

Brussel, 14 mei 2020 (07u00 CEST)

## KBC Groep: Resultaat eerste kwartaal van -5 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	1KW2020	4KW2019	1KW2019
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	-5	702	430
Gewone winst per aandeel (in euro)	-0,04	1,66	0,98
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	-86	412	176
Tsjechië	88	205	177
Internationale Markten	35	119	70
Groepscenter	-43	-33	7
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	43,8	45,3	43,1

*'In het betrokken kwartaal werden we geconfronteerd met de uitbraak en verspreiding van het coronavirus. De langetermijn-impact daarvan op de economie blijft erg onzeker op dit moment. Als werkgever en dienstverlener hebben we snel gereageerd om de gezondheid van ons personeel en onze klanten te vrijwaren, en tegelijk de dienstverlening te blijven garanderen. We laten onze medewerkers maximaal thuiswerken en we bieden onze klanten advies door middel van een uitgebreid aanbod van telefonische en digitale kanalen. We werken intensief samen met de overheidsinstellingen in onze kernlanden om alle klanten die door het coronavirus getroffen zijn, te ondersteunen door verzoeken om uitstel van betaling van leningen snel te verwerken en op een efficiënte manier andere steunmaatregelen uit te voeren. We profiteren duidelijk van de inspanningen en investeringen die we de afgelopen jaren hebben gedaan op het vlak van digitale transformatie. Dankzij die inspanningen en investeringen, samen met de expertise en motivatie van onze medewerkers in al onze kernlanden en de kracht van ons multikanaal distributienetwerk, kunnen we onze klanten nu een serviceniveau aanbieden dat zeer dicht bij het niveau van voor de coronacrisis ligt.*

*Wat onze resultaten betreft: in het eerste kwartaal van 2020 hebben we een nettoverlies van 5 miljoen euro geleden, vooral veroorzaakt door de impact van de wereldwijde uitbraak van het coronavirus op ons trading- en reëlewaarderesultaat en de upfront boeking van de bankenheffing.*

*In het betreffende kwartaal bedroeg ons trading- en reëlewaarderesultaat -0,4 miljard euro, als gevolg van een aantal marktgedreven factoren, zoals de sterk gedaalde aandelenmarkten, de toegenomen creditspreads en de lagere langetermijnrente. De impact van de coronacrisis op de overige posten van het resultaat in het eerste kwartaal was minder uitgesproken. In vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar presteerden onze kerninkomsten, d.w.z. de nettorente-inkomsten, de nettoprovisie-inkomsten en de technische verzekeringsresultaten, vrij goed. Ook de kosten bleven goed onder controle en daalden zelfs licht ten opzichte van een jaar eerder als we de invloed van de consolidatie van ČMSS, de bankenheffing (het grootste deel van het jaarbedrag daarvan wordt in het eerste kwartaal geboekt) en enkele eenmalige elementen niet in aanmerking nemen. De waardeverminderingen op kredieten zijn in het afgelopen kwartaal gestegen en omvatten een bijkomende 43 miljoen euro die specifiek betrekking heeft op de coronacrisis, op basis van onze blootstelling aan sectoren die volgens ons het meest door de crisis zullen worden getroffen. Voor het volledige jaar 2020 schatten we de waardeverminderingen op ongeveer 1,1 miljard euro (in het basisscenario).*

*Over het algemeen hielden de volumes goed stand tegenover een jaar geleden: op een vergelijkbare basis stegen de leningen en voorschotten met 6%, de deposito's met 5% en de verdiende schadeverzekeringspremies met 7%. Anderzijds daalde de verkoop van levensverzekeringsproducten met 17% jaar-op-jaar.*

*Onze solvabiliteitspositie bleef zeer sterk, met een fully loaded common equity ratio van 16,3%, ruim boven de huidige minimumkapitaalvereiste van 8,05%. Die minimumvereiste houdt rekening met de verschillende aangekondigde maatregelen van de ECB en de Nationale Bank, die een aanzienlijke tijdelijke vrijstelling van de minimumvereisten inhouden. Ook onze liquiditeitspositie bleef stevig, met een LCR van 135% en een NSFR van 134% eind maart 2020. We zijn bijzonder tevreden dat het harde werk van de afgelopen jaren zijn vruchten heeft afgeworpen en onze groep sterk en gezond heeft gemaakt. Als gevolg daarvan stellen onze huidige kapitaal- en liquiditeitsbuffers ons in staat om de uitdagingen van vandaag met vertrouwen tegemoet te treden.*

*Uiteindelijk blijft ons doel hetzelfde: ervoor zorgen dat onze klanten centraal staan in alles wat we doen, en daarvoor zetten onze medewerkers zich dagelijks in. Ik wil mijn grootste waardering uitspreken voor alle collega's, die een enorme inspanning hebben geleverd om onze klanten te bedienen en de goede werking van onze groep te ondersteunen van thuis uit en op andere locaties. Tot slot wil ik ook van de gelegenheid gebruikmaken om alle stakeholders die - in deze uitdagende tijden - hun vertrouwen in ons blijven stellen, uitdrukkelijk te bedanken.'*



Johan Thijs  
Chief Executive Officer

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

## Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2020

- ▶ De sterk gedaalde aandelenmarkten, de toegenomen creditspreads en de lagere langetermijnrente als gevolg van de coronaviruspandemie hadden een aanzienlijke negatieve invloed op ons nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (trading- en reëlewaarde-resultaat), dat daalde van respectievelijk 130 miljoen euro en 99 miljoen euro in het vorige kwartaal en hetzelfde kwartaal een jaar geleden, tot -385 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020.
- ▶ De impact van de coronacrisis op de andere resultaatposten (zie hieronder) was in het afgelopen kwartaal minder uitgesproken.
- ▶ De nettorente-inkomsten stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 6% tegenover het eerste kwartaal van 2019. Die laatste stijging was – naast een aantal eenmalige posten – het gevolg van onder meer de groei van het kredietvolume, de positieve invloed van de ECB-tiering, de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019 en de eerdere renteverhogingen in Tsjechië. Anderzijds bleven de nettorente-inkomsten wel negatief beïnvloed door de lage herbeleggingsrente in onze kernlanden in de eurozone en de aanhoudende druk op de marges van de kredietportefeuille (ondanks een herstel van de marge op de productie van nieuwe hypotheekleningen en kmo-kredieten in België). De kredietvolumes stegen met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 6% jaar-op-jaar, met een groei in alle divisies. De deposito's inclusief schuld papier stegen met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal, en met 5% op jaarbasis. De groeicijfers zijn berekend op basis van een vergelijkbare scope.
- ▶ De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) stegen met 12% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar, voornamelijk dankzij een stijging van de verdiende premies (+7%). De gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2020 bedroeg een uitstekende 90%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten daalde met 9% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 17% ten opzichte van vorig jaar.
- ▶ De nettoprovisie-inkomsten lagen 4% lager dan in het vorige kwartaal (onder meer door de daling van het gemiddelde beheerde vermogen en de lagere vergoedingen voor bankdiensten). De nettoprovisie-inkomsten stegen met 5% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar (als gevolg van hogere vergoedingen uit vermogensbeheer en voor bankdiensten, inclusief het ČMSS-effect).
- ▶ De kosten exclusief de bankheffing - waarvan het grootste deel wordt geboekt in het eerste kwartaal - daalden met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en stegen met 2% jaar-op-jaar. Die stijging ten opzichte van vorig jaar is grotendeels te verklaren door het ČMSS-effect. Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, zou de kosten-inkomstenratio 69% bedragen, een stijging ten opzichte van de 58% voor het volledige jaar 2019, omdat de ratio werd beïnvloed door de daling van de totale opbrengsten (in 'trading-en reëlewaarde-resultaat') in het eerste kwartaal van 2020.
- ▶ Het voorbije kwartaal omvatte een waardevermindering op kredieten van 121 miljoen euro, tegenover 75 miljoen euro in het vorige kwartaal en 67 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het cijfer voor het beschouwde kwartaal omvat 43 miljoen euro die specifiek gerelateerd is aan de coronacrisis, gebaseerd op onze blootstelling aan sectoren die naar onze mening het meest door de crisis zullen worden getroffen. Daardoor steeg de kredietkostenratio tot 0,27% in het eerste kwartaal van 2020, tegenover 0,12% voor heel 2019. De impaired kredieten maakten aan het einde van het kwartaal 3,3% van de kredietportefeuille uit, tegen 3,5% drie maanden eerder.
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef sterk met een LCR van 135% en een NSFR van 134%. Dat geldt ook voor onze kapitaalbasis, met een fully loaded common equity ratio van 16,3%.

### De kern van onze strategie

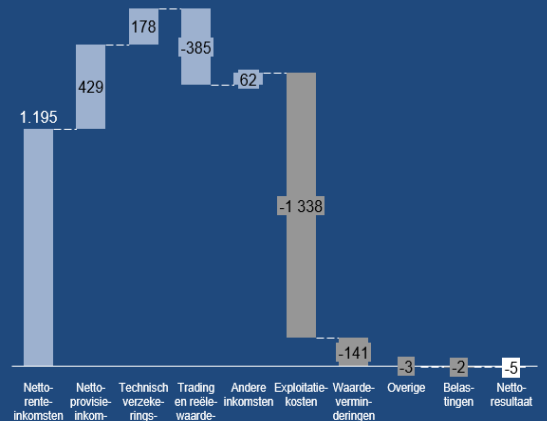


Onze strategie steunt op vier principes:

- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke bankverzekeringservaring bezorgen.
- We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en we willen duurzame en rendabele groei realiseren.
- We nemen onze verantwoordelijkheid in de samenleving en de lokale economieën.

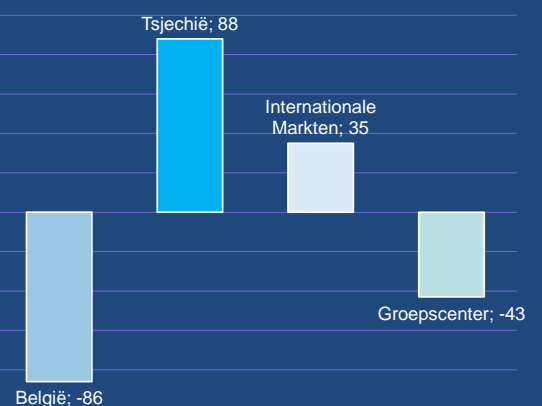
### Totstandkoming van het resultaat in 1KW2020

(in miljoenen euro)



### Bijdrage van de divisies aan het 1KW2020 groepsresultaat

(in miljoenen euro)



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

## Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	1KW2020	4KW2019	3KW2019	2KW2019	1KW2019
Nettorente-inkomsten	1 195	1 182	1 174	1 132	1 129
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	185	229	192	174	161
Verdiende premies	443	441	440	425	415
Technische lasten	-258	-212	-248	-251	-254
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	0	2	-5	1	-3
Verdiende premies	297	364	291	317	351
Technische lasten	-297	-363	-297	-316	-354
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-7	-11	-9	1	-7
Dividendinkomsten	12	17	14	39	12
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	-385	130	-46	-2	99
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	0	0	5	0	2
Nettoprovisie-inkomsten	429	445	444	435	410
Overige netto-inkomsten	50	47	43	133	59
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 479</b>	<b>2 041</b>	<b>1 813</b>	<b>1 913</b>	<b>1 862</b>
Exploitatiekosten	-1 338	-1 045	-975	-988	-1 296
Bijzondere waardeverminderingen	-141	-82	-26	-40	-69
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> <sup>2</sup>	-121	-75	-25	-36	-67
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-3	-1	0	4	5
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>-3</b>	<b>912</b>	<b>812</b>	<b>889</b>	<b>503</b>
Belastingen	-2	-210	-200	-144	-73
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>-5</b>	<b>702</b>	<b>612</b>	<b>745</b>	<b>430</b>
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij</b>	<b>-5</b>	<b>702</b>	<b>612</b>	<b>745</b>	<b>430</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)	-0,04	1,66	1,44	1,76	0,98
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	-0,04	1,66	1,44	1,76	0,98
Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	31-03-2020	31-12-2019	30-09-2019	30-06-2019	31-03-2019
Balanstotaal	301 451	290 735	294 830	289 548	292 332
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	158 364	155 816	154 863	154 169	148 517
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	67 176	65 633	65 122	63 746	63 706
Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)	208 293	203 369	205 270	199 138	197 987
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 816	18 560	18 549	18 652	18 589
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	11 979	13 610	13 456	13 381	13 334
Eigen vermogen van de aandeelhouders	18 220	18 865	18 086	17 799	17 924
Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	1KW2020	FY2019			
Rendement op eigen vermogen	-0,4% <sup>3</sup>	14%			
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	91% (69%)	58% (58%)			
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	90%	90%			
Common equity ratio, Basel III Danish Compromise (fully loaded)	16,3%	17,1%			
Common equity ratio FICOD (fully loaded)	15,3%	15,8%			
Leverage ratio Basel III (fully loaded)	6,5%	6,8%			
Kredietkostenratio	0,27%	0,12%			
Ratio impaired kredieten	3,3%	3,5%			
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	1,9%	1,9%			
Net stable funding ratio (NSFR)	134%	136%			
Liquidity coverage ratio (LCR)	135%	138%			

- 1 Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.
- 2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.
- 3 4% als de bankentaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden.

In het deel 'Geconsolideerde financiële staten' van het kwartaalverslag vindt u een 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, en verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Wat betreft de (wijzigingen in) de definities van de ratio's: zie Details van ratio's en termen in het kwartaalverslag.

## Analyse van het kwartaal (1KW2020)

### Totale opbrengsten

1 479 miljoen euro

De totale opbrengsten daalden met 28% ten opzichte van het vorige kwartaal, bijna volledig te wijten aan een zeer sterke daling van het trading- en reëlewaarderesultaat veroorzaakt door de onrust op de financiële markten die het coronavirus teweegbracht. Alle andere inkomstenposten samen daalden licht ten opzichte van het vorige kwartaal, waarbij de daling van de technische verzekeringsinkomsten en van de nettoprovisie-inkomsten deels werd gecompenseerd door hogere nettorente-inkomsten.

De daling van de totale opbrengsten in het eerste kwartaal is vooral toe te schrijven aan een aanzienlijke daling van het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat)**, dat van +130 miljoen euro in het vorige kwartaal en +99 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar is gedaald tot -385 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020, voornamelijk door de impact van de coronacrisis (Covid-19). Die crisis trof de markten wereldwijd (anticiperend op een ernstige recessie in 2020), en zorgde er onder meer voor dat de beurzen sterk daalden, de creditspreads toenamen en de langetermijnrentes daalden. Als gevolg daarvan namen de waardeverminderingen op aandelen bij de verzekeraar aanzienlijk toe, werden aanzienlijke negatieve (voornamelijk tegenpartij- en financierings-) waardeaanpassingen geboekt, werd de waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer negatief en daalde het resultaat van de dealingroom. De gezamenlijke invloed van die factoren leidde tot de -385 miljoen euro in deze inkomstenpost.

In het betreffende kwartaal was de impact van de coronacrisis op de andere inkomstenposten (zie hieronder) minder uitgesproken. De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 195 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020, 1% meer dan in het vorige kwartaal en een stijging met zelfs 6% ten opzichte van een jaar geleden. De nettorente-inkomsten bleven profiteren van het positieve effect van de groei van het kredietvolume, de lagere financieringskosten (kwartaal-op-kwartaal), het positieve effect van de ECB-tiering, de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019 (dus niet opgenomen in het eerste kwartaal van 2019; verder aangeduid als het 'ČMSS-effect'), het hogere netto positieve effect van ALM FX-swaps, het effect van eerdere renteverhogingen in Tsjechië en van enkele eenmalige posten. Die factoren werden deels gecompenseerd door onder meer de druk op de marges van de kredietportefeuille (ondanks een herstel van de marge op een groot deel van de nieuwe kredietproductie in België), het lagere aantal dagen in de verslagperiode (kwartaal-op-kwartaal) en het negatieve effect van de lagere herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone.

Het totale volume van de kredietverlening aan klanten (158 miljard euro) steeg met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met maar liefst 8% tegenover een jaar eerder (exclusief de wisselkoersinvloed). Op basis van een vergelijkbare scope, d.w.z. zonder rekening te houden met het ČMSS-effect en enkele kleinere wijzigingen in de consolidatiekring, bedroeg de stijging op jaarbasis 6%, met een groei in alle divisies. De klantendeposito's inclusief schuld papier (208 miljard euro) stegen met 4% tegenover het vorige kwartaal en 7% tegenover een jaar geleden (exclusief de invloed van wisselkoersen). Op een vergelijkbare basis bedroeg de stijging op jaarbasis 5%, opnieuw met een groei in alle divisies. De nettorentemarge voor het kwartaal bedroeg 1,97%, 3 basispunten hoger dan in het vorige kwartaal en 1 basispunt lager dan een jaar geleden.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 173 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een daling van 21% ten opzichte van het voorgaande kwartaal, maar een stijging van 12% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral toe te schrijven aan de stormen in België in het eerste kwartaal van 2020. De stijging ten opzichte van een jaar geleden was vooral te danken aan hogere verdiende premies (+7%), terwijl de technische lasten slechts licht stegen (met 2%; het eerste kwartaal van 2019 werd ook beïnvloed door stormen). In totaal bedroeg de gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2020 een uitstekende 90%, wat overeenstemt met het cijfer voor het volledige boekjaar 2019 en een verbetering is ten opzichte van de 93% die in het eerste kwartaal van 2019 werd opgetekend.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** bedroegen 4 miljoen euro, tegenover 1 miljoen euro in het vorige kwartaal en -3 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten (427 miljoen euro) daalde in het eerste kwartaal van 2020 met 9% ten opzichte van het vorige kwartaal (in het laatste kwartaal van het jaar zijn de volumes van fiscaal geïnspireerde pensioenspaarproducten traditioneel hoog). De verkoop daalde met 17% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar door de lagere verkoop van tak 21-producten (als gevolg van de opschorting van tak-21 koopsomproducten in België) en de lagere verkoop van tak 23-producten in België en Tsjechië. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 58% in het eerste kwartaal van 2020, waarbij de overige 42% bestond uit tak 23-producten.

In het eerste kwartaal van 2020 bedroegen de **nettoprovisie-inkomsten** 429 miljoen euro. In vergelijking met het voorgaande kwartaal is dat 4% minder, door een combinatie van lagere vergoedingen uit onze vermogensbeheerdiensten (mede door de daling van het beheerde vermogen - zie verder) en uit onze bankdiensten (de daling van de vergoedingen voor betaaldiensten en kredietgebonden vergoedingen werd niet volledig gecompenseerd door de stijging van de vergoedingen uit effectentransacties), deels gecompenseerd door lagere betaalde distributievergoedingen. Ten opzichte een jaar geleden zijn de nettoprovisie-

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

inkomsten met 5% gestegen, dankzij hogere vergoedingen in het kader van vermogensbeheer en voor bankdiensten, waarbij die laatste werden geholpen door het ČMSS-effect. Eind maart 2020 bedroeg ons totale beheerde vermogen 193 miljard euro, een daling van 11% tegenover het vorige kwartaal en 8% tegenover een jaar geleden. In beide gevallen was dat vooral te wijten aan het negatieve effect van de dalende activakoersen als gevolg van de onrust op de financiële markten in maart na het uitbreken van de coronaviruspandemie (-10% kwartaal-op-kwartaal en -5% jaar-op-jaar) en – in mindere mate – aan de netto-uitstroom (-1% kwartaal-op-kwartaal en -3% jaar-op-jaar). De beleggingsfondsen zagen in het afgelopen kwartaal wel een netto-instroom (+0,6 miljard euro), maar dat werd gecompenseerd door een netto-uitstroom in beleggingsadvies en groepsactiva.

De resterende **overige inkomsten** omvatten 12 miljoen euro dividendinkomsten en 50 miljoen euro overige netto-inkomsten (in overeenstemming met de normale run rate voor deze post).

## Exploitatiekosten

1 338 miljoen euro

Exclusief de bankheffing daalden de exploitatiekosten in het eerste kwartaal met 6% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. De kosten-inkomstenratio bedroeg 91%, of 69% als we een aantal niet-operationele elementen buiten beschouwing laten en de bankheffing gelijk zou worden gespreid over het jaar.

De exploitatiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2020 1 338 miljoen euro en omvatten zoals gebruikelijk het grootste deel van de bankheffing voor het hele boekjaar (407 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020, tegenover 51 miljoen euro in het vorige kwartaal en 382 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van 2019). Als we de bankheffing buiten beschouwing laten, daalden de exploitatiekosten met 6% tegenover het vorige kwartaal, deels dankzij de seizoensgebonden lagere marketingkosten en professionele vergoedingen en door lagere personeelskosten. Ten opzichte van een jaar eerder zijn de kosten, exclusief bankheffing, met 2% gestegen, voornamelijk als gevolg van het ČMSS-effect en een aantal andere factoren zoals loondrift (deels gecompenseerd door een daling van het aantal vte's), hogere afschrijvingen en enkele eenmalige posten. Zonder het ČMSS-effect en enkele eenmalige elementen daalden de kosten exclusief bankheffing zelfs licht ten opzichte van een jaar geleden.

De kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten kwam uit op 91%, maar werd vertekend doordat het grootste deel van de bankheffing in het eerste kwartaal werd geboekt. Als we bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing laten en de bankheffing gelijkmatig over het jaar zouden spreiden, bedraagt de ratio 69%, tegenover 58% voor heel 2019. De verslechtering van de ratio hangt uiteraard samen met de daling van de totale opbrengsten als gevolg van het sterk gedaalde trading- en reëlewaarderesultaat.

## Waardeverminderingen op kredieten

121 miljoen euro

De nettowaardeverminderingen op kredieten bedroegen 121 miljoen euro, een stijging ten opzichte van de 75 miljoen euro die in het vorige kwartaal werd geboekt. De geannualiseerde kredietkostenratio bedroeg 0,27% voor het eerste kwartaal van het jaar. Het huidige kwartaal omvat 43 miljoen euro die verband houdt met de impact van de coronaviruspandemie in het afgelopen kwartaal (geboekt als *managementoverlay*, in overeenstemming met IFRS 9).

In het eerste kwartaal van 2020 boekten we 121 miljoen euro nettowaardeverminderingen op kredieten, tegenover een nettowaardevermindering van 75 miljoen euro in het vorige kwartaal en 67 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019. Een groot deel van de waardeverminderingen op kredieten in het eerste kwartaal had betrekking op een aantal bedrijfskredieten in België, net als in de voorgaande kwartalen. Het kwartaalcijfer omvatte ook 43 miljoen euro die specifiek gerelateerd is aan de coronacrisis (op basis van onze blootstelling aan een aantal economische sectoren die volgens ons het meest door de crisis zullen worden getroffen; een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie vindt u in toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag).

Uitgesplitst per land bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in het eerste kwartaal van 2020 116 miljoen euro in België, 8 miljoen euro in Tsjechië, 6 miljoen euro in Slowakije en 3 miljoen euro in Bulgarije, terwijl er een nettoterugname was van 2 miljoen euro in Hongarije, 1 miljoen euro in Ierland en 9 miljoen euro in het Groepscenter. Voor de hele groep is de geannualiseerde kredietkostenratio gestegen tot 0,27% voor het eerste kwartaal van 2020 (0,17% exclusief het bedrag voor de coronaviruspandemie), tegenover 0,12% voor heel 2019.

De ratio van impaired kredieten is sinds het begin van het jaar licht verbeterd. Eind maart 2020 stond ongeveer 3,3% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired, tegenover 3,5% eind 2019. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,9% van de kredietportefeuille, vergelijkbaar met het cijfer van eind 2019.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 20 miljoen euro, tegenover 7 miljoen euro in het vorige kwartaal en 1 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019. Het cijfer voor het beschouwde kwartaal omvat een eenmalige post van 18 miljoen euro in verband met het betalingsmoratorium in Hongarije.

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

Voor een indicatie van de verwachte invloed van waardeverminderingen voor het volledige jaar 2020, zie 'Verwachtingen' op pagina 8 van dit verslag.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	-86 miljoen euro	88 miljoen euro	35 miljoen euro	-43 miljoen euro

**België:** het nettoresultaat (-86 miljoen euro) daalde met 497 miljoen euro tegenover het vorige kwartaal. Exclusief de bankenheffing (waarvan het grootste deel in het eerste kwartaal wordt geboekt, wat dus een vertekend beeld geeft van de vergelijking met het vorige kwartaal), daalde het nettoresultaat met 282 miljoen euro (-68%), bijna integraal als gevolg van de aanzienlijke daling van het trading- en reëlewaarderresultaat, veroorzaakt door de economische onrust die het coronavirus teweegbracht. Daarnaast stegen de nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten licht ten opzichte van het vorige kwartaal, terwijl het technische resultaat uit schadeverzekeringen (impact van stormen), de dividendinkomsten en overige netto-inkomsten daalden. De kosten exclusief de bankenheffing daalden wat tegenover het vorige kwartaal en de waardeverminderingen op kredieten stegen licht kwartaal-op-kwartaal (inclusief een bedrag dat werd geboekt met betrekking tot de coronacrisis).

**Tsjechië:** het nettoresultaat (88 miljoen euro) is met 57% gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal, of 41% als we de bankenheffing buiten beschouwing laten. Net als in België is dat bijna volledig toe te schrijven aan de aanzienlijke daling van het trading- en reëlewaarderresultaat in het eerste kwartaal van 2020. Daarnaast profiteerden de totale opbrengsten van hogere nettorente-inkomsten, technische verzekeringsinkomsten en overige netto-inkomsten, die de daling van de nettoprovisie-inkomsten ruimschoots compenseerden. De kosten exclusief de bankenheffing daalden en de waardeverminderingen op kredieten stegen (inclusief een bedrag dat werd geboekt met betrekking tot de coronacrisis).

**Internationale Markten:** het nettoresultaat van 35 miljoen euro is als volgt samengesteld: 4 miljoen euro in Slowakije, 10 miljoen euro in Hongarije, 10 miljoen euro in Bulgarije en 12 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie daalde het nettoresultaat met 71% op kwartaalbasis, of 38% exclusief de bankenheffing. Die daling is vooral het gevolg van een combinatie van een lager trading- en reëlewaarderresultaat, lagere nettoprovisie-inkomsten (voornamelijk in Hongarije en deels seizoensgebonden) en hogere waardeverminderingen in alle landen (waaronder een eenmalige post in Hongarije, evenals een bedrag dat in Hongarije en Slowakije werd geboekt met betrekking tot de coronacrisis).

**Groepscenter:** het nettoresultaat (-43 miljoen euro) daalde met 10 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal, onder meer door een lager trading- en reëlewaarderresultaat en - in mindere mate - lagere nettorente-inkomsten, die de daling van de kosten in het eerste kwartaal van 2020 meer dan tenietdeden.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1KW2020	FY2019	1KW2020	FY2019	1KW2020	FY2019
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	67%	60%	59%	47%	74%	68%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	95%	89%	90%	94%	82%	88%
Kredietkostenratio <sup>1</sup>	0.40%	0.22%	0.10%	0.04%	0.08%	-0.07%
Ratio impaired kredieten	2.2%	2.4%	2.2%	2.3%	8.2%	8.5%

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

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

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	19,7 miljard euro	16,3%	135%	134%

Eind maart 2020 bedroeg ons totaal eigen vermogen 19,7 miljard euro, bestaande uit 18,2 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen daalde met 0,6 miljard euro ten opzichte van eind 2019 door een combinatie van een aantal factoren, waaronder de daling van de herwaarderingsreserves voor FVOCI-schuldinstrumenten (-0,2 miljard euro, door hogere creditspreads) en voor eigenvermogensinstrumenten van de verzekeringsmaatschappij (de zogenaamde 'insurance overlay approach'; -0,2 miljard euro, als gevolg van de dalende beurzen), netto-omrekeningsverschillen (-0,3 miljard euro, grotendeels door de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint

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

in het beschouwde kwartaal) en een aantal andere minder belangrijke posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Zoals al eerder vermeld, en in overeenstemming met de aanbevelingen van de ECB, heeft onze Raad van Bestuur het voorstel aan de Algemene Vergadering van 7 mei 2020 om over 2019 een totaal (bruto)slotdividend van 2,5 euro per aandeel uit te keren, ingetrokken (in november 2019 werd wel al een interim-dividend van 1 euro per aandeel uitgekeerd). Er zal in mei dus geen slotdividend worden uitgekeerd. De Raad van Bestuur besliste ook om in oktober 2020 te evalueren of het ingetrokken slotdividend later dit jaar nog geheel of gedeeltelijk kan worden uitgekeerd in de vorm van een interim-dividend, en om de voorgestelde inkoop van 5,5 miljoen eigen aandelen te annuleren.

Op 31 maart 2020 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 16,3%, tegenover 17,1% eind 2019. De daling met 0,8 procentpunten had voornamelijk te maken met het coronavirus (0,5 procentpunten vooral door de wisselkoersinvloed en een volumegroei-gedreven stijging van risicogewogen activa). Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,5%, tegenover 6,8% eind 2019. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind maart 2020 een solide 212%, tegenover 202% eind 2019. Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 135% en een NSFR-ratio van 134% aan het eind van het eerste kwartaal (tegen respectievelijk 138% en 136% eind 2019).

## Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

### Verklaring met betrekking tot risico

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

Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. Die hebben vooral te maken met de impact van de coronacrisis op de wereldeconomie en in het bijzonder op de financiële sector (inclusief krediet-, markt- en liquiditeitsrisico's en de invloed van de aanhoudend lage rentevoeten op onze resultaten). Die risico's komen boven op de risico's die verband houden met macro-economische en politieke ontwikkelingen, zoals de Brexit en handelsconflicten, die allemaal gevolgen hebben voor de mondiale en Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC. Regelgeving en compliancerisico's (waaronder de antiwitwasregelgeving en GDPR) blijven een overheersend thema in de sector, evenals een betere bescherming van de consument. Digitalisering (met technologie als katalysator) biedt zowel kansen als bedreigingen voor het bedrijfsmodel van traditionele financiële instellingen, terwijl ook klimaatgerelateerde risico's steeds belangrijker worden. Ten slotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

We verstrekken informatie met betrekking tot het risicobeheer in ons jaarverslag, onze kwartaalverslagen en risk reports, die allemaal beschikbaar zijn op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

### Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

De coronacrisis is een zware schok voor de wereldeconomie. De fiscale en monetaire beleidsmaatregelen zijn erop gericht de economische gevolgen van de pandemie te verzachten en het herstel te stimuleren. Waar mogelijk werden de rentevoeten snel verlaagd en werden enorme hoeveelheden liquiditeit geïnjecteerd in de financiële markten, waar de vraag naar cash door de onzekerheid sterk toenam. Bovendien hebben de centrale banken bijkomende, onconventionele beleidsinstrumenten ingezet om ervoor te zorgen dat er tegen redelijke rentetarieven bijkomende schulden kunnen worden gecreëerd. Verwacht wordt dat het monetaire beleid in de toekomst uiterst soepel zal blijven.

We gaan ervan uit dat de langetermijnrentes in de VS en de eurozone heel 2020 laag zullen blijven als gevolg van het uitzonderlijk expansieve monetaire beleid en de vlucht naar veilige havens. Er zal een geleidelijke normalisering plaatsvinden, maar dat zal afhangen van de verdere ontwikkelingen op verschillende vlakken, zoals de coronacrisis, de Brexit, de handelsoorlog tussen de VS en China en de Amerikaanse presidentsverkiezingen. De spreads op overheidsobligaties binnen de EMU zullen waarschijnlijk laag blijven, omdat de ECB naar verwachting de rentever verschillen zal kunnen beperken.

Nadat de Tsjechische Nationale Bank (CNB) eerder dit jaar haar beleidsrente had verhoogd, verlaagde ze haar twee-weekse reporente opnieuw in verschillende stappen van 2,25% naar 0,25% als reactie op de coronacrisis. Door die veranderingen in het monetaire beleid en de algemene marktturbulentie rond de munten van de opkomende markten mogen we verwachten dat de zwakte van de CZK enigszins zal aanhouden. De CNB heeft wettelijk de bevoegdheid gekregen om een beroep te doen op instrumenten voor kwantitatieve versoepeling voor het geval de economische situatie dergelijke ingrepen in de markt vereist. Ten slotte blijft de CNB zich flexibel opstellen ten aanzien van de wijze waarop financiële instellingen hun reglementaire verplichtingen

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

moeten naleven, teneinde de regeldruk te verminderen en ruimte te creëren om flexibeler te reageren op het uitdagende economische klimaat.

## Onze kijk op economische groei

De economische groei in 2020 zal in de eurozone en de VS negatief zijn door de verstoring van vraag en aanbod als gevolg van de coronacrisis. We verwachten echter een sterk herstel in 2021, omdat de huidige economische situatie geen normale recessie is, maar een tijdelijke stilstand die wordt veroorzaakt door maatregelen om het virus te bedwingen. Zodra die maatregelen geleidelijk worden opgeheven, zal de economische activiteit naar verwachting geleidelijk weer aantrekken. Bovendien zal het herstel worden gestimuleerd door verschillende beleidsinitiatieven om de economische schade te beperken. Er heerst echter nog grote onzekerheid over dit scenario, omdat er nog veel neerwaartse risico's blijven bestaan.

## Verwachtingen

- De verwachting voor *de nettorente-inkomsten* voor het boekjaar 2020 is verlaagd van 4,65 miljard euro naar ruwweg 4,3 miljard euro, voornamelijk als gevolg van de renteverlagingen door de CNB (ongeveer -0,2 miljard euro) en de depreciatie van de CZK en de HUF ten opzichte van de euro (ongeveer -0,1 miljard euro).
- De verwachting voor het boekjaar 2020 voor de *exploitatiekosten exclusief bankenheffing* is gewijzigd van maximaal +1,6% op jaarbasis naar ongeveer -3,5% op jaarbasis als gevolg van extra kostenbesparingen.
- Door de coronaviruspandemie schatten we de waardeverminderingen over 2020 op ongeveer 1,1 miljard euro (basisscenario). Afhankelijk van een aantal gebeurtenissen, zoals de duur en diepte van de economische neergang, het aanzienlijke aantal overheidsmaatregelen in elk van onze kernlanden, waarvan sommige nog in detail moeten worden uitgewerkt, en het onbekende aantal klanten dat een beroep zal doen op deze maatregelen, schatten we dat de waardeverminderingen voor het boekjaar 2020 in een vork zullen liggen van ongeveer 0,8 miljard euro (optimistisch scenario) en ongeveer 1,6 miljard euro (pessimistisch scenario).
- Het effect van de coronacrisis *lockdown* op de digitale verkoop, diensten en digitale ondertekening is tot nu toe zeer positief geweest. KBC profiteert duidelijk van de inspanningen die het tot nu toe heeft geleverd op het vlak van digitale transformatie.
- Basel 4 is met 1 jaar uitgesteld (vanaf 1 januari 2023 in plaats van 2022).

## Agenda

2KW2020 resultaten: [6 augustus 2020](#)  
3KW2020 resultaten: [12 november 2020](#)

## Meer informatie over 1KW2020

Kwartaalrapport: [www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten](http://www.kbc.com/InvestorRelations/Rapporten)  
Bedrijfspresentatie: [www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties](http://www.kbc.com/InvestorRelations/Presentaties)

## Definitie van ratio's

[Details van ratio's en termen](#) in het laatste deel van het kwartaalrapport

## Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

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

### KBC Groep NV

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

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

E-mail: [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

Ga de echtheid van dit document [hier](#) na

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

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

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