

Brussel, 11 augustus 2022 (07u00 CEST)

## KBC Groep: Resultaat tweede kwartaal van 811 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	2KW2022	1KW2022	2KW2021	1H2022	1H2021
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	811	458	793	1 269	1 350
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,92	1,07	1,87	2,99	3,18
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)*					
België	564	227	528	790	908
Tsjechië	237	207	168	443	291
Internationale Markten	52	74	140	125	228
Groepscenter	-41	-49	-42	-90	-76
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	45,0	51,8	51,8	45,0	51,8

\* Vanaf 2022 werd Ierland verplaatst van Internationale Markten naar Groepscenter, naar aanleiding van de lopende verkoopovereenkomst. De cijfers werden niet retroactief aangepast.

"Er zijn nu vijf en een halve maand verstreken sinds Rusland Oekraïne binnenviel en helaas lijkt er niet meteen een einde te komen aan de oorlog. De tragedie die zich in Oekraïne afspeelt, veroorzaakt immens menselijk leed en brengt een schokgolf teweeg in de wereldeconomie. We betuigen onze oprechte solidariteit met alle slachtoffers van dit conflict en hopen dat zo spoedig mogelijk een respectvolle, vreedzame en duurzame oplossing kan worden bereikt. Hoewel onze directe blootstelling aan Oekraïne, Wit-Rusland en Rusland zeer beperkt is, worden we uiteraard indirect getroffen door de macro-economische gevolgen van dit conflict en andere geopolitieke en opkomende risico's, zoals het effect van de hoge gas- en olieprijsen op de inflatie en de economische groei, en de overloopeffecten voor ons, onze tegenpartijen en onze klanten. Daarmee rekening houdend hebben we onze toegewezen reserve voor geopolitieke en opkomende risico's verder verhoogd tot 268 miljoen euro aan het einde van het verslagkwartaal.

Niettegenstaande deze ongunstige omgevingsfactoren hebben we de afgelopen maanden ook verdere vooruitgang geboekt in de uitvoering van onze strategie. Wat het versterken van de positie in onze kernmarkten betreft, bijvoorbeeld, konden we de overname van de Bulgaarse activiteiten van Raiffeisen Bank International afronden. Raiffeisenbank Bulgaria en onze bestaande Bulgaarse dochter UBB zullen hun activiteiten samenvoegen, waardoor we het aandeel in onze Bulgaarse kernmarkt aanzienlijk kunnen uitbreiden tot naar schatting 19% wat activa betreft. Ik maak graag van deze gelegenheid gebruik om al de nieuwe Bulgaarse klanten en collega's in onze groep van harte welkom te heten. We hebben ook belangrijke stappen gezet in ons digitaliseringsproces. Zo nemen we anderhalf jaar na de succesvolle lancering van Kate, de persoonlijke digitale assistent, opnieuw het voortouw in innovatie met de uitrol van de Kate Coin, onze eigen digitale munt op basis van blockchaintechnologie. Particuliere KBC-klanten in België kunnen binnenkort Kate Coins verdienen en gebruiken via hun Kate Coin-wallet in KBC Mobile. Alles vindt plaats in een gesloten omgeving, waarbuiten de Kate Coin geen waarde heeft. Dit initiatief zal in eerste instantie worden geïmplementeerd binnen de bank- en verzekeringsomgeving van KBC, maar op termijn zal een hele wereld aan mogelijkheden opengaan voor toepassing in het bredere ecosysteem. De eerste concrete stappen worden nu gezet binnen KBC in België, maar uiteindelijk zullen we de Kate Coin in de hele groep uitrollen.

Wat onze financiële resultaten betreft, hebben we in het afgelopen kwartaal een uitstekende nettowinst van 811 miljoen euro geboekt. De totale opbrengsten bleven min of meer stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal, waarbij de stijgingen van de nettorente-inkomsten, de technische verzekeringsinkomsten, de dividendinkomsten en de overige netto-inkomsten teniet werden gedaan door een lager trading- en reëlewaarderesultaat en lagere nettoprovisie-inkomsten. De kosten daalden aanzienlijk doordat het grootste deel van de bankheffing voor het volledige boekjaar in het vorige kwartaal werd geboekt (afgezien van een nieuwe bijkomende heffing in Hongarije die in het verslagkwartaal werd geboekt). We boekten een kleine nettotoename van de waardeverminderingen op kredieten, doordat de beperkte nettowaardevermindering voor individuele leningen (die vrijwel allemaal verband hielden met de verkooptransactie in Ierland) en een toename van de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's bijna volledig werden gecompenseerd door de volledige terugname van de resterende reserve voor de coronacrisis. Onze solvabiliteitspositie bleef heel solide met een common equity ratio van 15,9% op 'fully loaded'-basis en onze liquiditeitspositie was uitstekend, met een NSFR van 142% en een LCR van 158%. In overeenstemming met ons algemene dividendbeleid zullen we in november 2022 een interim-dividend van 1 euro per aandeel uitkeren als voorschot op het totale dividend over het boekjaar 2022.

Het blijft ons ultieme doel als bank-verzekeraar om de referentie te zijn in al onze thuismarkten, dankzij ons klantgerichte bedrijfsmodel en, nog belangrijker, op basis van het vertrouwen dat onze klanten, medewerkers, aandeelhouders en andere stakeholders in ons stellen. Dat voortdurende vertrouwen stellen we echt op prijs en daar wil ik u voor bedanken."

Johan Thijs  
Chief Executive Officer



# Financiële hoofdlijnen van het tweede kwartaal van 2022

De **netto-rente-inkomsten** stegen met 4% tegenover het vorige kwartaal en met 14% jaar-op-jaar. De nettorentemarge voor het tweede kwartaal van 2022 bedroeg 1,91% en bleef zo stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal, maar steeg met 12 basispunten ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar. De volumes bleven toenemen: de kredietverlening steeg met 3% tegenover het vorige kwartaal en met 9% ten opzichte van vorig jaar, terwijl de deposito's, exclusief schuldcertificaten, stegen met 6% tegenover het vorige kwartaal en met 9% ten opzichte van vorig jaar. Die groeicijfers zijn berekend op autonome basis (exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten).

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) steeg met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 5% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2021. De lichte stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was hoofdzakelijk te danken aan hogere premie-inkomsten en lagere technische lasten, die grotendeels tenietgedaan werden door een daling van het nettoresultaat uit afgestane herverzekering. Op jaarbasis hield de stijging grotendeels verband met hogere premie-inkomsten, die de hogere technische lasten meer dan compenseerden. De gecombineerde ratio voor de eerste zes maanden van 2022 bedroeg een uitstekende 85%. De verkoop van onze **levensverzekeringsproducten** daalde met 22% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 14% ten opzichte van vorig jaar.

De **nettoprovisie-inkomsten** daalden met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en lagen in de lijn van het niveau van een jaar geleden. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral te wijten aan lagere vergoedingen uit onze vermogensbeheeractiviteiten.

Het **trading- en reëlewaarderresultaat** daalde met 38% ten opzichte van het hoge niveau van het vorige kwartaal en verdrievoudigde ten opzichte van het zeer lage niveau van het tweede kwartaal van vorig jaar. De daling op kwartaalbasis was vooral te wijten aan een daling van de dealingroominkomsten en een lager resultaat van de aandelenportefeuille van de verzekeraar.

**Alle overige opbrengsten samen** stegen met 64% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 76% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar, deels dankzij een positieve eenmalige post in de overige netto-inkomsten. Bovendien bevat het tweede kwartaal traditioneel het grootste deel van de dividendinkomsten voor het hele jaar.

Zonder de bankheffingen (die grotendeels in het eerste kwartaal van het jaar worden geboekt en derhalve de kwartaal-op-kwartaalvergelijking vertekenen) daalden de **kosten** met 3% tegenover het vorige kwartaal en stegen ze met 4% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. De resulterende kosten-inkomstenratio voor de eerste zes maanden van 2022 bedroeg 53%. Bij die berekening zijn bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing gelaten en zijn de bankheffingen gelijkmatig over het jaar gespreid. Wanneer alle bankheffingen buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio 47%. De bankheffingen werden in het afgelopen kwartaal negatief beïnvloed door een nieuwe, bijkomende bank- en verzekeringsheffing van 78 miljoen euro in Hongarije.

In het verslagkwartaal werd een **nettowaardevermindering op kredieten** van 9 miljoen euro geboekt, tegenover een nettoterugname van 15 miljoen euro in het vorige kwartaal en van 130 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De nettowaardevermindering in het verslagkwartaal omvatte een bijkomend bedrag voor de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's en een beperkte nettowaardevermindering voor individuele leningen (bijna volledig toe te schrijven aan de verkooptransactie in Ierland), die grotendeels werden gecompenseerd door de volledige terugname van de resterende reserve voor de coronacrisis. Als gevolg daarvan bedroeg de kredietkostenratio voor de eerste zes maanden van 2022 -0,01%, tegenover -0,18% voor heel 2021 (een minteken impliceert een positief effect op de resultaten).

Onze **liquiditeitspositie** bleef sterk met een LCR van 158% en NSFR van 142%. Onze **kapitaalbasis** bleef ook stevig, met een fully loaded common equity ratio van 15,9%.

## De kern van onze strategie

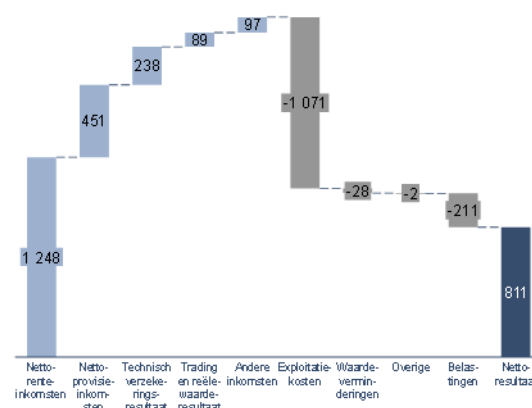


Onze strategie steunt op de volgende principes:

- 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.
- We bouwen voort op de PEARL-waarden, en focussen op de gezamenlijke ontwikkeling van oplossingen, initiatieven en ideeën in de groep

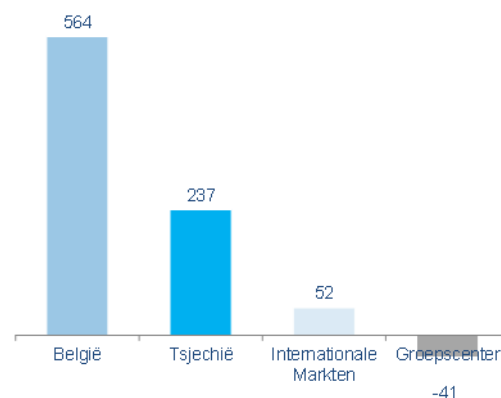
## Totstandkoming van het resultaat in 2KW2022

(in miljoenen euro)



## Bijdrage van de divisies aan het 2KW2022 groepsresultaat

(in miljoenen euro)



# Overzicht van resultaten en balans

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS, KBC-groep (in miljoenen euro)

	2KW2022	1KW2022	4KW2021	3KW2021	2KW2021	1H2022	1H2021
Nettorente-inkomsten	1 248	1 200	1 177	1 112	1 094	2 448	2 162
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	222	197	181	150	213	419	451
Verdiende premies	503	487	486	484	463	990	916
Technische lasten	-280	-291	-305	-334	-250	-571	-464
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	14	11	10	12	10	24	22
Verdiende premies	266	290	375	256	272	556	564
Technische lasten	-252	-279	-365	-244	-262	-531	-542
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	2	24	15	23	1	26	-12
Dividendinkomsten	21	7	9	11	18	28	25
Nettore resultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	89	143	-39	28	29	233	156
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	-14	-2	1	4	-1	-16	1
Nettoprovisie-inkomsten	451	482	479	467	450	934	890
Overige netto-inkomsten	90	54	56	77	38	144	91
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>2 123</b>	<b>2 116</b>	<b>1 887</b>	<b>1 884</b>	<b>1 853</b>	<b>4 239</b>	<b>3 786</b>
Exploitatiekosten	-1 071	-1 520	-1 078	-1 025	-972	-2 591	-2 293
Bijzondere waardeverminderingen	-28	-22	16	45	123	-50	200
w/v: op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> <sup>2</sup>	-9	15	62	66	130	6	206
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-2	-3	-2	-2	1	-5	-1
Resultaat vóór belastingen	1 023	571	823	903	1 005	1 594	1 693
Belastingen	-211	-113	-160	-302	-211	-325	-342
Resultaat na belastingen	811	458	663	601	793	1 269	1 350
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij</b>	<b>811</b>	<b>458</b>	<b>663</b>	<b>601</b>	<b>793</b>	<b>1 269</b>	<b>1 350</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,92	1,07	1,56	1,41	1,87	2,99	3,18
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,92	1,07	1,56	1,41	1,87	2,99	3,18

## Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)

	30-06-2022	31-03-2022	31-12-2021	30-09-2021	30-06-2021
Balans totaal	369 807	369 903	340 346	354 336	368 596
Leningen & voorschotten aan klanten (excl. rev. repo's)	168 984	164 639	159 728	156 712	164 344
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	66 703	66 789	67 794	66 269	71 098
Deposito's van klanten (excl. schuld papier en repo's)	217 293	205 896	199 476	198 021	201 420
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 817	19 092	18 967	18 971	18 976
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 153	13 131	13 603	13 213	13 128
Eigen vermogen van de aandeelhouders	18 739	21 608	21 577	22 096	21 600

## Selectie van ratio's

KBC-groep (geconsolideerd)	1H2022	FY2021
Rendement op eigen vermogen <sup>3</sup>	13%	13%
Kosten-inkomstenratio groep [exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar]	61% [53%]	58% [55%]
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	85%	89%
Common equity ratio, Basel III, Danish Compromise, fully loaded [transitioneel]	15,9% [15,1%]	15,5% [16,8%]
Common equity ratio, FICOD, fully loaded [transitioneel]	15,5% [14,8%]	14,8% [16,1%]
Kredietkostenratio <sup>4</sup>	-0,01%	-0,18%
Ratio impaired kredieten	2,2%	2,9%
w/v impaired kredieten > 90 dagen achterstallig	1,2%	1,5%
Net stable funding ratio (NSFR)	142%	148%
Liquidity coverage ratio (LCR)	158%	167%

1 Ook Trading- en reëlewaarderesultaat genoemd.

2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

3 Wordt 15% voor 1H2022 als de bankentaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden.

4 Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed).

Impact van de nog deels lopende verkooptransacties voor de krediet- en depositoportefeuilles van KBC Bank Ireland op de balans: vanaf het derde kwartaal van 2021 zijn alle activa en passiva die deel uitmaken van de groepen activa die worden afgestoten, verplaatst naar "Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten" aan de actiefzijde van de balans en naar "Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten" aan de passiefzijde van de balans (na finalisatie van de transacties zullen ze niet langer in de balans opgenomen worden). Invloed op de winst-en-verliesrekening: de resultaten van de groepen activa die worden afgestoten blijven in de desbetreffende posten van de winst-en-verliesrekening opgenomen tot de finalisatie van de transacties. Invloed op de kredietkostenratio en de ratio van impaired kredieten: de Ierse kredietportefeuille blijft inbegrepen tot finalisatie van de transacties. KBC Bank Ireland behoorde tot en met 4KW2021 tot de divisie Internationale Markten en werd verschoven naar het Groepscenter vanaf 1KW2022.

# Analyse van het kwartaal (2KW2022)

## Totale opbrengsten

2 123 miljoen euro

- De totale opbrengsten bleven min of meer stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal.
- De nettorente-inkomsten, de technische verzekeringsinkomsten, de dividendinkomsten en de overige netto-inkomsten stegen, terwijl het trading- en reëlewaarderesultaat en de nettoprovisie-inkomsten daalden ten opzichte van het vorige kwartaal.

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 248 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2022, een stijging met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal en 14% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar. De nettorente-inkomsten profiteerden onder meer van het verbeterende renteklimaat in de eurolanden (kwartaal-op-kwartaal; en voor het eerst sinds lange tijd), de renteverhogingen in Tsjechië en in mindere mate in Hongarije, de groei van de krediet- en depositovolumes (zie verder), de aanrekening van negatieve rente op meer zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, de hogere inkomsten uit inflatiegerelateerde obligaties en het hogere aantal dagen in de verslagperiode (alleen kwartaal-op-kwartaal). Die elementen hebben het negatieve effect van een aantal andere factoren meer dan gecompenseerd, waaronder de lagere kredietmarges in vrijwel alle landen en de hogere financieringskosten van deelnemingen. De nettorentemarge bedroeg in het verslagkwartaal 1,91%, min of meer stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en 12 basispunten hoger dan in het tweede kwartaal van vorig jaar.

De klantendeposito's exclusief schuldbewijzen stegen met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 9% jaar-op-jaar op autonome basis (of met respectievelijk +1% en +6% als we de volatiliteit in de buitenlandse kantoren van KBC Bank buiten beschouwing laten). Het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg op autonome basis met 3% kwartaal-op-kwartaal en met 9% jaar-op-jaar. In de cijfers op autonome basis werden de wisselkoerseffecten en de effecten van wijzigingen in de consolidatiekring buiten beschouwing gelaten.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 224 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een stijging van 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en 5% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar. In vergelijking met het vorige kwartaal zijn de verdiende premies gestegen en de technische lasten gedaald (doordat de daling van de stormschaadclaims de stijging van de normale en grote schadeclaims meer dan compenseerde), maar die factoren werden grotendeels tenietgedaan door een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering (gerelateerd aan de bovengenoemde lagere stormschaadclaims). In vergelijking met het tweede kwartaal van vorig jaar is de stijging van het technische resultaat uit schadeverzekeringen toe te schrijven aan de stijging van de premie-inkomsten, die de hogere technische lasten meer dan compenseerden (de referentieperiode werd nog beïnvloed door de relatief lage activiteit als gevolg van de coronacrisis). In totaal kwam de gecombineerde ratio voor de eerste zes maanden van 2022 uit op een uitstekende 85%, tegenover 89% voor het boekjaar 2021.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 14 miljoen euro, een stijging ten opzichte van de 10 miljoen euro in het vorige kwartaal en in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten in het verslagkwartaal (426 miljoen euro) daalde met 22% ten opzichte van het vorige kwartaal, door de daling van de verkoop van zowel tak 23- als tak 21-producten. De verkoop daalde met 14% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar, volledig als gevolg van een lagere verkoop van tak 23-producten. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 53% in het tweede kwartaal van 2022, waarbij de overige 47% bestond uit tak 23-producten.

De **nettoprovisie-inkomsten** bedroegen 451 miljoen euro, een daling met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal door een combinatie van lagere provisies voor onze vermogensbeheeractiviteiten (zowel de beheerlonen als instapvergoedingen daalden, ondanks een netto-instroom in het verslagkwartaal), iets lagere vergoedingen voor bankdiensten (deels door een daling van de effectengerelateerde vergoedingen en ondanks hogere vergoedingen voor betalingsdiensten) en hogere betaalde distributievergoedingen. De nettoprovisie-inkomsten lagen min of meer op hetzelfde niveau als in tweede kwartaal van 2021, dankzij een combinatie van stabiele provisies voor vermogensbeheerdiensten (hogere beheerlonen, maar lagere instapvergoedingen), hogere vergoedingen voor bankdiensten (vooral voor betalingsdiensten), en gecompenseerd door een

stijging van de betaalde distributievergoedingen. Eind juni 2022 bedroeg ons totale beheerde vermogen 211 miljard euro, een daling met 8% tegenover het vorige kwartaal en 7% jaar-op-jaar (waarbij de netto-instroom in beide gevallen meer dan tenietgedaan werd door de daling van de activaprijzen).

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderresultaat) bedroeg 89 miljoen euro, tegenover een hoge 143 miljoen euro in het vorige kwartaal en een erg lage 29 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2021. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is hoofdzakelijk te wijten aan lagere dealingroom- en overige inkomsten (het vorige kwartaal was zeer sterk) en een lager resultaat uit de aandelenportefeuille van de verzekeraar (lagere gerealiseerde meerwaarden en hogere waardeverminderingen), deels gecompenseerd door positieve veranderingen in marktwaardeaanpassingen van derivaten gebruikt voor balansbeheer. Op jaarbasis kunnen we het hogere trading- en reëlewaarderresultaat hoofdzakelijk toeschrijven aan een combinatie van hogere dealingroominkomsten en positieve veranderingen in marktwaardeaanpassingen van derivaten gebruikt voor balansbeheer, deels tenietgedaan door een lager resultaat van de aandelenportefeuille van de verzekeraar.

De **resterende overige inkomsten** omvatten 21 miljoen euro aan dividendinkomsten (14 miljoen euro meer dan in het vorige kwartaal, aangezien het grootste deel van de dividenden traditioneel in het tweede kwartaal van het jaar wordt ontvangen), een netto gerealiseerd resultaat van -14 miljoen euro uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via other comprehensive income, en 90 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Dit laatste cijfer lag ver boven de normale run rate van 50 miljoen euro voor deze post, onder meer dankzij een meerwaarde op de verkoop van een vastgoedochteronderneming (68 miljoen euro), die de verliezen op de verkoop van obligaties meer dan compenseerde.

## Exploitatiekosten

1 071 miljoen euro

- De exploitatiekosten exclusief bankenheffing daalden met 3% tegenover het vorige kwartaal, maar stegen met 4% jaar-op-jaar.
- De kosten-inkomstenratio van de groep voor de eerste zes maanden van 2022 bedroeg 53%, wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar.

De exploitatiekosten bedroegen 1 071 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2022. Ze omvatten ongeveer 94 miljoen euro aan bankenheffingen, tegenover 514 miljoen euro in het vorige kwartaal, aangezien het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar traditioneel in het eerste kwartaal van het jaar wordt geboekt. In vergelijking met het tweede kwartaal van vorig jaar zijn die heffingen ook aanzienlijk hoger, omdat in het verslagkwartaal 78 miljoen euro werd opgenomen in verband met een nieuwe, bijkomende bank- en verzekeringsheffing in Hongarije.

Zonder die bankenheffingen daalden de exploitatiekosten met 3% tegenover het vorige kwartaal en stegen ze met 4% ten opzichte van een jaar geleden. Het is wel zo dat beide referentiekwartalen aanzienlijke eenmalige negatieve elementen bevatten, zoals de extra winstpremie voor het personeel van 41 miljoen euro en de versnelde afschrijvingen in Ierland in het vorige kwartaal, en de uitzonderlijke Covid-bonus van 18 miljoen euro voor het personeel in het tweede kwartaal van vorig jaar. Alle belangrijke eenmalige posten buiten beschouwing gelaten, lagen de exploitatiekosten exclusief bankenheffing 2% hoger dan in het vorige kwartaal en 5% hoger dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar. In beide gevallen was dat te wijten aan een aantal factoren, waaronder de inflatiedruk en loonindexering, en hogere ICT-kosten, professionele vergoedingen en marketinguitgaven.

De kosten-inkomstenratio voor de groep bedroeg 61% voor de eerste zes maanden van 2022. Als we de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zouden spreiden en bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing laten, bedroeg de ratio 53%, tegenover 55% voor heel 2021. Als we alle bankenheffingen volledig buiten beschouwing laten, daalt de kosten-inkomstenratio naar 47%.



## Waardeverminderingen op kredieten

9 miljoen euro nettotoename

- Beperkte nettowaardevermindering op kredieten in het verslagkwartaal, dat een bijkomend bedrag voor de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's en de volledige terugname van de resterende reserves voor de coronacrisis bevat.
- Kredietkostenratio voor de eerste zes maanden van 2022: -0,01%.

In het tweede kwartaal van 2022 noteerden we een nettowaardevermindering op kredieten van 9 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 15 miljoen euro in het vorige kwartaal en van 130 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2021. De nettowaardevermindering in het afgelopen kwartaal omvatte het positieve effect van de terugname van de resterende collectieve waardevermindering van 50 miljoen euro die eerder was geboekt voor de coronacrisis en het negatieve effect van een nettowaardevermindering van 14 miljoen euro voor individuele leningen (bijna volledig toe te schrijven aan de verkooptransactie in Ierland) en een bijkomende waardevermindering van 45 miljoen euro voor geopolitieke en opkomende risico's (na aftrek van ongeveer 20 miljoen euro aan recuperaties op Russische exposures). Bijgevolg bedroeg de uitstaande reserve voor geopolitieke en opkomende risico's eind juni 2022 268 miljoen euro. Een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie vindt u in Toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag.

Uitgesplitst per land werd de nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten in België (25 miljoen euro, gedeeltelijk te danken aan recuperaties op Russische exposures) meer dan tenietgedaan door de nettotoename van waardeverminderingen in de andere landen (2 miljoen euro in Tsjechië, 4 miljoen euro in Slowakije, 3 miljoen euro in Hongarije, 9 miljoen euro in Bulgarije en 16 miljoen euro voor het Groepscenter, grotendeels met betrekking tot Ierland).

Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio -0,01% voor de eerste zes maanden van 2022 (-0,02% zonder de bedragen geboekt voor geopolitieke en opkomende risico's en de coronacrisis), tegenover -0,18% voor heel 2021 (0,09% zonder het bedrag voor de coronacrisis). Een negatief cijfer betekent een positief effect op het resultaat. Eind juni 2022 stond ongeveer 2,2% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), tegenover 2,9% eind 2021. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,2% van de kredietportefeuille, tegenover 1,5% eind 2021. De verbetering van de ratio's van impaired kredieten hield vooral verband met de verkoop van het grootste deel van de non-performing Ierse hypotheekportefeuille in februari 2022.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 19 miljoen euro, tegenover 37 miljoen euro in het vorige kwartaal en 6 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2021. Het cijfer voor het afgelopen kwartaal hield voornamelijk verband met de verlenging van de rentecapregeling in Hongarije. Het cijfer van het vorige kwartaal omvatte een eenmalige waardevermindering op vaste activa van ongeveer 24 miljoen euro in Ierland in verband met de nog lopende verkoop daar, en een waardevermindering op vastgoed in de divisie België.

Nettoresultaat	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
per divisie	564 miljoen euro	237 miljoen euro	52 miljoen euro	-41 miljoen euro

**België:** op het eerste gezicht is het nettoresultaat (564 miljoen euro) met 148% gestegen tegenover het vorige kwartaal. Zonder de bankheffingen (die grotendeels in het eerste kwartaal van het jaar worden geboekt en derhalve de kwartaal-opkwartaalvergelijking vertekenen) is het resultaat met 14% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat was voornamelijk te danken aan de combinatie van hogere totale opbrengsten (de hogere nettorente-inkomsten, dividendinkomsten en overige netto-inkomsten compenseerden ruimschoots het lagere trading- en reëlewaarderresultaat en de lagere nettoprovisie-inkomsten), iets hogere kosten (deels als gevolg van loon drift en indexering en door hogere marketingkosten) en een nettoterugname van waardeverminderingen (tegenover een nettotoename van waardeverminderingen in het vorige kwartaal).

**Tsjechië:** het nettoresultaat (237 miljoen euro) is met 14% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal, maar met 8% gedaald als we de bankheffing buiten beschouwing laten. Dat komt door een combinatie van lagere totale opbrengsten (de hogere nettorente-inkomsten werden meer dan gecompenseerd door onder meer een lager trading- en reëlewaarderresultaat), iets lagere kosten en een nettotoename van waardeverminderingen (tegenover een nettoterugname in het vorige kwartaal).

**Internationale Markten:** het nettoresultaat van 52 miljoen euro is als volgt verdeeld: 28 miljoen euro in Slowakije, -6 miljoen euro in Hongarije (zie hieronder) en 30 miljoen euro in Bulgarije. Hoewel het grootste deel van de bankenheffing traditioneel in het eerste kwartaal wordt geboekt, werd het resultaat van het afgelopen kwartaal ook negatief beïnvloed door een bijkomende heffing in Hongarije (voor in totaal 78 miljoen euro). Voor de divisie als geheel en alle bankenheffingen buiten beschouwing gelaten, daalde het nettoresultaat met 12% ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat komt door een combinatie van iets lagere totale opbrengsten (de hogere nettorente-inkomsten werden meer dan gecompenseerd door onder meer een lager trading- en reëlewaarderesultaat en lagere overige netto-inkomsten), lagere kosten en een hogere nettotoename van waardeverminderingen.

**Groepscenter:** het nettoresultaat (-41 miljoen euro) was 8 miljoen euro hoger dan dat van het vorige kwartaal. Vanaf 2022 omvat het Groepscenter ook het resultaat voor Ierland, gezien de nog lopende verkoop. Het nettoresultaat voor Ierland bedroeg in het verslagkwartaal -2 miljoen euro en omvatte -17 miljoen euro aan diverse eenmalige effecten naar aanleiding van de nog lopende verkooptransactie, tegenover respectievelijk -15 en -32 miljoen euro in het vorige kwartaal.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten <sup>1</sup>	
	1H2022	FY2021	1H2022	FY2021	1H2022	FY2021
Kosten-inkomstenratio, groep (exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar)	53%	51%	43%	53%	52%	63%
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	85%	90%	85%	87%	86%	86%
Kredietkostenratio <sup>2</sup>	-0,04%	-0,26%	-0,04%	-0,42%	0,22%	0,36%
Ratio impaired kredieten	1,9%	2,2%	1,8%	1,8%	2,2%	5,7%

<sup>1</sup> Begin 2022 verplaatsten we Ierland van de divisie Internationale Markten naar het Groepscenter, gezien de lopende verkoopovereenkomsten. De cijfers zijn dus niet volledig vergelijkbaar.

<sup>2</sup> 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
	20,2 miljard euro	15,9%	158%	142%

Eind juni 2022 bedroeg ons totale eigen vermogen 20,2 miljard euro, bestaande uit 18,7 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen daalde met 2,8 miljard euro ten opzichte van eind 2021. Dat was toe te schrijven aan het gecombineerde effect van een aantal elementen, waaronder de winst over de eerste zes maanden (+1,3 miljard euro), de uitkering van het slotdividend in mei (7,60 euro per aandeel, of -3,2 miljard euro in totaal), een daling van de herwaarderingsreserves (-0,9 miljard euro) en een aantal minder belangrijke posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.

Op 30 juni 2022 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 15,9%, tegenover 15,5% eind 2021. Noteer dat het effect van ongeveer -1 procentpunt op de common equity ratio als gevolg van de overname van Raiffeisenbank Bulgaria vanaf het derde kwartaal van 2022 zal worden opgenomen. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind juni 2022 242%, tegenover 201% eind 2021. Voor meer details en aanvullende informatie over de solvabiliteit, zie 'Solvabiliteit' in het deel 'Overige informatie' van het kwartaalverslag.

Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 158% en een NSFR-ratio van 142% (tegenover respectievelijk 167% en 148% eind 2021).

# Analyse van de year-to-date periode (1H2022)

## Nettoresultaat

1 269 miljoen euro

- De nettowinst daalde met 6% ten opzichte van een jaar geleden.
- De totale opbrengsten stegen met 12% dankzij bijna alle inkomstencomponenten.
- De exploitatiekosten (zonder bankenheffing) stegen met 8% jaar-op-jaar. De bankenheffing steeg met 34%.
- Beperkte nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten (6 miljoen euro), tegenover een nettoterugname van 206 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

Hoofdpijnen (vergeleken met de eerste zes maanden van 2021, tenzij anders vermeld):

- De **nettorente-inkomsten** stegen met 13% tot 2 448 miljoen euro. Dat was deels toe te schrijven aan de groei van de krediet- en depositovolumes (zie hieronder), de renteverhogingen in Tsjechië en in mindere mate in Hongarije, de aanrekening van negatieve rente op meer zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, hogere inkomsten uit inflatiegerelateerde obligaties en een positief wisselkoerseffect. Die factoren werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de druk op de kredietportefeuille marges in vrijwel alle landen, het negatieve effect van de dalende herbeleggingsrentes in de eurolanden en de hogere financieringskosten van deelnemingen. Op autonome basis (exclusief wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten) steeg het volume van zowel de kredietverlening aan klanten als van de deposito's exclusief schuldbewijzen met 9% jaar-op-jaar (of 6% voor deze laatste, als we de buitenlandse vestigingen van KBC Bank buiten beschouwing laten). De nettorentemarge voor de eerste zes maanden van 2022 bedroeg 1,91%, een stijging met 12 basispunten jaar-op-jaar.
- Het **verzekeringstechnische resultaat** steeg met 2% tot 469 miljoen euro. Het technische resultaat voor het schadebedrijf steeg met 2% ten opzichte van vorig jaar, doordat hogere premie-inkomsten (+8%) en een hoger resultaat uit afgestane herverzekering grotendeels werden tenietgedaan door hogere technische lasten (+23%, onder meer door de stormen in het eerste kwartaal). In totaal kwam de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste zes maanden van 2022 uit op een uitstekende 85%, tegenover 89% voor het boekjaar 2021. De verkoop van levensverzekeringen steeg licht met 1% tot 970 miljoen euro, dankzij een hogere verkoop van tak 23-producten.
- De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met 5% tot 934 miljoen euro. Dat was voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten en voor bepaalde bankdiensten (voornamelijk betalingstransacties), ondanks de hogere betaalde distributievergoedingen. Eind juni 2022 was het totale beheerde vermogen met 7% gedaald tot 211 miljard euro door een combinatie van netto-instroom (+2%) en negatieve koersontwikkelingen (-9%).
- Het **trading- en reëlewaarderesultaat** steeg met 50% tot 233 miljoen euro. Dat was voornamelijk te danken aan hogere dealingroomresultaten en positieve veranderingen in de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer, deels tenietgedaan door een lager resultaat van de aandelenportefeuille van de verzekeraar.
- **Alle andere inkomstenposten samen** stegen met 33% tot 156 miljoen euro. Dat was vooral te danken aan hogere overige netto-inkomsten (die een aantal eenmalige positieve elementen omvatten).
- De **exploitatiekosten** stegen met 13% tot 2 591 miljoen euro. Dat was onder meer toe te schrijven aan loondrift en inflatie/indexering, hogere ICT-uitgaven, hogere marketingkosten en professionele vergoedingen, een negatief wisselkoerseffect, een extra winstpremie voor het personeel (vergeleken met een kleinere Covid-bonus in de referentieperiode) en aanzienlijk hogere bankenheffingen, deels gecompenseerd door onder meer een daling van de vte's. Wat de bankenheffingen betreft, omvatten de eerste zes maanden van 2022 een buitengewone betaling van 24 miljoen euro aan het depositogarantiefonds met betrekking tot Sberbank Hungary en van 78 miljoen euro in verband met een nieuwe bank- en verzekeringsheffing in Hongarije. Alle belangrijke eenmalige posten en wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten, stegen de exploitatiekosten (exclusief bankenheffingen) met 5% jaar-op-jaar. De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg 61%, of 53% als we bepaalde niet-operationele posten buiten



beschouwing laten en de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar (tegenover 55% voor boekjaar 2021). Wanneer de bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio voor de verslagperiode 47%.

- **Waardeverminderingen op kredieten:** een nettoterugname van 6 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 206 miljoen euro in de referentieperiode. Het eerste halfjaar van 2022 omvatte de volledige terugname van de resterende reserve voor de coronacrisis, een kleine nettoterugname van waardeverminderingen voor individuele leningen en de boeking van een nieuwe voorziening voor geopolitieke en opkomende risico's. Daardoor bedroeg de kredietkostenratio voor de hele groep -0,01%, tegenover -0,18% voor boekjaar 2021 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat). De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 56 miljoen euro, tegenover 5 miljoen euro in de referentieperiode, als gevolg van een eenmalige waardevermindering op vaste activa in Ierland in verband met de nog lopende verkoop, waardeverminderingen op vastgoed in de divisie België en het effect van de verlenging van de rentecapregeling in Hongarije.

- Het **nettoresultaat** van 1 269 miljoen euro voor de eerste zes maanden van 2022 wordt als volgt uitgesplitst: 790 miljoen euro voor divisie België (117 miljoen euro minder dan dezelfde periode vorig jaar), 443 miljoen euro voor divisie Tsjechië (een stijging van 153 miljoen euro), 125 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (een daling van 83 miljoen euro op vergelijkbare basis, d.w.z. zonder Ierland) en -90 miljoen euro voor het Groepscenter (een daling van 35 miljoen euro op vergelijkbare basis, d.w.z. inclusief Ierland).

## Recente ESG-ontwikkelingen

In het tweede kwartaal zijn we er opnieuw in geslaagd een van onze eerder bepaalde duurzaamheidsambities sneller dan gepland te verwezenlijken: 66% van onze kredietportefeuille aan de energiesector bestaat nu uit hernieuwbare-energiekredieten (ons doel was 65% in 2030). Bij de verwezenlijkingen in het eerste halfjaar van 2022 vermelden we het afsluiten van drie Belgische projectfinancieringen in de windenergiesector. In overeenstemming met onze klimaatverbintenissen zullen we tegen het einde van het derde kwartaal van 2022 nieuwe klimaatgerelateerde doelstellingen voor een aantal belangrijke sectoren en activiteiten bepalen.

We betrekken onze klanten actief bij onze klimaataanpak. Zo gingen bijvoorbeeld de KBC-relatiebeheerders voor bedrijvenklanten en grote kmo's in België tijdens de eerste zes maanden van dit jaar met meer dan 1 300 klanten actief aan de slag rond duurzaamheid. Steeds meer van die klanten vroegen en kregen van ons ook een schatting van hun eigen CO<sub>2</sub>-voetafdruk, als vertrekpunt voor een actieplan om een duurzamere toekomst voor hun bedrijf uit te stippelen.

Ook in onze andere kernmarkten zetten we in dat verband de nodige stappen. In Bulgarije hebben we bijvoorbeeld samen met de faculteit Economie van de universiteit van Sofia een educatief programma opgestart om KBC-medewerkers in Bulgarije systematisch kennis bij te brengen over een brede waaier van ESG-onderwerpen, waarbij we ook diverse stakeholders betrekken, zoals bedrijfsklanten, journalisten en studenten. In juni hebben we de eerste editie van dat programma met succes afgerond; de tweede editie zal in september van dit jaar van start gaan.

## 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, tegenpartijrisico, concentratierisico, interestrisico, 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. Deze vloeien voornamelijk voort uit de impact van de oorlog in Oekraïne, niet alleen rechtstreeks, maar vooral onrechtstreeks door de stijging van de energie- en grondstoffenprijzen en de tekorten aan de aanbodzijde, die al onder druk stonden na de coronapandemie. Dat heeft geleid tot een stijging van de inflatie, met opwaartse druk op de rentetarieven, volatiliteit op de financiële markten, zwakkere groeivoorzichten (waarbij de waarschijnlijkheid van een recessie of stagflatie is toegenomen) en bezorgdheid over de kredietwaardigheid van tegenpartijen in de meest blootgestelde economische sectoren tot gevolg. Deze risico's beïnvloeden alle economieën in de wereld, maar vooral de Europese, inclusief de thuismarkten van KBC. Regelgeving en compliancerisico's (onder meer de kapitaalvereisten, 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 klimaatgerelateerde risico's hand over hand toenemen. 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. De oorlog in Oekraïne heeft de waakzaamheid op dat gebied opnieuw verhoogd.

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 economische groei**

Na een negatieve reële bbp-groei op kwartaalbasis in het eerste kwartaal van 2022 (-0,4%), is de Amerikaanse economie in het tweede kwartaal opnieuw gekrompen, deze keer met -0,2% op kwartaalbasis, grotendeels als gevolg van een afbouw van de voorraden en matige investeringen. De jongste indicatoren van het producenten- en consumentenvertrouwen wijzen evenwel op een verdere verzwakking van de economische groei in de komende kwartalen onder invloed van de hoge inflatie en verstrakkende financiële voorwaarden. In de Eurozone is na de sterke groei in het eerste kwartaal (+0,6% op kwartaalbasis) de groei in het tweede kwartaal zelfs nog iets versneld tot +0,7% op kwartaalbasis. Dat was grotendeels te danken aan de dienstensector, zoals het toerisme, in de Zuid-Europese landen. In het tweede kwartaal vertraagde de economische groei in zowel België als Tsjechië, maar bleef toch positief met +0,2% kwartaal-op-kwartaal. Voor de tweede helft van 2022 verwachten we dat de oorlog in Oekraïne de Europese economie zwaarder zal treffen dan de Amerikaanse. Economische stagnatie in de eurozone in de komende kwartalen kan dan ook niet worden uitgesloten.

Het voornaamste risico voor onze kortetermijnvoorzichten voor de Europese groei houdt verband met de mogelijkheid dat een ernstige onderbreking van de Russische gasleveringen tot acute energietekorten zal leiden. Dat zou een bijkomende opwaartse schok in de energieprijzen veroorzaken, waardoor de consumptie en de bedrijfsactiviteit verder onder druk zouden komen te staan, met het bijkomende risico van selectieve gasrantsoenering en mogelijke sectorsluitingen. Andere risico's, zoals algemene, post-pandemische verstoringen van de toeleveringsketen, nieuwe Covid-besmettingsgolven en kwetsbaarheid als gevolg van hoge schuldniveaus tegen de achtergrond van wereldwijd verstrakkende financieringsvoorwaarden, blijven bestaan.

### **Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen**

Om de toenemende inflatedruk te bestrijden, heeft de Fed zijn beleidsrente in het tweede kwartaal verder verhoogd met 50 basispunten begin mei en met telkens 75 basispunten midden juni en eind juli. We verwachten dat de Fed zijn beleidsrente in de komende kwartalen verder zal verhogen. Bovendien is de afbouw van de balans van de Fed ("kwantitatieve verkrapping") in juni begonnen en zal deze tegen september op kruissnelheid zijn gekomen. Ondertussen heeft ook de ECB eind juni de nettoaankopen in het kader van haar algemene inkoopprogramma van activa (APP) stopgezet en eind juli heeft ze haar beleidsrente met 50 basispunten verhoogd om de inflatie in de eurozone, die boven de inflatiedoelstelling ligt, aan te pakken. We gaan ervan uit dat die stap het begin was van een verdere rentenormaliseringscyclus.

Zowel de Amerikaanse als de Duitse 10 jaarsrente steeg in het tweede kwartaal per saldo met ongeveer 50 basispunten in een grotendeels gesynchroniseerde beweging. Midden juni waren de rentes met ongeveer 100 basispunten gestegen, maar ze daalden opnieuw tot hun huidige niveau, dat nu rekening houdt met het toenemende risico van een recessie. Deze bewegingen in het tweede kwartaal waren vooral het gevolg van veranderende marktverwachtingen over hoe het monetaire beleid van de Fed en de ECB zou reageren op de uitzonderlijk hoge inflatiecijfers. De euro is in het tweede kwartaal verder in waarde gedaald ten opzichte van de Amerikaanse dollar en stevende af op pariteit, alvorens zich voorzichtig te stabiliseren. De verzwakking van de euro was het gevolg van de toenemende renteversillen en van het feit dat de Europese economie zwaarder te lijden heeft onder de

energiecrisis. Aangezien deze factoren in de komende kwartalen waarschijnlijk zullen aanhouden, verwachten we dat de euro verder in waarde zal dalen tot onder pariteit met de Amerikaanse dollar.

De Tsjechische kroon (CZK) is in het tweede kwartaal licht in waarde gedaald ten opzichte van de euro. De munt daalde kortstondig sterk midden mei, maar werd ondersteund door gerichte valuta-interventies van de Tsjechische nationale bank (CNB). In haar strijd tegen de sterke inflatiedruk heeft de CNB haar beleidsrente in twee stappen verhoogd, van 5% aan het begin van het tweede kwartaal tot de huidige 7%. We verwachten nog één renteverhoging van 50 basispunten, waarmee de top van de huidige verkrappingscyclus waarschijnlijk bereikt zal zijn. Verwacht wordt dat verdere gerichte valuta-interventies van de CNB, indien nodig, de kroon zullen stabiliseren ten opzichte van de euro in de komende kwartalen.

De Hongaarse forint (HUF) daalde aanzienlijk in waarde ten opzichte van de euro. De zwakte van de HUF hangt samen met een stevige binnenlandse inflatiedruk en een hoge (wereldwijde) risicoaversie. Om de inflatie aan te pakken en te voorkomen dat de HUF nog verder verzwakt (en zo de inflatiedruk nog verder opvoert), heeft de Hongaarse nationale bank haar basisrente verhoogd van 4,4% aan het begin van het tweede kwartaal tot het huidige niveau van 10,75%. We verwachten dat die verkrappingscyclus in de komende kwartalen zal aanhouden.

## Guidance

Op basis van onze recentste macro-economische en activiteitsassumpties (geïmpacteerd door de inval van Rusland in Oekraïne, die grote macro-economische en financiële schokken en zeer volatiele markten heeft veroorzaakt) hebben we onze guidance voor de korte termijn bijgesteld:

- We hebben onze verwachting voor het boekjaar 2022 voor de 'totale opbrengsten' opgetrokken van 8,0 miljard euro naar ongeveer 8,4 miljard euro (beide cijfers zijn exclusief het eenmalige positieve effect van 0,2 miljard euro bij de afronding van de verkoop van vrijwel alle performing kredieten en de depositoportefeuille van KBC Bank Ireland, als gevolg van een vertraging in de goedkeuring van de transactie), waarvan ongeveer 5,05 miljard euro nettorente-inkomsten (tegenover 4,55 miljard euro in de oorspronkelijke guidance).
- We hebben onze verwachting voor het boekjaar 2022 voor de 'exploitatiekosten exclusief bankenheffing' verhoogd van 4,0 miljard euro naar 4,15 miljard euro (inclusief eenmalige posten) als gevolg van de hoger dan aanvankelijk verwachte inflatie, de vertraging in de goedkeuring van de transactie in Ireland en de eenmalige winstpremie voor het personeel van 41 miljoen euro die in het eerste kwartaal van 2022 is geboekt.
- Dat betekent dat het verschil in 2022 tussen de groei van de opbrengsten en de groei van de exploitatiekosten is toegenomen van aanvankelijk ongeveer 2,5% tot ongeveer 4,0%
- We bevestigen onze guidance voor de 'kredietkostenratio' voor 2022 van tussen 10 en 25 basispunten.

We werkten ook onze financiële guidance voor de volgende 3 jaar en op lange termijn bij (nog geen rekening houdend met IFRS 17):

- CAGR 2021-2024 voor 'totale opbrengsten': ongeveer +7% (komende van 4,5%);
- CAGR 2021-2024 voor 'exploitatiekosten exclusief bankenheffing': ongeveer +3% (komende van 1,5%);
- Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen: ≤ 92% vanaf heden (ongewijzigd);
- Surpluskapitaal (fully loaded CET1-ratio, Deense compromismethode): >15% vanaf heden (ongewijzigd);
- Kredietkostenratio through-the-cycle: 25-30 basispunten (ongewijzigd).

Een volledig overzicht, incl. reglementaire solvabiliteitsdoelstellingen, vindt u in de "General Investor Presentation 2Q2022" op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

<a href="#">Agenda</a>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 3KW2022 resultaten: 9 november 2022</li> <li>• 4KW2022 resultaten: 9 februari 2023</li> <li>• Andere: zie <a href="http://www.kbc.com">www.kbc.com</a> / Investor Relations / Financiële kalender</li> </ul>
<a href="#">Meer informatie over 2KW2022</a>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kwartaalrapport: <a href="http://www.kbc.com">www.kbc.com</a> / Investor Relations / Rapporten</li> <li>• Bedrijfspresentatie: <a href="http://www.kbc.com">www.kbc.com</a> / Investor Relations / Presentaties</li> </ul>
<a href="#">Gedetailleerde informatie over coronavirus en Oekraïne crisis</a>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kwartaalrapport, toelichting 1.4 in 'Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS'</li> <li>• Bedrijfspresentatie</li> </ul>
<a href="#">Definitie van ratio's</a>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Details van ratio's en termen in het laatste deel van het kwartaalrapport.</li> </ul>

**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)

\* 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  
Tel. 02 429 32 88 Pieter Kussé  
Tel. 02 429 85 44 Sofie Spiessens  
[pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

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](#)