten opzichte van vorig jaar.
- In Niet-Leven zijn de premies jaar-op-jaar 1% gestegen. Door de schadeclaims naar aanleiding van de hagelbuien in België vielen de technische lasten 4% hoger uit dan in 2013, toen de technische lasten beïnvloed werden door de overstromingen in Tsjechië. Toch bedroeg de year-to-date gecombineerde ratio nog steeds een solide 94%.
- In het levenbedrijf steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) met 3% ten opzichte van 2013. De stijging in de verkoop van producten met rentegarantie (tak 21) was groter dan de daling in de verkoop van tak 23-producten.
- De verzekeringsresultaten profiteerden ook van de goede beleggingsopbrengsten, hoewel die 1% lager waren dan in 2013. Dat was te danken aan een hoger netto gerealiseerd resultaat uit de verkoop van voor verkoop beschikbare activa, lagere waardeverminderingen en hogere dividendinkomsten, die samen de invloed van de lagere nettorente-inkomsten en het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde verzachtten. De algemene beheerskosten werden strikt onder controle gehouden en daalden met 4% jaar-op-jaar.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg 233 miljoen euro voor 2014, tegenover 779 miljoen euro voor 2013. Het jaar werd voornamelijk beïnvloed door het negatieve resultaat van 201 miljoen euro van de marked-to-marketwaarderingen van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer, terwijl dat voor 2013 een positief resultaat van 279 miljoen euro vertegenwoordigde.

- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor de betrokken periode 144 miljoen euro, in vergelijking met 213 miljoen euro voor het vorige jaar. Dat was voor ongeveer 40% afkomstig uit de verkoop van obligaties en voor 60% uit de verkoop van aandelen.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1 580 miljoen euro, een stijging van 7% jaar-op-jaar, of 8% op vergelijkbare basis. Het beheerd vermogen bedroeg 186 miljard euro, een stijging van 14% jaar-op-jaar dankzij de beleggingsperformance (+8%) en de netto-instroom (+6%).
- De overige netto-inkomsten bedroegen 62 miljoen euro, terwijl dat voor dezelfde periode vorig jaar 343 miljoen euro was. Dat cijfer werd sterk beïnvloed door de voorzieningen die in het tweede kwartaal van 2014 werden aangelegd voor de nieuwe Hongaarse wet op retailkredieten, de zogenaamde 'Regeling van vragen met betrekking tot de uniformiteitsbeslissing van het Hooggerechtshof (de Curia) over kredieten aan particulieren verleend door financiële instellingen' (-231 miljoen euro).

Exploitatiekosten (aangepast nettoresultaat)

- Voor 2014 bedroegen de exploitatiekosten 3 775 miljoen euro, een daling met 1% ten opzichte van een jaar eerder. Op vergelijkbare basis bleven de kosten op hetzelfde niveau. De hogere bankenheffing in België en de hogere personeelskosten en algemene beheerskosten in Ierland werden gecompenseerd door lagere exploitatiekosten in het Groepscenter en het positieve wisselkoerseffect van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint. De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 57%, maar dat was voornamelijk een gevolg van het feit dat de noemer (totale opbrengsten) werd beïnvloed door de negatieve marked-to-marketwaarderingen van de ALM-derivaten en het effect van de nieuwe Hongaarse wet met betrekking tot retailkredieten. Aangepast voor specifieke items bedroeg de kosten-inkomstenratio 54%.

Waardeverminderingen (aangepast nettoresultaat)

- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in 2014 554 miljoen euro, veel minder dan de 1 632 van een jaar eerder. Dat was voornamelijk toe te schrijven aan Ierland (waar eind 2013 hoge bijkomende waardeverminderingen geboekt werden). De kredietkostenratio bedroeg 0,42% year-to-date. Dat cijfer is samengesteld uit 0,23% voor de divisie België (gedaald ten opzichte van 0,37% voor boekjaar 2013), 0,18% in de divisie Tsjechië (tegenover 0,26% voor boekjaar 2013) en 1,06% voor de divisie Internationale Markten (gedaald ten opzichte van 4,48% voor boekjaar 2013).
- De overige waardeverminderingen bedroegen 62 miljoen euro en hadden betrekking op voor verkoop beschikbare financiële activa en op andere items.

Winstbelasting

- De winstbelasting voor 2014 bedroeg 652 miljoen euro.

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

- CDO's: in 2014 ontmantelde KBC de resterende CDO's in zijn portefeuille. Als we rekening houden met de beëindiging van de CDO-garantieregeling met de Belgische overheid en de verzekering bij MBIA (een Amerikaanse monoline-verzekeraar), de vernauwing van de credit spreads op bedrijfsobligaties en ABS, de verlaging van de nettorisicopositie van de legacy-CDO's en de kosten van de beëindiging daarvan, bedroeg het effect op de winst-en-verliesrekening van KBC voor 2014 een positieve 16 miljoen euro (na belastingen).

- Resterende desinvesteringen: voor 2014 bedroeg het effect in totaal 116 miljoen euro na belastingen. Dat was voornamelijk het gevolg van een terugname van de waardevermindering op het belang in Antwerpse Diamantbank in 2012 en 2013.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: het effect in 2014 was onbelangrijk als gevolg van de combinatie van vervallende senior obligaties en vernauwende achtergestelde spreads.

Eigen vermogen en solvabiliteit

- Eind 2014 bedroeg het totale eigen vermogen 16,5 miljard euro, een stijging met 2,0 miljard euro tegenover het begin van het jaar, voornamelijk dankzij de opname van het additional tier 1-instrument (+1,4 miljard euro) dat in maart werd uitgegeven en de resultaten van 2014 (+1,8 miljard euro). De andere factoren die invloed hadden op het totaal eigen vermogen in 2014 waren de terugbetaling van 0,5 miljard euro (inclusief de premie van 50%) aan de Vlaamse overheid, de inkoop van 'funding trust securities' (-0,4 miljard euro in belangen van derden), de wijzigingen in de reserve beschikbaar voor verkoop (0,7 miljard euro) en de cashflowreserve (-0,9 miljard euro).
- Op 31 december 2014 bedroeg de common equity ratio van de groep (Basel III, fully loaded, volgens de Deense compromismethode, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid) een stevige 14,3%.
- De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 31 december 2014 een uitstekende 323%, nog hoger dan de al hoge 281% aan het einde van 2013.

Liquiditeit

- De liquiditeit van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 120% en een NSFR-ratio van 110% eind 2014.

Geselecteerde balansgegevens

Hoofddlijnen van de geconsolideerde balans* van KBC Groep (in miljoenen euro)	31-03-2013	30-06-2013	30-09-2013	31-12-2013	31-03-2014	30-06-2014	30-09-2014	31-12-2014
Totaal activa	255 753	250 557	247 530	238 686	246 179	252 768	251 612	245 174
Leningen en voorschotten aan klanten	127 112	129 179	125 795	120 371	120 810	124 661	125 898	124 551
Effecten (eigenvermogensinstrumenten en schuldinstrumenten)	64 777	65 435	63 854	64 904	66 313	68 380	69 530	70 359
Deposito's van klanten en schuld papier	164 766	164 213	166 223	161 135	163 838	166 407	166 843	161 783
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 836	18 805	18 803	18 701	18 941	19 007	19 065	18 934
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	11 664	11 606	11 684	11 787	11 976	12 322	12 540	12 553
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 505	12 119	11 895	11 826	11 968	12 318	12 840	13 125
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	3 500	3 500	2 333	2 333	2 000	2 000	2 000	2 000

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

Geselecteerde ratio's

Geselecteerde ratio's KBC Groep (geconsolideerd)	boekjaar 2013	boekjaar 2014
Winstgevendheid en efficiëntie (op basis van de aangepaste resultaten)		
Rendement op eigen vermogen*	9%	13%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	52%	57%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	94%	94%
Solvabiliteit		
Common equity ratio (Basel III, fully loaded, inclusief resterende overheidssteun)	12.8%	14.3%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	1.21%	0.42%
Ratio van impaired kredieten	10.2%	9.9%
waarvan impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	6.0%	5.5%

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

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

Strategie en hoofdlijnen (vierde kwartaal tot heden)

- De kernstrategie van KBC blijft gefocust op het aanbieden van bankverzekeringsproducten en -diensten aan particulieren, kmo's en mid-caps in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije.
- In overeenstemming met zijn strategisch plan heeft de groep zijn desinvesteringsprogramma nu afgerond. Dat impliceert dat KBC ook niet langer gebonden door de “price leadership ban” en “acquisition ban”, twee beperkende maatregelen (“behavioral measures”) die eveneens deel uitmaakten van de ingrepen die de Commissie KBC toen oplegde.
- De verlenging van de aandeelhouderssyndicaatsovereenkomst is op 1 december 2014 officieel ingegaan. In september 2014 bevestigden Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders (samen ook de 'kernaandeelhouders' genoemd) dat ze het onderling overleg met betrekking tot KBC Groep NV verlengen voor een nieuwe periode van 10 jaar. Op die manier verzekeren de betrokken aandeelhouders de aandeelhoudersstabiliteit en ondersteunen ze de verdere ontwikkeling van de KBC-groep. Rekening houdend met de (beperkte) invloed van de aandelen die er in het vierde kwartaal van 2014 bij gekomen zijn door de jaarlijkse kapitaalverhoging voor personeelsleden in België hebben de kernaandeelhouders nu 40,35% van alle aandelen van KBC Groep in handen.
- Nadat ze daartoe de goedkeuring door de Nationale Bank van België kregen, beslisten de Raden van Bestuur van KBC Groep NV en KBC Verzekeringen NV op 18 december 2014 de kapitaalstructuur van beide bedrijven verder te optimaliseren. Die beslissingen werden goedgekeurd door de (Buitengewone) Algemene Vergadering van Aandeelhouders van KBC Verzekeringen NV. De transacties bestonden erin dat KBC Verzekeringen NV vóór eind 2014 voor 203 miljoen eigen aandelen terugkocht van KBC Groep NV en dat aandeelhouderskapitaal wordt vervangen door een groepsinterne tier 2-lening van 500 miljoen euro te onderschrijven door KBC Groep NV in het eerste kwartaal van 2015. Door de voorgestelde transacties zal de solvabiliteit / CET1-ratio van KBC Groep NV verbeteren, terwijl de solvabiliteit van KBC Verzekeringen NV uitzonderlijk stevig blijft (en zijn rendement op eigen vermogen toeneemt).

Ontwikkelingen op het vlak van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (vierde kwartaal tot heden)

- In Tsjechië ontwikkelden ČSOB en Era de app Klikni a daruj (Klik en doneer), waarmee gebruikers op een veilige en gemakkelijke manier geld kunnen doneren aan een gevarieerde keuze van transparante ngo's. Ze kunnen kiezen uit 91 projecten van 77 ngo's.
- In het kader van het 'Underprivileged programme' van K&H in Hongarije kregen leerkrachten op een educatieve halve studiedag ideeën en methodes voor financiële educatie in lagere scholen aangereikt. K&H is van plan tijdens de 'Europese week van het geld' in maart 2015 nog drie van die conferenties te organiseren. In het kader van het project K&H MediMagic werd er voor 3,7 miljoen forint uitrusting verdeeld. K&H organiseerde ook een ideeënwedstrijd voor sportuitrusting. Uit de 60 kandidaten koos de jury vijf winnaars uit drie achtergestelde microregio's. In totaal ontvingen ze 2 miljoen forint uit het K&H go-fonds, aangeboden door K&H FM.
- In 2014 deed KBC Bank Ireland lokale gemeenschappen schitteren door 28 innovatieve lokale projecten verspreid over heel Ierland financieel te ondersteunen in het kader van het programma 'Bright Ideas'.

- 12 850 personen namen deel aan een online-enquête in België en Tsjechië. Vijf stakeholdergroepen werd gevraagd hoe belangrijk ze bepaalde thema's vinden en te beoordelen hoe KBC daarop presteert. De vragenlijst werd ingevuld door klanten, medewerkers, leveranciers, politici en het KBC-management.
- In België werden de milieudoelstellingen voor 2014 bereikt, een voorwaarde voor toekenning van de niet-recurrente variabele beloning aan de medewerkers. De doelstellingen omvatten een vermindering van de reductie van de CO₂-uitstoot van het KBC-wagenpark, van het zaken- en pendelverkeer met privéwagens en van het verbruik van elektriciteit en papier.
- Bolero, de onlinebroker van KBC Securities, lanceerde een crowdfundingplatform waarop ondernemers en kandidaat-investeerders elkaar kunnen vinden. Start-ups kunnen een financieringsoproep lanceren. Geïnteresseerde partijen kunnen zo met relatief kleine bedragen businessgroei ondersteunen.
- Na Antwerpen en Hasselt zijn er nu ook Start it@KBC-kantoren geopend in Leuven en Gent. Dankzij die unieke partnership van Accenture, Flanders DC, Cronos, iMinds, Mobile Vikings, academische instellingen en KBC, krijgen gedreven ondernemers gratis werkruimte ter beschikking en kunnen ze gebruik maken van coaching, trainings en faciliteiten om te netwerken. Start it @KBC heeft al 143 actieve start-ups onder zijn vleugels.
- KBC nam deel aan de plaatsing van de Green Growth Bond, uitgegeven door de Wereldbank. Die obligatie ondersteunt projecten die de effecten van de klimaatverandering willen beperken.

Verklaring met betrekking tot risico

- De KBC-groep is hoofdzakelijk actief als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder en loopt daardoor een aantal typische risico's, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, interestrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, operationeel risico, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in regelgeving, betwistingen van klanten en de economie in het algemeen. Dat de macro-economische omstandigheden een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten kunnen genereren boven de verwachte niveaus, maakt deel uit van het bedrijfsrisico.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in het jaarverslag, de extended quarterly reports en de risk reports van KBC, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- Tijdens het vierde kwartaal van 2014 wezen de economische cijfers op een stevige wereldwijde bbp-groei, zij het met aanzienlijke regionale verschillen. De sterkte van de groei was het meest zichtbaar in de VS, waar het bbp in het vierde kwartaal groeide met 2,6% op jaarbasis, na een groei van 5% in het derde kwartaal. De groei in andere ontwikkelde economieën was zwakker. Dankzij de lagere energieprijzen kwam het in de eurozone in het derde kwartaal toch niet tot een stagnatie van de economische activiteit (de groei bedroeg +0,5% op jaarbasis) en in het vierde kwartaal was er zelfs een lichte versnelling. Maar de groeidivergentie binnen de eurozone blijft zorgen baren.
- Een van de meest opvallende wereldwijde trends van de afgelopen maanden was de sterke daling van de headline-inflatie en de inflatieverwachtingen. Die trend was al een tijdje aan de gang, maar is sinds de zomer van 2014 duidelijk versneld ten gevolge van de ineensstorting van de grondstoffenprijzen, in het bijzonder de olieprijs.
- De wereldwijd dalende inflatieverwachting verklaart waarom de wereldwijd dalende trend van de obligatierentes in het vierde kwartaal versnelde, waarbij de Amerikaanse obligatierente zelfs sterker daalde dan de Duitse. De Duitse rente kwam ook onder neerwaartse druk in afwachting van het nieuwe

inkoopprogramma van de ECB dat werd bekendgemaakt op 22 januari 2015. Vanuit een puur Europees groei- en inflatieperspectief is er weinig reden om te verwachten dat de Duitse rente zou stijgen.

- De headline-inflation in de eurozone kwam in december in negatief terrein terecht (-0,2% jaar-op-jaar), een trend die de komende maanden zal aanhouden. Dat is evenwel geen deflatiescenario. De kerninflatie, exclusief energie- en voedselprijzen, is in december zelfs licht gestegen van 0,7% naar 0,8% na meerdere maanden van stabiliteit. Ondertussen leidde de divergentie tussen het monetaire beleid van de Fed en dat van de ECB in het vierde kwartaal van 2014 tot een aanzienlijke depreciatie van de euro ten opzichte van de dollar. We verwachten dat die zich in 2015 zal voortzetten.
- Nu de economische omgeving wereldwijd aan het verbeteren is, zijn de voornaamste risico's in de eurozone in 2015 van politieke aard. Waar het fundamenteel om gaat, is de politieke bereidheid voor het behoud van de monetaire unie. Op basis van de spreads op overheidsobligaties binnen de EMU lijken de financiële markten zich enigszins zorgen te maken over dat risico, en het kan niet helemaal uitgesloten worden.

Overige informatie

- De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden van de geconsolideerde jaarrekening, opgemaakt in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie, ten gronde zijn afgewerkt en dat deze geen betekenisvolle correcties hebben aan het licht gebracht die aan de boekhoudkundige gegevens, overgenomen uit de geconsolideerde jaarrekening, en opgenomen in dit communiqué, zouden moeten doorgevoerd worden.
- Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgesteld dat er in 2015 voor het boekjaar 2014 een brutodividend van 2 euro per aandeel zal worden uitbetaald (ex-datum: 11 mei 2015; registratiedatum: 12 mei 2015; betaaldatum: 13 mei 2015).
- Financiële kalender 2015:
 - o 2 april 2015: Jaarverslag en Risicoverslag voor het boekjaar 2014
 - o 7 mei 2015: Algemene Vergadering
 - o 12 mei 2015: publicatie van de resultaten voor het eerste kwartaal van 2015
 - o 6 augustus 2015: publicatie van de resultaten voor het tweede kwartaal van 2015
 - o 16 november 2015: publicatie van de resultaten voor het derde kwartaal van 2015
 - o 18 februari 2016: publicatie van de resultaten voor het vierde kwartaal van 2015

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Wim Allegaert, directeur Investor Relations, KBC-groep

Tel +32 2 429 50 51 - E-mail: wim.allegaert@kbc.be

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/woordvoester KBC-groep

Tel +32 2 429 85 45 - E-mail: pressofficekbc@kbc.be

* Dit nieuwsbericht bevat informatie waarop de Europese transparantieregelgeving voor beursgenoteerde bedrijven van toepassing is.

KBC Groep NV

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

Persdienst
Tel. 02 429 65 01 Stef Leunens
Tel. 02 429 29 15 Ilse De Muyer
Fax 02 429 81 60
E-mail: pressofficekbc@kbc.be

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

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