



# Persbericht

Buiten beurstijd - Gereguleerde informatie\*

Brussel, 6 augustus 2015 (07.00 a.m. CEST)

## **Eerste halfjaar van 2015 levert een stevige winst op van 1,2 miljard euro.**

### **De liquiditeitspositie en kapitaalbasis blijven sterk.**

Door het toenemende vertrouwen van onze klanten zijn de krediet- en depositovolumes gestegen in bijna alle landen waar we actief zijn. Ook de inkomsten uit onze investerings- en assetmanagementactiviteiten bleven stevig. In een economische context van lage rentevoeten, een geleidelijk economisch herstel en politieke uitdagingen voor Europa, sloot KBC het tweede kwartaal van 2015 af met een uitzonderlijk goede nettowinst van 666 miljoen euro. Dat is beduidend hoger dan de 510 miljoen euro van vorig kwartaal en de 334 miljoen euro die we boekten in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het totale resultaat voor het eerste halfjaar van 2015 bedraagt 1 176 miljoen euro. Bovendien blijft onze liquiditeitspositie sterk en versterkte onze kapitaalbasis verder.

### **Financiële hoofdlijnen van het tweede kwartaal van 2015, in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015**

- Zowel de bank- als de verzekeringsfranchises in onze kernmarkten en onze kernactiviteiten leverden een sterk resultaat.
- We verleenden opnieuw meer kredieten in België (+1%), Tsjechië (+2%), Slowakije (+3%) en Bulgarije (+2%) en de klantendeposito's stegen verder in alle landen waar we aanwezig zijn: België (+2%), Tsjechië (+1%), Hongarije (+4%), Slowakije (+3%), Bulgarije (+3%) en Ierland (+7%).
- Onze nettorenten-inkomsten bleven stevig, maar de nettorentemarge nam af van 2,10% naar 2,06%.
- De verkoop van schadeverzekeringsproducten was sterk ten opzichte van vorig jaar in al onze markten en de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg een uitstekende 86% year-to-date. De verkoop van levensverzekeringsproducten daalde.

- Onze klanten voerden hun beleggingsportefeuilles beheerd bij KBC verder op. Het beheerd vermogen van onze groep eindigde op 204 miljard euro, ondanks de negatieve koersontwikkeling. Onze nettoprovisie-inkomsten bleven sterk en stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal.
- De stijging van de rentevoeten had een gunstig effect op de waardering van de derivaten gebruikt voor balansbeheer.
- Als we geen rekening houden met de speciale bankenheffingen, bleven de kosten stabiel. De kosten-inkomstenratio bedroeg een gunstige 55% year-to-date, of 52% op aangepaste basis.
- De kredietkosten bedroegen een lage 0,30% van onze kredietportefeuille year-to-date.
- Onze liquiditeitspositie blijft heel goed, en onze kapitaalbasis – met een common equity ratio van 16,7% (fully loaded, Deense Compromismethode) – blijft ruim boven de doelstelling van de toezichthouder.



### Johan Thijs, Groeps-CEO:

*“KBC tracht voortdurend om de snel wijzigende behoeften en verwachtingen van zijn klanten beter te detecteren met als doel de klantenervaring te verbeteren. We zetten de **klant centraal** bij de projecten en initiatieven die we opstarten.*

*Dat deze aanpak loont, bewijzen de stijgende klantentevredenheid en het toenemende vertrouwen bij zowel bestaande als nieuwe klanten. In het tweede kwartaal van 2015 boekten we een uitstekend nettoresultaat van 666 miljoen euro, in een nochtans moeilijk politiek en economisch klimaat. Het vertrouwen dat onze klanten in ons stellen, blijft intact. Dat blijkt uit de groei van onze depositobasis, onze kredietportefeuille en de nettostijging van de verkoop van beleggingsproducten. De aanhoudend lage rentevoeten bleven evenwel een uitdaging voor de hele financiële sector.*

*Dat sterke resultaat bevestigt ons geloof in de sterkte van onze kernactiviteit, namelijk **bankverzekeren** in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. We willen er iedere dag opnieuw voor zorgen dat onze activiteiten onze klanten, aandeelhouders en andere stakeholders ten goede komen, en onze medewerkers zetten zich daar ten volle voor in. We zijn dankbaar voor het vertrouwen dat onze klanten en stakeholders stellen in ons bedrijf en onze medewerkers.*

*Een overname in Slowakije in het voorbije kwartaal bevestigt onze hernieuwde ambitie om te **groeien in onze kernmarkten**, zowel extern als organisch. De overname van Volksbank Leasing Slovakia is effectief een uitgelezen kans om onze activiteiten in Slowakije uit te breiden. Tegelijk past ze perfect in onze strategie om ons te concentreren op onze stevige fundamenten: een gezond, klantgericht bankverzekeringsmodel en een sterk risicoprofiel.*

*Dat betekent ook een **stevige liquiditeitspositie** die wordt ondersteund door een heel solide en trouwe klantendepositobasis in onze kernmarkten in België en Centraal-Europa, en een comfortabele solvabiliteit. Dat geeft ons ruimte voor bijkomende kredietverlening aan onze klanten en voor een actieve ondersteuning van de gemeenschappen en economieën waarin we actief zijn.”*

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	2KW2014	1KW2015 <sup>1</sup>	2KW2015	1H2014	1H2015
Nettoresultaat, IFRS (in miljoenen euro)	334	510	666	681	1 176
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro) <sup>2</sup>	0,67	1,19	1,56	1,00	2,75
Uitsplitsing per divisie van het nettoresultaat, IFRS (in miljoenen euro)					
België	398	330	528	703	858
Tsjechië	140	143	127	277	271
Internationale Markten	-175	24	68	-203	92
Groepscenter	-29	13	-57	-96	-44
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	29,4	33,3	32,5	29,4	32,5

<sup>1</sup> Vertekend doordat het grootste deel van de speciale bankenheffing voor het volledig jaar in het eerste kwartaal werd geboekt (IFRIC 21).

<sup>2</sup> 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 penaltypremie moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.

## Hoofdpijnen van het tweede 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.
- In die context blijven we hard werken om onze strategische doelstellingen te bereiken. ČSOB Leasing breidde zijn marktaandeel en klantenbasis in Slowakije uit. Op 1 juli 2015 bereikten ČSOB Leasing en Volksbank Leasing International een akkoord over de overname door ČSOB Leasing van de aandelen van Volksbank Leasing Slovakia en zijn verzekeringsmakelaarsdochter Volksbank Sprostredkovateľska. Volksbank Leasing Slovakia is een universele leasingmaatschappij die de zevende plaats bekleedt op de Slowaakse leasingmarkt met een marktaandeel van ongeveer 6% en een balanstotaal van ongeveer 170 miljoen euro. KBC is duidelijk marktleider op de Slowaakse leasingmarkt via ČSOB Leasing. De transactie wordt naar verwachting afgerond in het derde kwartaal van 2015 en zal geen belangrijke invloed hebben op de winst en het kapitaal van de KBC-groep.
- Op macro-economisch vlak wijzen recente economische indicatoren op een geleidelijk herstel van de wereldeconomie in het tweede kwartaal, na de zwakke prestatie in het eerste kwartaal. De vertrouwensindicatoren voor de eurozone bleven stijgen in het tweede kwartaal en de exporteurs konden blijven profiteren van het concurrentievoordeel dat de relatief zwakke euro bood, een gevolg van het soepele monetaire beleid van de ECB en de divergentie met het monetaire beleid in de VS.
- We hebben onze *guidance* inzake waardeverminderingen op leningen en vorderingen voor Ierland bijgesteld naar de ondergrens van de eerder opgegeven *range* van 50 tot 100 miljoen euro voor zowel 2015 als 2016.
- Op het vlak van duurzaam ondernemen namen we opnieuw verschillende initiatieven. Omdat we veel belang hechten aan onze rol in de samenleving, organiseerde KBC in België op 27 mei 2015 een stakeholdersdebat naar aanleiding van de voorstelling van het Verslag aan de Samenleving voor 2014. In juni organiseerde ook ČSOB zo'n stakeholdersdebat en had het de unieke gelegenheid om met allerlei relevante stakeholders te discussiëren over CSR en over zijn benadering van duurzame producten en diensten. Begin mei had het ook al zijn Duurzaamheidsverslag voor 2014 gepubliceerd. CIBank en DZI stelden hun verslag voor tijdens een rondetafel met als titel 'Wat maakt financiële instellingen maatschappelijk verantwoord'. Die organiseerden ze samen met een aantal andere organisaties, waaronder het United Nations Global Compact Network Bulgaria.

## 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.

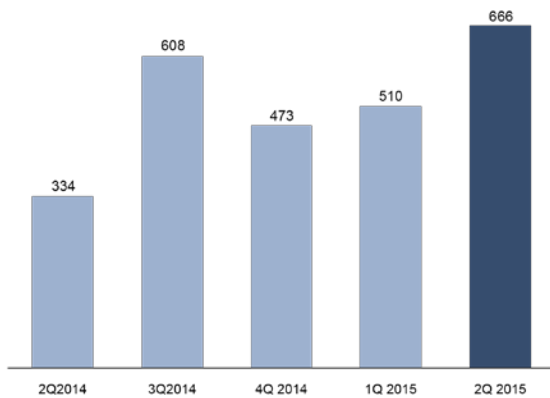
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	2KW2014	3KW2014	4KW2014	1KW2015	2KW2015	1H2014	1H2015
Nettorente-inkomsten	1 056	1 120	1 123	1 091	1 092	2 065	2 183
Rente-inkomsten	1 971	2 010	1 982	1 850	1 804	3 901	3 654
Rentelasten	-915	-890	-860	-759	-712	-1 835	-1 471
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	102	139	123	167	155	251	322
<i>Verdiende premies</i>	315	321	322	320	326	623	646
<i>Technische lasten</i>	-214	-183	-200	-153	-172	-372	-324
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-56	-57	-45	-48	-51	-114	-99
<i>Verdiende premies</i>	297	299	343	302	265	606	567
<i>Technische lasten</i>	-353	-355	-388	-350	-316	-720	-666
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	19	4	10	-11	-7	3	-18
Dividendinkomsten	24	9	9	12	39	38	51
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	44	34	109	57	179	84	236
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	49	28	22	80	36	100	116
Nettoprovisie-inkomsten	387	402	410	459	465	761	924
Ontvangen provisies	533	579	577	632	634	1 090	1 267
Betaalde provisies	-147	-177	-167	-174	-169	-329	-343
Overige netto-inkomsten	-99	73	68	49	105	-47	154
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 526</b>	<b>1 752</b>	<b>1 827</b>	<b>1 855</b>	<b>2 013</b>	<b>3 141</b>	<b>3 868</b>
Exploitatiekosten	-908	-897	-964	-1 125	-941	-1 957	-2 066
Bijzondere waardeverminderingen	-142	-58	-193	-77	-149	-255	-226
op leningen en vorderingen	-136	-190	-158	-73	-138	-238	-211
op voor verkoop beschikbare activa	-3	-6	-14	-3	-7	-8	-9
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0
op overige	-3	139	-21	-1	-5	-9	-6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	7	6	6	6	8	13	14
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>483</b>	<b>803</b>	<b>675</b>	<b>659</b>	<b>930</b>	<b>942</b>	<b>1 589</b>
Belastingen	-149	-194	-202	-149	-264	-261	-413
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>334</b>	<b>608</b>	<b>473</b>	<b>510</b>	<b>666</b>	<b>681</b>	<b>1 176</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>334</b>	<b>608</b>	<b>473</b>	<b>510</b>	<b>666</b>	<b>681</b>	<b>1 176</b>
<i>waarvan: impact van legacy-activiteiten en eigen kredietrisico</i>	29	114	-20	-	-	39	-
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,67	1,32	1,00	1,19	1,56	1,00	2,75
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0,67	1,32	1,00	1,19	1,56	1,00	2,75

IFRIC 21 (heffingen) werd in juni 2014 goedgekeurd door de Europese Unie en is van kracht sinds 1 januari 2015. Het belangrijkste gevolg van IFRIC 21 in 2015 is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt moeten worden, wat een negatief effect had op de eerste kwartaalresultaten van 2015. Omdat dat retroactief moet worden toegepast, heeft KBC de vergelijkbare kwartaalcijfers voor 2014 herwerkt. Dat heeft alleen betrekking op verschuivingen tussen kwartalen en heeft geen invloed op de jaarcijfers.

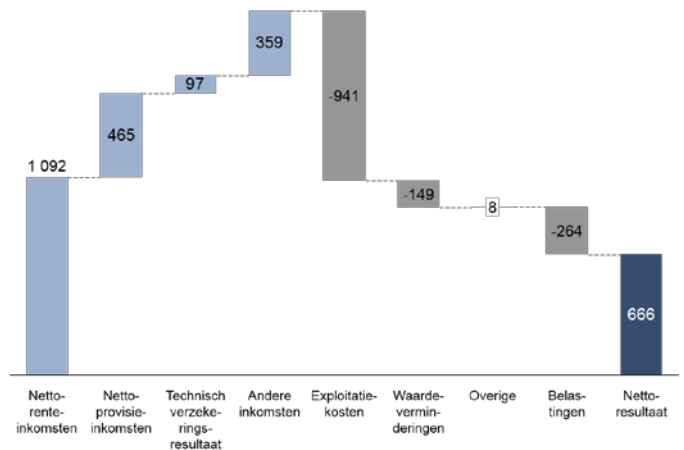
### Hoofdpijnen van de geconsolideerde balans van de KBC-groep (in miljoenen euro)

	30-06-2014	30-09-2014	31-12-2014	31-03-2015	30-06-2015
Totaal activa	252 768	251 612	245 174	258 396	256 654
Leningen en voorschotten aan klanten	124 661	125 898	124 551	124 632	126 093
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	68 380	69 530	70 359	71 948	70 755
Deposito's van klanten en schuldpapier	166 407	166 843	161 783	167 922	170 159
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	19 007	19 065	18 934	19 181	19 198
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 322	12 540	12 553	13 263	12 937
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 318	12 840	13 125	13 928	13 576
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000

### Nettoresultaat (in miljoenen euro)



### Opdeling van het nettoresultaat van 2KW2015 (in miljoenen euro)



Tot 2014 gaven we niet alleen de cijfers volgens IFRS, maar ook 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 afgebouwd zijn – de desinvesteringen zijn afgerond en er is geen CDO-blootstelling meer – en om de rapportering te vereenvoudigen, geven we vanaf nu geen aangepaste resultaten meer.

**Opmerking:** het verschil ten opzichte van vorig jaar werd voor een deel beïnvloed 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').

## Analyse van het kwartaal (2KW2015)

**Het nettoresultaat voor het tweede kwartaal van 2015 bedroeg 666 miljoen euro, tegenover 510 miljoen euro in het vorige kwartaal en 334 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014.**

De totale opbrengsten stegen met 9% ten opzichte van het vorige kwartaal, met standvastige nettorente-inkomsten, gestegen nettoprovisie-inkomsten, hogere waarderingen van de ALM-derivaten en hogere overige netto-inkomsten.

- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 092 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2015. In het huidige klimaat van lage rentevoeten hielden onze nettorente-inkomsten goed stand. Ze bleven stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en stegen zelfs met 5% jaar-op-jaar, op vergelijkbare basis. Dat ze stabiel bleven ten opzichte van het vorige kwartaal was een gevolg van hogere inkomsten uit onze kredietverlening en lagere financieringskosten, wat evenwel deels tenietgedaan werd door de lagere rente-inkomsten uit dealingroomactiviteiten en afdekkingsverliezen naar aanleiding van de hypotheekherfinancieringen in België in de voorbije kwartalen. De tendens om hypotheekleningen te herfinancieren in België hield aan in het tweede kwartaal maar vertraagde wel. De stijging van de nettorente-inkomsten met 5% ten opzichte van vorig jaar was te danken aan gezonde commerciële marges, volumestijgingen, lagere financieringskosten en hogere voorafbetalingsvergoedingen, maar ze werd ook beïnvloed door een negatief afdekkingsresultaat dat verband houdt met de hypotheekleningen in België. Daardoor bedroeg de nettorentemarge voor het betrokken kwartaal 2,06%, 4 basispunten lager dan het vorige kwartaal maar 2 basispunten hoger dan een jaar geleden. De rente-inkomsten werden nog altijd ondersteund door volumegroei: de krediet- en depositovolumes stegen, zowel ten opzichte van vorig kwartaal (respectievelijk met 1% en 2%) als vorig jaar (respectievelijk met 3% en 8%).
- De technische inkomsten uit onze schade- en levensverzekeringsactiviteiten stegen ten opzichte van een jaar geleden, maar daalden ten opzichte van het vorige kwartaal. Na aftrek van de bruto technische lasten en rekening houdend met het nettoresultaat uit afgestane herverzekering leverden de bruto verdiende premies een bijdrage van 97 miljoen euro tot de totale opbrengsten. Dat is 10% minder dan in het vorige kwartaal, vooral als gevolg van hogere schadeclaims. Maar tegenover vorig jaar stegen ze met bijna 50%, voornamelijk door lagere schadeclaims.
- De verdiende premies uit onze schadeverzekeringsactiviteiten stegen met 2% tegenover het vorige kwartaal en met 3% tegenover een jaar geleden. Ten opzichte van het vorige kwartaal stegen de claims in het tweede kwartaal met 12%, maar ze lagen 20% lager dan in het tweede kwartaal van 2014. Bijgevolg bedraagt de year-to-date gecombineerde ratio een uitstekende 86%.
- De verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) daalde met 11% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 8% ten opzichte van een jaar geleden. Dat is vooral te wijten aan een lagere verkoop van tak 21-producten.
- Tijdens het tweede kwartaal zijn de beleggingsopbrengsten uit verzekeringsactiviteiten gedaald met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2014. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was hoofdzakelijk het gevolg van een lager netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare activa, dat de hogere dividendinkomsten meer dan volledig tenietdeed.

- Het beleggingsklimaat voor klanten bleef positief in het tweede kwartaal van 2015. Dat zien we onder meer in de gestegen verkoop van onze beleggingsfondsen. Ondanks die nieuwe instroom zorgde een negatieve koersontwikkeling voor een daling van het beheerd vermogen (204 miljard euro) met 2% in het tweede kwartaal. Ten opzichte van een jaar geleden is het beheerd vermogen echter met maar liefst 18% gestegen. De bijbehorende stijging van de toetredingskosten op die beleggingsproducten en de hogere beheersvergoedingen voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen waren de belangrijkste redenen voor de forse stijging van onze nettoprovisie-inkomsten. Die bedroegen 465 miljoen euro, een stijging van 21% ten opzichte van een jaar geleden en van 1% ten opzichte van het vorige kwartaal op vergelijkbare basis.
- Alle andere inkomstenposten samen bedroegen 359 miljoen euro. Ze omvatten het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (een hoge 179 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2015, inclusief 90 miljoen euro als gevolg van de waardering van ALM-derivaten), gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van voor verkoop beschikbare activa (36 miljoen euro voor het tweede kwartaal van 2015), seizoensgebonden hogere dividendinkomsten (39 miljoen euro) en overige netto-inkomsten (105 miljoen euro, dankzij enkele eenmalige meevallers in het betreffende kwartaal).

**Een aanhoudende strikte kostenbeheersing: de exploitatiekosten bleven stabiel, zowel ten opzichte van het vorige kwartaal als van vorig jaar, als we de speciale bankenheffing buiten beschouwing laten.**

- We blijven de focus leggen op strikte kostenbeheersing. Onze exploitatiekosten bedroegen 941 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2015, heel wat lager (-16%) dan het vorige kwartaal, toen het grootste deel van de speciale bankenheffing voor het volledige boekjaar werd geboekt. Als we geen rekening houden met de bankenheffingen (264 miljoen euro in het eerste kwartaal, 83 miljoen euro in het tweede kwartaal en 48 miljoen euro in het tweede kwartaal van vorig jaar), bleven onze exploitatiekosten toch nog stabiel ten opzichte van vorig kwartaal en van vorig jaar.
- Een efficiënte kostenbeheersing en de stijging van de inkomsten hielpen de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten te verbeteren tot 55% year-to-date (ten opzichte van 58% voor het volledige jaar 2014). Aangepast voor specifieke items (voornamelijk de speciale bankenheffing, maar ook zonder enkele andere niet-operationele elementen zoals belastingaanpassingen en desinvesteringen) bedroeg de kosten-inkomstenratio een comfortabele 52% year-to-date, tegenover 54% voor het volledige jaar 2014.

**De waardeverminderingen stegen ten opzichte van het lage niveau van vorig kwartaal.**

- De kredietverliezen (138 miljoen euro) lagen op hetzelfde niveau als in het tweede kwartaal van vorig jaar maar stegen ten opzichte van het relatief gunstige eerste kwartaal van 2015. Die stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral toe te schrijven aan het Groepscenter (een stijging van 33 miljoen euro, vooral gerelateerd aan de legacy-portefeuille van Antwerpse Diamantbank) en Tsjechië (een stijging van 14 miljoen euro in vergelijking met een onhoudbaar laag niveau in het eerste kwartaal van 2015). In het algemeen hebben 34 miljoen euro extra voorzieningen te maken met aanpassingen van parameters in de IBNR-modellen. De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in de eerste helft van 2015 ongeveer 0,30% van de totale kredietportefeuille.

## Resultaten per divisie

- Onze kwartaalwinst van 666 miljoen euro kunnen we opdelen in 528 miljoen euro voor de divisie België, 127 miljoen euro voor de divisie Tsjechië, 68 miljoen euro voor de divisie Internationale Markten en -57 miljoen euro voor het Groepscenter. In het deel 'Results per business unit' van het Extended Quarterly Report 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](http://www.kbc.com)).

## Sterke fundamentals: eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

- Eind juni 2015 bedroeg ons totaal eigen vermogen 17,0 miljard euro, 0,5 miljard euro meer dan aan het begin van het jaar. Dat is het resultaat van de opname van de halfjaarwinst (+1,2 miljard euro), de dividenduitkering voor 2014 en de daarmee samenhangende coupon op de resterende staatssteun (in totaal -1,0 miljard euro) en een aantal kleinere items (in totaal +0,3 miljard euro).
- Onze solvabiliteitsratio's overtroffen ruim de dubbele solvabiliteitstest van de toezichthouder (minimaal 10,5%). Op 30 juni 2015 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 16,7%. Volgens de richtlijn betreffende financiële conglomeraten (FICOD) bedroeg de common equity ratio van de groep 16,4% (fully loaded, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid). De leverage ratio voor de groep (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,7%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 30 juni 2015 een uitstekende 281%.
- De liquiditeitspositie van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 130% en een NSFR-ratio van 126% op het einde van het tweede kwartaal van 2015.

## Analyse van de year-to-date periode (1H2015)

**Ons totale resultaat voor de eerste zes maanden van het jaar bedraagt 1 176 miljoen euro, tegenover 681 miljoen euro een jaar geleden.**

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

- **hogere nettorente-inkomsten** (+8% op vergelijkbare basis tot 2 183 miljoen euro), dankzij aanzienlijk lagere (achtergestelde) financieringskosten, ruimere marges op kredieten en lagere rentevoeten op deposito's, wat deels werd tenietgedaan door verliezen in verband met vervroegd terugbetaalde hypotheekleningen in België. De volumes van deposito's en kredieten stegen respectievelijk met +8% en +3%;
- **een hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten** (bruto verdiende premies min bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering: +46% tot 205 miljoen euro). Voor de schadeverzekeringen bedroeg de gecombineerde ratio een uitstekende 86% year-to-date. Bij de levensverzekeringen bleef de verkoop min of meer gelijk, waarbij de stijging in de verkoop van tak 23-producten werd tenietgedaan door een lagere verkoop van tak 21-producten;



- **een sterke stijging van de assetmanagementactiviteiten**, die zorgde voor hogere nettoprovisie-inkomsten (+22% op vergelijkbare basis, tot 924 miljoen euro). Eind juni 2015 hadden we een beheerd vermogen van 204 miljard euro, een stijging tegenover een jaar geleden van 18%, die voor de helft te danken was aan de netto-instroom en voor de helft aan de koersontwikkeling;
- **een stijging van de overige inkomsten**. Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg 236 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2015 (bijna drie keer meer, vooral dankzij de waardering van ALM-derivaten), de netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg 116 miljoen euro (+15%) en de overige netto-inkomsten bedroegen 154 miljoen euro (201 miljoen euro meer dan het eerste halfjaar van 2014, dat werd beïnvloed door de voorzieningen die werden aangelegd in verband met de nieuwe Hongaarse wetgeving op particuliere kredieten);
- **hogere exploitatiekosten** (+7% op vergelijkbare basis, tot 2 066 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van de hogere speciale bankenheffingen. Zonder die heffingen stegen de exploitatiekosten maar licht (+2%), vooral door personeelskosten (meer personeel, loondrift, hogere variabele vergoedingen). Bijgevolg bedroeg de year-to-date kosten-inkomstenratio 55%, of 52% aangepast voor specifieke items (zoals de bankenheffing);
- **lagere kredietverliezen** (-12% tot 211 miljoen euro). Die daling vond vooral plaats in Ierland (87 miljoen euro minder), maar werd deels tenietgedaan door een stijging in België (+62 miljoen euro). In het algemeen hebben 34 miljoen euro extra voorzieningen te maken met aanpassingen van parameters in de IBNR-modellen. Bijgevolg bedroeg de year-to-date kredietkostenratio voor de hele groep een gunstige 0,30%.

Geselecteerde ratio's KBC Groep (geconsolideerd)	FY2014	1H2015
<b>Winstgevendheid en efficiëntie</b>		
Rendement op eigen vermogen*	14%	20%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	58%	55%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringsactiviteiten	94%	86%
<b>Solvabiliteit</b>		
Common equity ratio volgens Basel III (fully loaded, inclusief resterende overheidssteun)	14,3%	16,7%
Common equity ratio volgens FICOD-methode (inclusief resterende overheidssteun)	14,6%	16,4%
Leverage ratio volgens Basel III (fully loaded, inclusief resterende overheidssteun)	6,4%	6,7%
<b>Kredietrisico</b>		
Kredietkostenratio	0,42%	0,30%
Impaired kredieten ratio	9,9%	9,3%
Waarvan impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	5,5%	5,3%
<b>Liquiditeit</b>		
Net stable funding ratio (NSFR)	123%	126%
Liquidity coverage ratio (LCR)	120%	130%

\* Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan 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 wordt betaald op de kernkapitaaleffecten, 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 die financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, 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 strikte risicogovernance en limieten, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.
- Momenteel beschouwen we een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen voor de financiële sector in het algemeen, en die zijn bijgevolg ook relevant voor KBC. Hogere kapitaalvereisten zijn een heel belangrijk thema voor de sector en we verwachten in dat verband dan ook initiatieven van de toezichthouders met betrekking tot risicomodellen, minima inzake risicogewogen activa, systemische en andere kapitaalbuffers en minimumvereisten voor *eligible liabilities and own funds* (MREL). Naast die factoren, werden de financiële markten gekenmerkt door relatief lage liquiditeitsniveaus voor vastrentende beleggingen en de mogelijke dreiging van financiële zeepbellen, gezien de lagerenteomgeving. Die laatste blijft ook een uitdaging op zich, wat onder meer blijkt uit de omvangrijke vervroegde terugbetalingen van hypotheeklen, vooral in België, hoewel dat de laatste tijd wat is afgenomen. Ten slotte zijn het operationeel risico en in het bijzonder het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar ook daarbuiten.
- 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](http://www.kbc.com).
- Op macro-economisch vlak verwachten we – bij afwezigheid van een negatieve economische schok - dat de wereldeconomie in de komende kwartalen sterker zal groeien. Het risico bestaat wel dat de renteverhoging door de Fed – die later dit jaar wordt verwacht – een negatieve invloed zal hebben op de kapitaalstromen naar de opkomende markten, in het bijzonder die met een ernstig macro-economisch onevenwicht zoals grote externe tekorten. Daarnaast zal de renteverhoging de obligatierente in de VS en Europa wellicht omhoog duwen. Toch verwachten we dat die beweging gematigder zal zijn dan in 1994 door het uiterst soepele monetaire beleid dat in de rest van de wereld wordt gevoerd. Bovendien gaan we ervan van uit dat het uitgebreide inkoopprogramma van de ECB ten minste tot september 2016 zal duren en zo meer neerwaartse druk zal uitoefenen op de rente op overheidsobligaties en de wisselkoers van de euro. Voorlopig is de onmiddellijke bedreiging van een grexit voor het economische herstel in Europa afgenomen, maar we verwachten dat de Griekse schuldenproblemen op langere termijn opnieuw de kop zullen opsteken.

## Voor meer informatie neemt u contact op met:

Wim Allegaert, directeur Investor Relations, KBC Groep  
Tel. +32 2 429 50 51 - E-mail: [wim.allegaert@kbc.be](mailto:wim.allegaert@kbc.be)

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/Woordvoester KBC Groep  
Tel. +32 2 429 85 45 - E-mail: [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

---

\* Dit nieuwsbericht bevat informatie waarop de Europese 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](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

KBC-persberichten zijn beschikbaar op  
[www.kbc.com](http://www.kbc.com) of kunnen verkregen worden door  
een mail te sturen naar [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

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

---