

Brussel, 12 Mei 2015 (07.00 a.m. CEST)

Uitzonderlijk goed begin van het jaar met een eerste kwartaalwinst van 510 miljoen euro

KBC sloot het eerste kwartaal van 2015 af met een nettowinst van 510 miljoen euro, vergeleken met 473 miljoen euro in het laatste kwartaal van 2014 en 347 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014.

Johan Thijs, Groeps-CEO:



'Terwijl de wereldeconomie een dip beleefde in het eerste kwartaal van 2015, presteerden de economieën van onze Centraal-Europese markten en Ierland relatief sterk. De aanhoudend lage rentevoeten bleven een uitdaging voor de hele financiële sector. Tegen die achtergrond boekte KBC een uitzonderlijk goed nettoresultaat van 510 miljoen euro voor het eerste kwartaal van 2015. Onze provisie-inkomsten zijn beduidend gestegen, vooral in onze assetmanagement-activiteiten, en het beheerd vermogen bedraagt nu meer dan 200 miljard euro. Niet alleen is de verkoop van schadeverzekeringen gestegen, ook de gecombineerde ratio was uitstekend. De verkoop van tak 23-producten bleef stabiel ten opzichte van het vierde kwartaal van 2014 en de verkoop van tak 21-producten daalde. Zoals verwacht daalden de nettorente-inkomsten en vernauwde de nettorentemarge, maar de kredietvolumes en klantendeposito's groeiden in de meeste van onze kernmarkten verder aan. De exploitatiekosten waren ernstig vertekend door de toepassing van IFRIC 21, waardoor we een groot deel van de speciale bankenheffing voor het volledig jaar in het eerste kwartaal moesten boeken (264 miljoen euro). De kosten-inkomstenratio, aangepast voor specifieke items, bleef heel sterk. De waardeverminderingen waren heel laag, maar waarschijnlijk is dat niet houdbaar.'

In het eerste kwartaal van 2015 genereerde de divisie België een nettoresultaat van 330 miljoen euro. Dat is meer dan de 304 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014 en, aangezien de speciale bankenheffing voor het volledig boekjaar 2015 grotendeels in het eerste kwartaal is geboekt als gevolg van de toepassing van IFRIC 21, uiteraard lager dan het resultaat van het vorige kwartaal. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het eerste kwartaal van 2015 gekenmerkt door hogere nettoprovisie-inkomsten en lagere nettorente-inkomsten, een zeer goede gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen dankzij een laag schadeniveau, een daling van de verkoop van levensverzekeringsproducten, lagere trading- en reële waarde resultaten, hoge gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van obligaties en aandelen en lagere overige netto-inkomsten. De kosten werden beïnvloed door de boeking van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar. Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald, net zoals de waardeverminderingen. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2015 goed voor twee derde van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor een derde. Ten slotte werd het eerste kwartaal van 2015 ook beïnvloed door eenmalige negatieve belastingaanpassingen.

In het eerste kwartaal van 2015 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 143 miljoen euro. Dat is meer dan het gemiddelde van 132 miljoen euro voor de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het eerste kwartaal (op vergelijkbare basis) min of meer stabiele nettorenten-inkomsten ondanks het lagerenteklimaat, een stijging van de nettorentemarge, iets lagere nettoprovisie-inkomsten, een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten en uit de verkoop van obligaties en aandelen, een goede gecombineerde ratio en een daling van de verkoop van levensverzekeringsproducten. De kosten werden beïnvloed door de boeking in het eerste kwartaal van 2015 van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar. Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald. De waardeverminderingen op kredieten waren extreem laag. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2015 goed voor 97% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 3%.

In het eerste kwartaal van 2015 boekte de divisie Internationale Markten een nettowinst van 24 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan het gemiddelde van -46 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen (dat werd beïnvloed door de voorzieningen voor de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren (Curia voorzieningen) en de kredietvoorzieningen in Ierland). Ten opzichte van het vorige kwartaal werd het eerste kwartaal van 2015 gekenmerkt door iets hogere nettorenten-inkomsten, lagere nettoprovisie-inkomsten, een sterk resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en een stijging van de overige inkomsten door de gedeeltelijke vrijgave van de voorziening die eerder was aangelegd in verband met de Hongaarse wet in verband met kredieten aan particulieren (Curia voorzieningen). Er was ook een verbetering van de gecombineerde ratio en een stijging van de verkoop van levensverzekeringen. De kosten werden beïnvloed door de boeking in het eerste kwartaal van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar. Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald. De kredietvoorzieningen daalden fors tegenover het vorige kwartaal. In totaal leverden de bankactiviteiten een nettoresultaat van 18 miljoen euro op (positieve resultaten in Slowakije en Bulgarije, maar negatieve resultaten in Hongarije en Ierland), terwijl de verzekeringsactiviteiten een nettoresultaat van 6 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 14,9% (Basel III, fully loaded volgens de Deense compromismethode) en 15,4% (FICOD-methode). Dat is ruim boven de dubbele solvabiliteitsdoelstelling van 10,5% van de toezichthouder. We verbeterden de kapitaalstructuur van de groep verder met de vervanging van aandeelhouderskapitaal bij KBC Verzekeringen door een groepsinterne tier 2-lening ten bedrage van 500 miljoen euro, waarop KBC Groep NV inschreef in het eerste kwartaal van 2015. De leverage ratio van de groep (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,4%.

Het is onze ambitie om tot de best presterende retailgerichte financiële instellingen in Europa te behoren en in onze kernmarkten de referentie te worden inzake bankverzekeren. Deze resultaten bevestigen onze overtuiging in de sterkte van onze corebusiness, namelijk bankverzekeren in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije.

Het is onze doelstelling om ervoor te zorgen dat onze activiteiten onze klanten, aandeelhouders en andere stakeholders ten goede komen, en al onze medewerkers zetten zich hier ten volle voor in. We zijn dankbaar voor het vertrouwen dat men blijft stellen in ons bedrijf en onze medewerkers.'

Financiële hoofdlijnen voor het eerste kwartaal van 2015, in vergelijking met het vierde kwartaal van 2014:

- Sterke prestatie van de commerciële bankverzekeringsfranchises in onze kernmarkten en kernactiviteiten.
- Stevige groei van kredietverlening in België, Tsjechië en Slowakije.
- Heel sterke groei van deposito's in België, Ierland en Bulgarije.
- Lagere nettorente-inkomsten, nettorentemarge daalt van 2,16% naar 2,08%.
- Goede verkoop van schadeverzekeringen en uitstekende gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen van 82% year-to-date.
- Nettoprovisie-inkomsten met 13% gestegen, beheerd vermogen boven 200 miljard euro.
- Daling van de verkoop van tak 21-levensverzekeringsproducten.
- Lager nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en lagere overige netto-inkomsten, maar hogere winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa.
- Kosten-inkomstenratio van 52% year-to-date, aangepast voor specifieke items.
- Erg lage kredietkostenratio van 0,21% year-to-date.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie met een LCR van 132% en een NSFR van 126%.
- Solvabiliteit: sterke kapitaalbasis met een common equity ratio van 14,9% volgens Basel III (fully loaded, Deense Compromismethode) en 15,4% (FICOD-methode), in beide gevallen ruim boven de doelstelling van de toezichthouder van 10,5%. De leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,4%.

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	1KW2014 ¹	4KW2014	1KW2015 ¹
Nettoresultaat, IFRS (in miljoenen euro)	347	473	510
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro) ²	0,32	1,00	1,19
Aangepast nettoresultaat (in miljoenen euro)	337	493	510
Uitsplitsing per divisie van het nettoresultaat, IFRS (in miljoenen euro)			
België	304	414	330
Tsjechië	138	121	143
Internationale Markten	-28	-7	24
Groepscenter	-67	-54	13
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	28,7	31,4	33,3

¹ Vertekend door de boeking van het grootste deel van de speciale bankheffingen van het volledige jaar in het eerste kwartaal (IFRIC 21).

² Opmerking: 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 moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.

Overzicht van de resultaten volgens IFRS

In het deel Geconsolideerde financiële staten 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.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1KW 2014	2KW 2014	3KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
Nettorente-inkomsten	1 010	1 056	1 120	1 123	1 091
Rente-inkomsten	1 930	1 971	2 010	1 982	1 850
Rentelasten	-920	-915	-890	-860	-759
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	102	139	123	167
Verdiende premies	307	315	321	322	320
Technische lasten	-158	-214	-183	-200	-153
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-56	-57	-45	-48
Verdiende premies	308	297	299	343	302
Technische lasten	-367	-353	-355	-388	-350
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	19	4	10	-11
Dividendinkomsten	14	24	9	9	12
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	40	44	34	109	57
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	51	49	28	22	80
Nettoprovisie-inkomsten	374	387	402	410	459
Ontvangen provisies	557	533	579	577	632
Betaalde provisies	-182	-147	-177	-167	-174
Overige netto-inkomsten	52	-99	73	68	49
Totale opbrengsten	1 615	1 526	1 752	1 827	1 855
Exploitatiekosten	-1 049	-908	-897	-964	-1 125
Bijzondere waardeverminderingen	-114	-142	-58	-193	-77
op leningen en vorderingen	-102	-136	-190	-158	-73
op voor verkoop beschikbare activa	-5	-3	-6	-14	-3
op goodwill	0	0	0	0	0
op overige	-6	-3	139	-21	-1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	7	7	6	6	6
Resultaat vóór belastingen	459	483	803	675	659
Belastingen	-112	-149	-194	-202	-149
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	347	334	608	473	510
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	347	334	608	473	510
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,32	0,67	1,32	1,00	1,19
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0,32	0,67	1,32	1,00	1,19

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 of 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.

Overzicht van de aangepaste resultaten

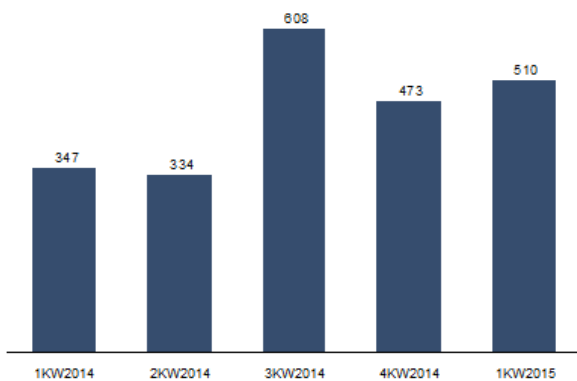
Naast de cijfers volgens IFRS (vorige deel) gaf KBC, tot eind 2014, ook cijfers die meer inzicht verschaften in de bedrijfsresultaten. Daarom is in de onderstaande tabel de invloed van de legacy-activiteiten (overblijvende desinvesteringen, CDO's) en van de waardering van het eigen kredietrisico niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening maar samengevat in drie lijnen onder de titel 'Legacy-activiteiten en invloed eigen kredietrisico (na belastingen)' (in de gesegmenteerde informatie zijn die elementen allemaal opgenomen onder Groepscenter). Omdat ze niet langer relevant zijn (de desinvesteringen zijn afgerond, er is geen CDO-risico meer), worden die posten vanaf het eerste kwartaal van 2015 niet meer apart vermeld. Bovendien is voor de divisie België een andere boekhoudkundige verwerking van de kapitaalmarktinkomsten toegepast (alle tradingresultaten zijn opgenomen onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde). Ook in het eerste kwartaal van 2015 werd die verwerkingswijze toegepast. 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 winst-en-verliesrekening van de KBC-groep (in miljoenen euro)	1KW 2014	2KW 2014	3KW 2014	4KW 2014	1KW 2015
Aangepast nettoresultaat (d.w.z. exclusief legacy-activiteiten en eigen kredietrisico)					
Nettorente-inkomsten	1 002	1 047	1 109	1 110	1 072
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	102	139	123	167
<i>Verdiende premies</i>	307	315	321	322	320
<i>Technische lasten</i>	-158	-214	-183	-200	-153
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-56	-57	-45	-48
<i>Verdiende premies</i>	308	297	299	343	302
<i>Technische lasten</i>	-367	-353	-355	-388	-350
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	19	4	10	-11
Dividendinkomsten	11	22	6	7	11
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	17	37	49	130	74
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	50	49	27	18	79
Nettoprovisie-inkomsten	378	389	404	410	462
Overige netto-inkomsten	52	-124	64	70	49
Totale opbrengsten	1 584	1 485	1 746	1 832	1 855
Exploitatiekosten	-1 041	-901	-872	-961	-1 125
Bijzondere waardeverminderingen	-107	-134	-183	-191	-77
op leningen en vorderingen	-103	-130	-165	-156	-73
op voor verkoop beschikbare activa	-5	-3	-6	-14	-3
op goodwill	0	0	0	0	0
op overige	0	0	-12	-21	-1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint- ventures	7	7	6	6	6
Resultaat vóór belastingen	442	457	696	685	659
Belastingen	-106	-152	-202	-192	-149
Resultaat na belastingen	337	305	494	493	510
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	337	305	494	493	510
Legacy-activiteiten en invloed eigen kredietrisico (na belastingen)					
Legacy – winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	16	30	-24	-7	-
Legacy – desinvesteringen	-9	8	132	-15	-
Reële waarde van het eigen kredietrisico	2	-8	6	1	-
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	347	334	608	473	510
België	304	398	399	414	330
Tsjechië	138	140	130	121	143
Internationale Markten	-28	-175	28	-7	24
Groepscenter	-67	-29	51	-54	13

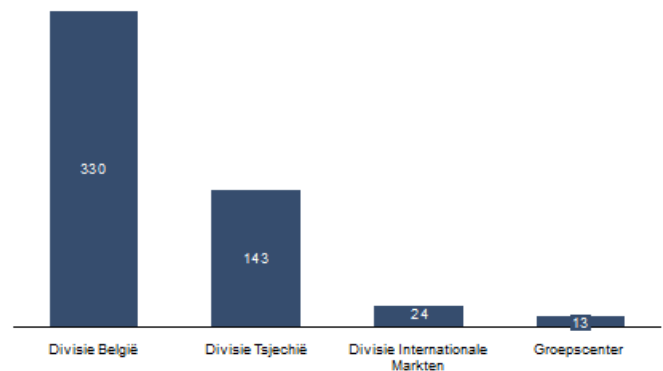
IFRIC 21 (heffingen) werd in juni 2014 goedgekeurd door de Europese Unie en is van kracht sinds 1 januari 2015. Het belangrijkste gevolg van IFRIC 21 in 2015 is dat bepaalde heffingen of voorhand geboekt moeten worden, wat een negatief effect had op de eerste kwartaalresultaten van 2015. Omdat dat retroactief 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.

Analyse van het betrokken kwartaal (1KW2015)

Nettoresultaat (in miljoenen euro)



Nettoresultaat per divisie, 1KW2015 (in miljoenen euro)



Het nettoresultaat voor het eerste kwartaal van 2015 bedroeg 510 miljoen euro, tegenover 473 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2014 en 347 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014.

Totale opbrengsten

- Naast de cijfers volgens IFRS (vorige deel) gaf KBC, tot eind 2014, ook cijfers die meer inzicht verschaften in de bedrijfsresultaten. Om een relevante vergelijking mogelijk te maken, is daarom in de onderstaande analyse de invloed van de legacy-activiteiten (overblijvende desinvesteringen en CDO's) en van de waardering van het eigen kredietrisico niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening voor alle kwartaalcijfers van 2014. Bovendien wordt voor de divisie België een andere boekhoudkundige verwerking van de kapitaalmarktinkomsten toegepast (alle tradingresultaten zijn opgenomen onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde).
- Het verschil ten opzichte van vorig jaar is ook 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').
- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 072 miljoen euro, 3% lager dan in het vorige kwartaal, maar een stijging van 7% ten opzichte van vorig jaar. Op vergelijkbare basis gaat het om een stijging met 9% jaar-op-jaar. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 2,08%, 8 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 8 basispunten hoger dan het (herberekenende) niveau van een jaar geleden. De daling van de nettorente-inkomsten ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk toe te schrijven aan lagere upfront herfinancieringsvergoedingen voor hypothecaire kredieten in België en lagere inkomsten uit vroeger geherfinancierde hypothecaire leningen in België, maar ook aan lagere herbeleggingsrentes op de beleggingsportefeuille. Ten opzichte van vorig jaar was de stijging te danken aan gezonde commerciële marges, volumestijgingen, lagere financieringskosten en hogere voorafbetalingsvergoedingen. De depositovolumes stegen met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 6% jaar-op-jaar. De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% jaar-op-jaar. De kredietportefeuille in de divisie België is kwartaal-op-kwartaal met 1% gegroeid en jaar-op-jaar met 5%. De deposito's in de divisie België zijn kwartaal-op-kwartaal met 5% gegroeid en jaar-op-jaar met 11%. De kredietportefeuille in de divisie Tsjechië steeg met 9% jaar-op-jaar en met 2% kwartaal-op-kwartaal. De deposito's stegen er met 7% jaar-op-jaar en bleven gelijk kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille in de divisie Internationale Markten bleef ongeveer stabiel ten opzicht van het jaar voordien. Dat is toe te schrijven aan de inkrimping van de Ierse kredietportefeuille, waardoor de sterke groei in Hongarije, Bulgarije en

Slowakije tenietgedaan werd. Kwartaal-op-kwartaal bleef de kredietportefeuille ook nagenoeg gelijk. De depositobasis steeg er met 8% jaar-op-jaar (voornamelijk dankzij Ierland, waar een succesvolle retailcampagne loopt, en Bulgarije) en met 3% kwartaal-op-kwartaal.

- In Leven en Niet-Leven bedroegen de bruto verdiende premies na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering in totaal 108 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015. Dat is een stijging van 23% ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk door de lagere technische lasten in het schadesegment, en een stijging van 48% ten opzichte van vorig jaar, voornamelijk dankzij hogere verdiende premies in het schadesegment en lagere technische lasten in Leven.

In Niet-Leven zijn de verdiende premies ten opzichte van het vorige kwartaal met 1% gedaald en met 4% gestegen ten opzichte van vorig jaar. In het eerste kwartaal waren er 23% minder schadegevallen dan het kwartaal ervoor en 3% minder dan in het eerste kwartaal van 2014. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is het gevolg van lagere schadeclaims, zowel gewone als grote, in België. Bijgevolg bedraagt de gecombineerde ratio year-to-date een uitstekende 82%.

De verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) daalde met 8% tegenover het vierde kwartaal van 2014, met een forse daling in de verkoop van tak 21-producten en een stabiele verkoop van tak 23-producten. Ten opzichte van een jaar geleden steeg de verkoop van levensverzekeringen met 6%.

Tijdens het eerste kwartaal zijn de beleggingsopbrengsten uit verzekeringsactiviteiten gestegen met 21% ten opzichte van het vorige kwartaal en gelijk gebleven ten opzichte van het eerste kwartaal van 2014. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was hoofdzakelijk het gevolg van een hoger netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare activa en lagere waardeverminderingen. Ten slotte ging ook het technisch-financiële resultaat erop vooruit dankzij de strikte controle van de algemene beheerskosten, die 5% lager waren dan in het vorige kwartaal.

- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg in het eerste kwartaal van 2015 74 miljoen euro, ruim boven het gemiddelde van 58 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen, maar lager dan het vorige kwartaal. Die daling ten opzichte van het vorige kwartaal was toe te schrijven aan een positieve CVA (counterparty value adjustment, voornamelijk door modelaanpassingen) in dat kwartaal. De waarderingen van ALM-derivaten bedroegen -3 miljoen euro in het eerste kwartaal (tegenover een kwartaalgemiddelde van -50 miljoen euro in 2014 en -7 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2014). De dealingroominkomsten, die ook bepalend zijn voor dit item, haalden een bescheiden niveau in het eerste kwartaal van 2015, deels onder invloed van de revaluatie van de Zwitserse frank in die periode.
- Het netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het eerste kwartaal van 2015 79 miljoen euro, meer dan het gemiddelde van 36 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen en meer dan in het vorige kwartaal. Het resultaat is afkomstig uit de verkoop van zowel aandelen als obligaties, dankzij uitstekende financiële markten.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 462 miljoen euro. Dat is een stijging van 13% kwartaal-op-kwartaal en 22% jaar-op-jaar (23% op vergelijkbare basis), voornamelijk dankzij hogere toetredingskosten op beleggingsproducten en hogere beheersvergoedingen voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen. Het beheerd vermogen bedroeg 208 miljard euro, 12% meer dan het vorige kwartaal (+8% uit de beleggingsperformance en +4% uit de netto-instroom) en 25% meer ten opzichte van vorig jaar (+16% uit de beleggingsperformance en +9% uit de netto-instroom).
- De overige netto-inkomsten bedroegen 49 miljoen euro, veel meer dan het gemiddelde van 16 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; van die voorziening werd 17 miljoen euro teruggenomen in het eerste kwartaal van 2015).

Exploitatiekosten

- De exploitatiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2015 1 125 miljoen euro, een stijging met 17% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 8% jaar-op-jaar (9% op vergelijkbare basis). Die stijging is vertekend door de boeking in dit kwartaal van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige jaar 2015, in toepassing van IFRIC 21 (264 miljoen euro). Op vergelijkbare basis (d.w.z. exclusief de invloed van de bankenheffingen en op vergelijkbare basis) zijn de overige kosten met 6% gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal en met 3% gestegen tegenover een jaar geleden. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was toe te schrijven aan lagere marketingkosten in België en Tsjechië, lagere personeelskosten in België en Ierland en enkele eenmalige uitgaven in Hongarije in het vierde kwartaal van 2014. In vergelijking met vorig jaar was de stijging toe te schrijven aan hogere personeelskosten in België, Tsjechië en Ierland en hogere algemene beheerskosten in Ierland (onder meer door de lopende retailcampagne).
- De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 63%, maar dat was voornamelijk een gevolg van de boeking van 264 miljoen euro in het eerste kwartaal met betrekking tot het grootste deel van de bankenheffing voor het volledige jaar. Aangepast voor specifieke items (zoals de bankenheffing, belastingaanpassingen en desinvesteringen) bedroeg de kosten-inkomstenratio 52%.

Waardeverminderingen

- In het eerste kwartaal van 2015 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 73 miljoen euro, lager dan de 156 miljoen euro van het vorige kwartaal en de 103 miljoen euro van een jaar geleden. Die stevige daling was hoofdzakelijk het gevolg van een daling met 33 miljoen euro in Ierland, 14 miljoen euro in de divisie Tsjechië en 11 miljoen euro in zowel de divisie België als Groepscenter. De kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep bedroeg 0,21%. Dat cijfer is samengesteld uit 0,28% voor de divisie België (gestegen ten opzichte van 0,23% voor boekjaar 2014), een lage 0,04% voor de divisie Tsjechië (gedaald tegenover 0,18% voor boekjaar 2014) en 0,25% voor de divisie Internationale Markten (beter dan de 1,06% voor boekjaar 2014).
- De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten waren beperkt in het eerste kwartaal van 2015. Ze bedroegen 4 miljoen euro, waarvan 3 miljoen euro betrekking had op voor verkoop beschikbare activa.

Indeling per divisie

- In het eerste kwartaal van 2015 genereerde de **divisie België** een nettoresultaat van 330 miljoen euro. Dat is meer dan de 304 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014 en, aangezien de speciale bankenheffing voor boekjaar 2015 grotendeels in het eerste kwartaal is geboekt als gevolg van de toepassing van IFRIC 21, uiteraard lager dan het resultaat van het vorige kwartaal. In vergelijking met dat vorige kwartaal werd het eerste kwartaal van 2015 gekenmerkt door hogere nettoprovisie-inkomsten en lagere nettorente-inkomsten, een zeer goede gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen dankzij een laag schadeniveau, een daling van de verkoop van levensverzekeringsproducten, lagere trading- en reëlewaarderresultaten, hoge gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van obligaties en aandelen en lagere overige netto-inkomsten. De kosten werden beïnvloed door de boeking van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar (waaronder de bijdrage aan het Europese Single Resolution Fund). Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald, net zoals de waardeverminderingen. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2015 goed voor twee derde van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor een derde. Ten slotte werd het eerste kwartaal van 2015 ook beïnvloed door eenmalige negatieve belastingaanpassingen.
- In het eerste kwartaal van 2015 boekte de **divisie Tsjechië** een nettoresultaat van 143 miljoen euro. Dat is meer dan het gemiddelde van 132 miljoen euro voor de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het eerste kwartaal (op vergelijkbare basis) min of meer stabiele

nettorente-inkomsten ondanks het lagerenteklimaat, een stijging van de nettorentemarge, iets lagere nettoprovisie-inkomsten, een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en uit de verkoop van obligaties en aandelen, een goede gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een daling van de verkoop van levensverzekeringsproducten. De kosten werden beïnvloed door de boeking in het eerste kwartaal van 2015 van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar (waaronder de bijdrage aan het Europese Single Resolution Fund). Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald. De waardeverminderingen op kredieten waren extreem laag. De bankactiviteiten waren in het eerste kwartaal van 2015 goed voor 97% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 3%.

- In het eerste kwartaal van 2015 boekte de **divisie Internationale Markten** een nettowinst van 24 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan het gemiddelde van -46 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen (dat werd beïnvloed door de voorzieningen voor de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren (Curia voorzieningen) en de kredietvoorzieningen in Ierland). Ten opzichte van het vorige kwartaal werd het eerste kwartaal van 2015 gekenmerkt door iets hogere nettorente-inkomsten, lagere nettoprovisie-inkomsten, een sterk resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en een stijging van de overige inkomsten door de gedeeltelijke vrijgave van de eerder aangelegde voorzieningen voor de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren. Er was ook een verbetering van de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een stijging van de verkoop van levensverzekeringen. De kosten werden beïnvloed door de boeking van een aanzienlijk deel van de speciale bankenheffingen voor het volledige boekjaar (waaronder de bijdrage aan het Europese Single Resolution Fund). Zonder die heffingen zijn de kosten gedaald. De kredietvoorzieningen daalden fors tegenover het vorige kwartaal. In totaal leverden de bankactiviteiten een nettoresultaat van 18 miljoen euro op (positieve resultaten in Slowakije en Bulgarije, maar negatieve resultaten in Hongarije en Ierland), terwijl de verzekeringsactiviteiten een nettoresultaat van 6 miljoen euro genereerden.
- Het nettoresultaat van **Groepscenter** bedroeg in het eerste kwartaal van 2015 13 miljoen euro. Het Groepscenter omvat een aantal groepsitems en de resultaten van te desinvesteren ondernemingen. Groepscenter omvat ook de resultaten van de legacy-activiteiten (CDO's en desinvesteringen) en de waardering van het eigen kredietrisico. In 2014 werden die cijfers nog apart vermeld. Maar omdat de bedragen nu gering zijn, nemen we ze vanaf het eerste kwartaal van 2015 opnieuw op in de verschillende posten van de winst-en-verliesrekening.

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

- Op het einde van het eerste kwartaal van 2015 bedroeg het totale eigen vermogen 17,3 miljard euro. Dat is een stijging van 0,8 miljard euro tegenover het begin van het jaar, voornamelijk toe te schrijven aan de opname van de eerstekwartaalresultaten (+0,5 miljard euro), de veranderingen in de herwaarderingsreserve beschikbaar voor verkoop (+0,5 miljard euro), de kasstroomafdekkingen (-0,3 miljard euro) en enkele minder belangrijke elementen.
- Op 31 maart 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 14,9%. Volgens de richtlijn betreffende financiële conglomeraten (FICOD) bedroeg de common equity ratio van de groep 15,4% (fully loaded, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid). Beide ratio's overtreffen dus ruim de dubbele solvabiliteitstest van minimaal 10,5% van de toezichthouder. De leverage ratio van de groep (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,4%.
- De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 31 maart 2015 een uitstekende 334%. Dat is nog hoger dan de al hoge 323% aan het einde van 2014.
- De liquiditeitspositie van de groep blijft uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 132% en een NSFR-ratio van 126% op het einde van het eerste kwartaal van 2015.

Geselecteerde balansgegevens

Hoofddlijnen van de geconsolideerde balans* van KBC-groep (in miljoenen euro)	31-03-2014	30-06-2014	30-09-2014	31-12-2014	31-03-2015
Totaal activa	246 179	252 768	251 612	245 174	258 396
Leningen en voorschotten aan klanten	120 810	124 661	125 898	124 551	124 632
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	66 313	68 380	69 530	70 359	71 948
Deposito's van klanten en schuld papier	163 838	166 407	166 843	161 783	167 922
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 941	19 007	19 065	18 934	19 181
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	11 976	12 322	12 540	12 553	13 263
Eigen vermogen van de aandeelhouders	11 968	12 318	12 840	13 125	13 928
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000

* In overeenstemming met IFRS 5 zijn 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)	FY2014	1Q2015
Winstgevendheid en efficiëntie		
Rendement op eigen vermogen*	14%	17%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (voor 2014 gebaseerd op aangepaste resultaten)	57%	63%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringsactiviteiten	94%	82%
Solvabiliteit		
Common equity ratio (Basel III, fully loaded, inclusief resterende overheidssteun)	14,3%	14,9%
Common equity ratio (FICOD-methode, inclusief resterende overheidssteun)	14,6%	15,4%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	0,42%	0,21%
Impaired kredieten ratio	9,9%	9,6%
Waarvan impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	5,5%	5,5%

** 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.

Strategie en hoofdlijnen

- 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.
- 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 euro eigen aandelen terugkocht van KBC Groep NV en dat aandeelhouderskapitaal wordt vervangen door een groepsinterne tier 2-lening van 500 miljoen euro waarop KBC Groep NV in het eerste kwartaal van 2015 inschreef. Door de transacties verbetert de solvabiliteits-/CET1-ratio van KBC Groep NV, terwijl de solvabiliteit van KBC Verzekeringen NV uitzonderlijk stevig blijft (en zijn rendement op eigen vermogen toeneemt).
- Het nieuwe, autonome managementteam van KBC Brussels is van start gegaan op 1 maart 2015. Het bestaat uit experts van KBC en CBC die onlangs zijn overgestapt naar KBC Brussels. Zij zullen het netwerk van bankkantoren en verzekeringsagentschappen van KBC Brussels leiden, hun eigen commerciële beleid uitstippelen voor die entiteit en de ruggengraat vormen van de operationele structuur.
- In maart 2015 stelde de Europese Centrale Bank KBC op de hoogte van haar beslissing inzake prudentiële eisen, waardoor de KBC-groep en zijn belangrijkste bankentiteiten moeten voldoen aan de volgende minimumvereisten voor kapitaal en liquiditeit: een common equity tier 1-ratio (CET1) van minstens 10,5% (fully loaded, op basis van CRD IV, inclusief overheidssteun) op basis van zowel de Deense compromismethode als de FICOD-methode, en een LCR boven 100% vanaf 1 oktober 2015. KBC overtreft die nieuwe doelstellingen duidelijk.
- In maart 2015 lanceerde KBC Groep met succes zijn tweede euro Tier 2-benchmarkuitgifte voor een bedrag van 750 miljoen euro, met 12 jaar looptijd en callable na 7 jaar.

Ontwikkelingen op het vlak van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (4KW tot heden)

KBC Ireland has been awarded the 'best corporate reputation' in the Irish retail banking sector for the fourth year in a row according to the annual RepTrak study, acknowledging KBC as the top reputable retail bank in Ireland. RepTrak studies how an organisation rates across key areas such as performance, innovation, leadership, products and services, governance, workplace and citizenship.

- KBC Ireland werd voor het vierde jaar op rij uitgeroepen als bank met de 'best corporate reputation' in de Ierse retailbanksector, volgens de jaarlijkse RepTrak studie, waardoor KBC wordt erkend als een retailbank met een topreputatie in Ierland. RepTrak onderzoekt hoe een organisatie scoort op performance, innovatie, leiderschap, producten en diensten, bestuur, werkomgeving en rol in de maatschappij.
- In het kader van zijn financiële educatieprogramma 'Ready, Steady, Money!' organiseerde K&H in Hongarije in maart 2015 gerichte opleidingen om de financiële kennis te vergroten. In februari werden de resultaten bekendgemaakt van de ideeënwedstrijd voor sportuitrusting. Vijf winnaars ontvingen in totaal 2 miljoen Hongaarse forint aan prijzengeld voor de herinrichting van hun gymzalen en de vervanging van hun sportuitrusting. De aandacht was daarbij gericht op de meest achtergestelde kleine regio's. Drie ziekenhuizen in de achtergestelde regio's kregen apparatuur voor een waarde van 3 miljoen Hongaarse forint.

- De tiende editie van het grootste amateurloopevenement in Slowakije – de ČSOB Bratislava Marathon – brak in februari alle records: meer dan 10 000 lopers schreven zich in voor verschillende loopdisciplines, de marathon werd voor het eerst live uitgezonden op de Slowaakse nationale televisie, en 526 werknemers en familieleden van werknemers van ČSOB en 527 klanten van ČSOB Financial Group namen deel.
- ČSOB Foundation schonk voor elke ingeschreven deelnemer een euro aan Konto Bariery (Barrier's Account) voor de aankoop van speciale medische hulpmiddelen en stoelen en om assistenten voor gehandicapte kinderen te betalen. Om de slogan van ČSOB 'ČSOB. For you personally.' kracht bij te zetten, namen verschillende personeelsleden deel aan een kleine interne campagne 'Ik loop persoonlijk voor...', en droegen ze hun run op aan invalide en gehandicapte kinderen.
- Klantgerichtheid staat centraal bij KBC Ireland en hun Voice of the Customer-programma. Met dat uitgebreide programma wil de bank ervoor zorgen dat initiatieven voor de klanten de basis vormen van de 'Bank of You'. De bank meet hoe gemakkelijk het is zaken te doen met KBC, de klanttevredenheid en de net promoter scores om nauwkeurige feedback te krijgen over hoe ze scoort bij de klant.
- In Tsjechië won ČSOB met 'Era Helps the Regions' de Grand Prix Internet Effectiveness Award 2014 voor zijn subsidieprogramma en de bijbehorende activiteiten ter ondersteuning van individuele fondsenwerving.
- Op 4 maart ging ČSOB opnieuw van start met het subsidieprogramma 'Poštovní spořitelna Regional Development Fund'. Dat zal in de lente tot 2 miljoen Tsjechische kroon verdelen onder projecten die focussen op een betere buurtwerking en gemeenschapsgevoel en daarbij de lokale bewoners en overheden betrekken. Het programma heeft de steun van de Tsjechische VIA Foundation.
- Op een officiële bijeenkomst van het Global Compact Network Bulgaria begin april ontving CIBANK de officiële goedkeuring om lid te worden van het UN Global Compact, dat een duurzame ontwikkeling van de wereldeconomie ondersteunt.
- Op 2 april publiceerde KBC zijn Jaarverslag met geïntegreerde niet-financiële gegevens, en de vierde editie van zijn Verslag aan de Samenleving.
- 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.

Verklaring met betrekking tot risico

- KBC is hoofdzakelijk actief als bankier, verzekeraar en vermogensbeheerder en loopt daardoor een aantal typische risico's, zoals – maar niet beperkt tot – kredietrisico, tegenpartijrisico, concentratierisico, interestrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in of toename van 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.
- Daarnaast volgt KBC de operationele risico's die het loopt nauwlettend op, in het bijzonder het cyberrisico, dat de afgelopen jaren een belangrijke uitdaging is geworden, niet alleen in de financiële wereld.

- 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.
- De groei van de wereldeconomie beleefde een dip in het eerste kwartaal van 2015. In de VS was de reële bbp-groep teleurstellend laag met 0,2% op jaarbasis. De algemene zwakte in het eerste kwartaal uitte zich ook in een daling van het producentenvertrouwen in de nijverheidssector in de VS en Japan, en in ambigue cijfers uit China die erop wijzen dat de groei een pauze neemt. Tijdens het eerste kwartaal van 2015 vertraagde de Chinese economische groei tot 1,3%, tegenover 1,5% in het voorgaande kwartaal. KBC gaat er evenwel van uit dat die kleine inzinking van de Amerikaanse economie maar tijdelijk is, omdat de cijfers voor het eerste kwartaal vertekend werden door de slechte weersomstandigheden en stakingen in de havens aan de westkust.
- De enige regio waar de groei in het algemeen versnelde in het eerste kwartaal was Europa. In het VK, de eurozone en de Centraal-Europese economieën verbeterde de stemming duidelijk en steeg het consumentenvertrouwen in het bijzonder tot (of bijna tot) de hoogste niveaus sinds de crisis. De gezinsconsumptie werd aangewakkerd door de reële inkomensgroei, die een gevolg was van de lage olieprijsen, stijgende nominale lonen en de invoering van minimumlonen in Duitsland. Bovendien verbeterde de arbeidsmarkt in de eurozone geleidelijk verder. Naast de gezinsconsumptie hielp ook de zwakkere wisselkoers van de euro de concurrentiepositie van de eurozone te verbeteren, omdat ze de exportsector ondersteunde. De verzwakking van de wisselkoers van de euro is vooral een gevolg van het uiterst soepele monetaire beleid van de ECB. Uit de Bank Lending Survey (enquête over de kredietverlening door banken) van de ECB blijkt overigens dat de kredietvoorwaarden in de eurozone verder verbeterden in het eerste kwartaal. Ten slotte wordt verwacht dat er in 2015 een meer groeineutraal begrotingsbeleid zal worden gevoerd.
- Sinds maart lijkt de dalende trend van de consumentenprijsindex, vooral in de eurozone, te keren. In april bereikte de inflatie weer 0%, een lichte stijging tegenover -0,6% in januari 2015. De inflatievooruitzichten voor de eurozone stijgen sinds eind januari, maar liggen nog altijd ver onder de 2%. Dat wijst erop dat de financiële markten niet verwachten dat de inflatiedoelstelling van de ECB snel bereikt zal worden, maar toont anderzijds ook aan dat de deflatiezorgen wegebben. De uitbodeming van de headline-inflatie en de inflatieverwachtingen volgt op het herstel van de olieprijs na het dieptepunt van eind 2014 en de depreciatie van de euro. Die twee factoren zorgden ervoor dat de olieprijs in euro met meer dan 30% is gestegen sinds eind 2014. Een andere factor die de hogere inflatieverwachtingen verklaarde, was de aankondiging en start van het uitgebreide inkoopprogramma van de ECB.
- De wereldwijde obligatierentes bleven dalen in het eerste kwartaal. In de VS hing dat samen met de milde commentaren van de Fed en de laatste economische vooruitzichten, die laten doorschemeren dat de renteverhogingscyclus van de Fed waarschijnlijk wat later zal starten en gematigder zal verlopen dan eerder verwacht. In de eurozone daalde de rente op Duits overheidspapier op 10 jaar onder 20 basispunten aan het einde van het kwartaal. Dat was voornamelijk een gevolg van de massale aankopen van obligaties waarmee de ECB in maart is gestart. De rente op tienjarige Duitse overheidsobligaties bereikte midden april een historisch dieptepunt van 7 basispunten. Eind april bereikte hij evenwel zijn bodem en steeg verrassend snel naar zijn huidige niveau van 37 basispunten. De geleidelijke stijging van de inflatieverwachtingen speelde daarin allicht een rol.
- Door de divergentie tussen het monetaire beleid van de Fed en dat van de ECB verzwakte de euro in het eerste kwartaal tegenover de Amerikaanse dollar van 1,21 naar 1,07 dollar per euro, met een tijdelijk dieptepunt van 1,05. Daarna zorgde de meer gematigde toon van de Fed voor een lichte depreciatie van de dollar tot het huidige niveau van 1,12 dollar per euro.
- Nu het economische klimaat in Europa opklaart, is het grootste risico voor de Europese economie de politieke situatie in Griekenland. Het meest dringende probleem is het overbruggingskrediet voor de Griekse begroting tot eind juni, wanneer de verlenging van het lopende programma eindigt. De onderhandelingen over het onvermijdelijke derde steunprogramma zullen op een bepaald ogenblik toch moeten beginnen. Dat

programma, dat de financiële noden van Griekenland dekt tot het einde van dit decennium, zal waarschijnlijk ongeveer 50 miljard euro bedragen. Al bij al gelooft KBC dat de rationele politieke wil aan beide kanten uiteindelijk sterk genoeg zal zijn om een falen van Griekenland te voorkomen. Toch is de mogelijkheid van een onbedoeld faillissement of een verandering van de politieke houding tegenover een Grexit niet onbestaande. Een dergelijk scenario zou zorgen voor onzekerheid en volatiliteit op de markten, maar niet dezelfde existentiële bedreiging voor de euro vormen als in 2010 of 2012. Dat komt omdat de blootstelling van de financiële sector van de eurozone aan Griekenland sterk is afgenomen, ondertussen de Europese bankenunie is opgericht en, niet minder belangrijk, de ECB haar stabiliserende rol opneemt.

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)
