Persbericht

Buiten beurstijd - Gereglementeerde informatie*

Brussel, 16 mei 2023 (07u00 CEST)

KBC Groep: Resultaat eerste kwartaal van 882 miljoen euro

KBC Groep – overzicht (geconsolideerd, IFRS)	1KW2023	4KW2022	1KW2022
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	882	727	452
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,08	1,71	1,06
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	*299*	*545*	*231*
Tsjechië	*184*	*41*	*199*
Internationale Markten	*108*	*160*	*77*
Groepscenter	*291*	*-19*	*-55*
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	51,9	48,7	51,8

"Er is nu meer dan een jaar verstreken sinds Rusland Oekraïne is binnengevallen. Helaas wijst nog altijd niets op een einde van de oorlog en het immense menselijke leed dat deze veroorzaakt. De oorlog in Oekraïne en andere geopolitieke onzekerheden blijven wegen op de groei van de wereldeconomie. Ook het omvallen van Silicon Valley Bank en Credit Suisse zorgden voor turbulentie op de financiële markten.

Het uitdagende klimaat weerhoudt ons er echter niet van belangrijke stappen te zetten om onze strategische doelstellingen te bereiken. Zo hebben we in het afgelopen kwartaal de verkoop afgerond van vrijwel alle resterende activa en verplichtingen van KBC Bank Ireland. Tegelijkertijd verloopt de integratie van het onlangs overgenomen ex-Raiffeisenbank Bulgaria in onze bestaande Bulgaarse bankdochter UBB op kruissnelheid, waarbij de juridische fusie van de entiteiten op 10 april 2023 geregistreerd werd.

Onze financiële resultaten houden voor het eerst rekening met de nieuwe IFRS 17 boekhoudnormen voor onze verzekeringsactiviteiten. We hebben in het eerste kwartaal van 2023 een uitstekende nettowinst van 882 miljoen euro geboekt. In dit eerste kwartaal van 2023 profiteerden onze totale opbrengsten onder meer van sterke rente-inkomsten uit het transformatieresultaat, hogere nettoprovisie-inkomsten door de verkoop van beleggingsproducten en een aanzienlijk positief éénmalig effect in verband met de afronding van de verkoop van onze Ierse portefeuille in februari. De operationele kosten zijn gestegen omwille van inflatie en omdat het grootste deel van de bank- en verzekeringsheffingen voor het hele jaar geboekt worden in het eerste kwartaal. Zonder de bank- en verzekeringsheffingen daalden de kosten kwartaal-op-kwartaal. Ten slotte konden we in het eerste kwartaal een netto terugname van waardeverminderingen op kredieten boeken, in tegenstelling tot een nettotoename in het vorige kwartaal. De buffer die we aangelegd hebben om de geopolitieke en opkomende risico's op te vangen bedroeg aan het einde van dit eerste kwartaal 0,4 miljard euro. Onze solvabiliteit bleef sterk, met een fully loaded common equity ratio van 16,1%. Onze liquiditeit bleef uitstekend, zoals blijkt uit een NSFR van 139% en een LCR van 152%, beide ruim boven de wettelijke minimumdoelstelling van 100%.

In overeenstemming met ons aangekondigde kapitaalaanwendingsplan voor het boekjaar 2022, voorzien we – naast de 4 euro die we reeds als dividend voor 2022 uitkeerden – het surpluskapitaal uit te keren. Het betreft het surpluskapitaal boven een fully loaded common equity ratio van 15% en het kapitaal dat is vrijgekomen uit de afgeronde verkooptransactie in Ierland. We verwachten dat te doen in de vorm van een aandeleninkoop (onder voorbehoud van goedkeuring door de ECB) en/of een uitzonderlijk interim-dividend. In de komende maanden zal de Raad van Bestuur hierover een definitieve beslissing nemen.

De vooruitgang op het gebied van digitalisering blijft ook een topprioriteit. We zijn blij te kunnen melden dat de populariteit van onze digitale assistent Kate boven verwachting is gegroeid. Klanten in de hele groep maken actief gebruik van Kate. Vorig jaar heeft Kate ook onze eigen doelstellingen overtroffen wat betreft het vermogen om vragen van klanten autonoom te behandelen. Ook inzake duurzaamheid vervolgen we geleidelijk maar vastberaden de ingeslagen weg in een aantal domeinen, waaronder het klimaat. We zijn heel trots dat onze inspanningen ook extern worden erkend door bijvoorbeeld Terra Carta en CDP.

Tot slot wil ik onze klanten, onze medewerkers, onze aandeelhouders en alle andere belanghebbenden uitdrukkelijk bedanken voor hun blijvende steun en vertrouwen."

Johan Thijs
Chief Executive Officer

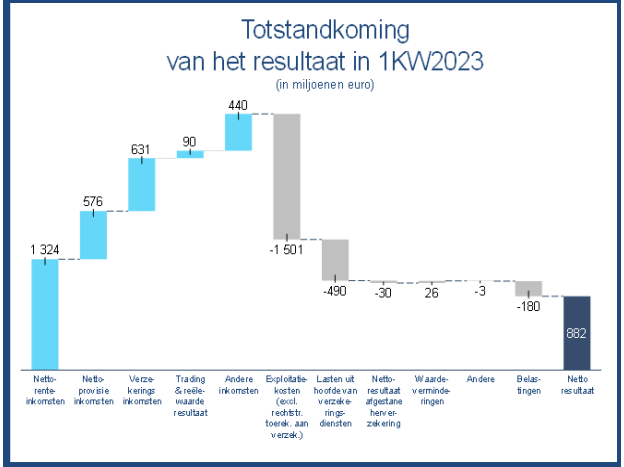
Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2023

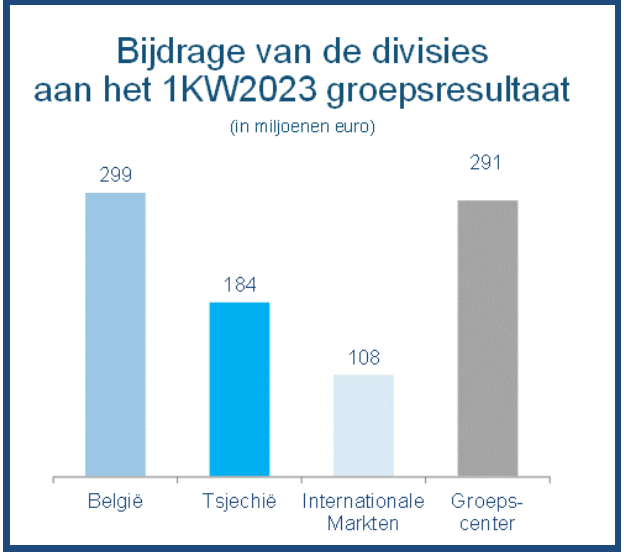
- De **nettorente-inkomsten** daalden met 7% kwartaal-op-kwartaal en stegen met 10% op jaar-op jaar. De nettorentemarge voor het eerste kwartaal van 2023 bedroeg 2,04%, een daling met 6 basispunten ten opzichte van het vorige kwartaal en een stijging met 13 basispunten ten opzichte van het eerste kwartaal van vorig jaar. De kredietvolumes bleven min of meer stabiel tegenover het vorige kwartaal en stegen met 6% jaar-op-jaar. De deposito's exclusief schuldpapier en exclusief de volatiele low-margin kortetermijndeposito's in de buitenlandse kantoren van KBC Bank, die worden gedreven door kortetermijn cash-managementopportuniteiten, bleven ook ruwweg stabiel kwartaal-op-kwartaal en stegen met 3% jaar-op-jaar. We merkten ook een verschuiving van deposito's naar onze beleggingsfondsen, wat leidde tot een netto-instroom van 1,8 miljard euro aan higher-margin directe klantengelden in het eerste kwartaal van 2023. Deze volumegroeicijfers zijn berekend op autonome basis (exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten).
- De **verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering** stegen met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 9% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het verzekeringstechnisch resultaat (verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering - lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering + nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroeg 110 miljoen euro (tegenover 139 miljoen euro in het vorige kwartaal en 74 miljoen euro in hetzelfde kwartaal vorig jaar), waarvan 15 miljoen euro voor levensverzekeringen en 96 miljoen euro voor schadeverzekeringen. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor het eerste kwartaal van 2023 kwam uit op een uitstekende 83%, tegenover 86% in het eerste kwartaal van vorig jaar en 87% voor het volledige boekjaar 2022. De verkoop van schadeverzekeringen steeg 11% jaar-op-jaar, met groei in alle landen en takken, door een combinatie van volume- en tariefstijgingen. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten daalde met 34% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 11% ten opzichte van vorig jaar.
- De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met respectievelijk 5% en 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was toe te schrijven aan hogere provisies voor zowel onze vermogensbeheeractiviteiten als onze bankactiviteiten.
- Het **trading- en reëlewaarderesultaat** lag op hetzelfde niveau als in het vorige kwartaal en het eerste kwartaal van vorig jaar en de **overige netto-inkomsten** zijn aanzienlijk gestegen, zowel op kwartaalbasis als op jaarbasis, voornamelijk dankzij de eenmalige opbrengst van 405 miljoen euro met betrekking tot de afronding van de verkoop in Ierland.
- De **kosten** in het verslagkwartaal omvatten het grootste deel van de bank- en verzekeringsheffingen voor het hele jaar. Zonder die heffingen daalden de totale kosten met 6% tegenover het vorige kwartaal en stegen ze met 7% ten opzichte van een jaar geleden. De kosten-inkomstenratio voor het eerste kwartaal van 2023 bedroeg 50%, tegenover 49% voor heel 2022. Bij die berekening zijn bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing gelaten en zijn de bank- en verzekeringsheffingen gelijkmatig over het jaar gespreid. Als we alle bank- en verzekeringsheffingen buiten beschouwing laten, bedroeg de kosten-inkomstenratio 38% (tegenover 45% voor heel 2022).
- In het verslagkwartaal werd een **nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten** van 24 miljoen euro geboekt, tegenover een nettotoename van 82 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugname van 15 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De terugname in het verslagkwartaal betrof voornamelijk een actualisering van de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's. De kredietkostenratio voor het eerste kwartaal van 2023 bedroeg -0,04%, tegenover 0,08% voor heel 2022. Een negatief cijfer betekent een positief effect op het resultaat.
- Onze **liquiditeitspositie** bleef sterk met een LCR van 152% en NSFR van 139%. Onze **kapitaalbasis** bleef ook stevig, met een fully loaded common equity ratio van 16,1%.

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





Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS, KBC Groep (vereenvoudigd; in miljoenen euro)	1KW2023	4KW2022	3KW2022	2KW2022	1KW2022
Nettorente-inkomsten	1 324	1 417	1 297	1 248	1 201
Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering	631	621	621	603	578
Niet-leven	*543*	*526*	*527*	*506*	*492*
Leven	*88*	*94*	*94*	*98*	*86*
Dividendinkomsten	8	10	22	21	7
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening[1]	90	90	35	38	89
Nettoprovisie-inkomsten	576	549	557	542	570
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	-66	-63	-39	2	4
Overige netto-inkomsten	498	-103	3	69	47
Totale opbrengsten	3 060	2 520	2 496	2 522	2 497
Exploitatiekosten (exclusief rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten)	-1 501	-1 036	-952	-944	-1 395
Totale exploitatiekosten zonder bank- en verzekeringsheffingen	*-1 077*	*-1 143*	*-1 041*	*-973*	*-1 002*
Totale bank- en verzekeringsheffingen	*-571*	*-15*	*-23*	*-94*	*-514*
Min: exploitatiekosten toegerekend aan lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	*147*	*121*	*112*	*123*	*121*
Lasten uit hoofde van verzek.diensten vóór afgestane herverzekering	*-490*	*-467*	*-504*	*-421*	*-516*
Niet-leven	*-418*	*-416*	*-445*	*-442*	*-430*
Leven	*-72*	*-51*	*-59*	*21*	*-86*
Nettoresultaat afgestane herverzekering	-30	-15	-15	-2	12
Bijzondere waardeverminderingen	26	-132	-102	-28	-20
waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via other comprehensive income[2]	*24*	*-82*	*-79*	*-9*	*15*
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint-ventures	-3	-2	-3	-2	-3
Resultaat vóór belastingen	1 062	867	920	1 126	575
Belastingen	-180	-139	-168	-240	-123
Resultaat na belastingen	882	727	752	887	452
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	**882**	**727**	**752**	**887**	**452**
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,08	1,71	1,77	2,10	1,06
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	2,08	1,71	1,77	2,10	1,06

Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS, KBC Groep (in miljoenen euro)	31-03-2023	31-12-2022	30-09-2022	30-06-2022	31-03-2022
Balanstotaal	347 355	354 545	362 204	368 691	369 180
Leningen en voorschotten aan klanten, excl. reverse repos	179 520	178 053	177 098	168 982	164 638
Effecten (eigen vermogen- en schuldinstrumenten)	70 291	67 160	65 730	66 568	67 039
Deposito's van klanten excl. schuldpapier en repos	219 342	224 407	217 538	217 293	205 896
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	16 282	16 158	16 298	17 087	18 627
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 164	12 026	12 004	12 193	13 180
Totaal eigen vermogen	23 141	21 819	21 027	20 898	23 082

Selectie van ratio's, KBC Groep (geconsolideerd)	1KW2023	FY2022
Rendement op eigen vermogen	17%	13%
bij gelijkmatige spreiding van de bank- en verzekeringsheffingen over het jaar[3]	22%	13%
Kosten-inkomstenratio, groep		
excl. bepaalde niet-operationele posten en bij gelijkmatige spreiding van de bank- en verzekeringsheffingen over het jaar	50%	49%
excl. volledige bank- en verzekeringsheffingen	38%	45%
Gecombineerde ratio, niet-levensverzekeringen	83%	87%
Common equity ratio, Basel III Danish Compromise, fully loaded [transitional]	16,1% [15,8%]	15,3% [14,1%]
Common equity ratio, FICOD fully loaded [transitional]	16,4% [16,2%]	14,4% [14,1%]
Kredietkostenratio[4]	-0,04%	0,08%
Ratio impaired kredieten	2,0%	2,1%
waarvan impaired kredieten > 90 dagen achterstallig	1,0%	1,1%
Net stable funding ratio (NSFR)	139%	136%
Liquidity coverage ratio (LCR)	152%	152%

1 Ook Trading- en reëlewaarderesultaat genoemd.
2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.
3 15% in 1KW2023 als ook de eenmalige elementen worden uitgesloten
4 Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed).

Als gevolg van de invoering van IFRS 17 in 2023 zijn de winst-en-verliesrekening, de balans en sommige ratio's gewijzigd en/of geherdefinieerd. Alle wijzigingen werden met terugwerkende kracht toegepast voor 2022, zoals vereist door IFRS 17. Zie het persbericht van 18 april 2023 op www.kbc.com.

Analyse van het kwartaal (1KW2023)

Totale opbrengsten: 3 060 miljoen euro

+21% kwartaal-op-kwartaal en +23% jaar-op-jaar

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 324 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023, een daling met 7% ten opzichte van het vorige kwartaal en een stijging met 10% ten opzichte van het eerste kwartaal van vorig jaar. De daling op kwartaalbasis is vooral toe te schrijven aan de verkoop van de resterende Ierse portefeuille in februari 2023, de beëindiging van TLTRO-gerelateerde rente-inkomsten, een hogere pass-through op spaarrekeningen in België, druk op de kredietmarges in de meeste kernlanden, hogere financieringskosten van deelnemingen, lagere nettorente-inkomsten op inflatiegerelateerde obligaties en het lagere aantal dagen in het kwartaal. Deze elementen deden ruimschoots het positieve effect teniet van onder meer het verbeterde herbeleggingsrenteklimaat in de eurolanden en de toename van termijndeposito's tegen betere marges. De jaar-op-jaarstijging was vooral te danken aan de sterke verbetering van de herbeleggingsrentes in de meeste kernlanden, de autonome groei van het krediet- en depositovolume en de impact van Raiffeisenbank Bulgaria (geconsolideerd vanaf het derde kwartaal van 2022), die gedeeltelijk werden tenietgedaan door de druk op de kredietmarges in de meeste kernlanden, de beëindiging van de TLTRO-gerelateerde rente-inkomsten, de verkoop van de resterende Ierse portefeuille in februari 2023 en de hogere financieringskosten van deelnemingen.

De nettorentemarge bedroeg in het verslagkwartaal 2,04% (Ierland volledig uitgesloten vanaf 2023), een daling van 6 basispunten kwartaal-op-kwartaal en een stijging van 13 basispunten jaar-op-jaar.

Het totale volume van de kredietverlening aan klanten bleef stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal, maar steeg op autonome basis met 6% ten opzichte van een jaar geleden. De klantendeposito's exclusief schuldpapier daalden met 3% kwartaal-op-kwartaal en stegen met 3% jaar-op-jaar op autonome basis. Als we de volatiele low-margin kortertermijndeposito's in de buitenlandse kantoren van KBC Bank, die worden gedreven door kortetermijn cash-managementopportuniteiten, buiten beschouwing laten, bleven de klantendeposito's stabiel op kwartaalbasis en stegen ze met 3% jaar-op-jaar. Voorts merkten we een verschuiving van deposito's naar onze beleggingsfondsen, wat leidde tot een netto-instroom van 1,8 miljard euro aan directe klantengelden met een hogere marge in het eerste kwartaal van 2023. In de cijfers op autonome basis werden de wisselkoerseffecten en de effecten van wijzigingen in de consolidatiekring buiten beschouwing gelaten.

Voor een indicatie van de verwachte nettorente-inkomsten voor heel 2023, zie 'Guidance' op pagina 9 van dit verslag.

De **verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering** droegen 631 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten, een stijging met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en 9% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het **verzekeringstechnisch resultaat** (verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering - lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering + nettoresultaat uit afgestane herverzekering; deze laatste twee posten maken geen deel uit van de totale opbrengsten) bedroeg 110 miljoen euro (96 miljoen euro voor schadeverzekeringen, 15 miljoen euro voor levensverzekeringen), tegenover 139 miljoen euro in het vorige kwartaal en 74 miljoen euro in hetzelfde kwartaal vorig jaar. De daling op kwartaalbasis was vooral het gevolg van hogere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten (vooral bij levensverzekeringen en onder meer door het upfront boeken van verzekeringsgerelateerde heffingen) en een lager herverzekeringsresultaat voor schadeverzekeringen, ondanks hogere verzekeringsinkomsten bij de schadeverzekeringen. Jaar-op-jaar was de stijging vooral te danken aan hogere verzekeringsinkomsten in het schadeverzekeringsbedrijf en lagere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten in leven en in schade (onder meer de impact van stormen in het referentiekwartaal), ondanks een lager herverzekeringsresultaat voor schadeverzekeringen. De verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten bedroegen in het verslagkwartaal -66 miljoen euro, min of meer stabiel ten opzichte van vorig kwartaal en lager dan in hetzelfde kwartaal van vorig jaar (door de ontwikkelingen op de rente- en aandelenmarkten).

De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen kwam uit op een uitstekende 83%, tegenover 86% in het eerste kwartaal van vorig jaar en 87% voor het volledige boekjaar 2022. De verkoop van schadeverzekeringen steeg 11% jaar-op-jaar, met groei in alle landen en takken, door een combinatie van volume- en tariefstijgingen. De verkoop van levensverzekeringsproducten bedroeg in het afgelopen kwartaal 477 miljoen euro, een daling met 34% ten opzichte van het relatief hoge niveau van het vorige kwartaal, door de combinatie van een lagere verkoop van tak 21-producten (omdat het vorige kwartaal profiteerde van de traditioneel hogere volumes in fiscaal geïnspireerde pensioenspaarproducten in het laatste kwartaal van het jaar) en een aanzienlijk lagere verkoop van tak 23-producten (het referentiekwartaal had geprofiteerd van de succesvolle lancering van nieuwe gestructureerde producten in België). De verkoop van levensverzekeringsproducten daalde met 11% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar en dat was volledig toe te schrijven aan de lagere verkoop van tak 23-producten in België. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-

producten en tak 23-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen in het afgelopen kwartaal respectievelijk 52% en 42%, waarbij de rest bestond uit hybride producten (voornamelijk in Tsjechië).

De **nettoprovisie-inkomsten** bedroegen 576 miljoen euro, een stijging met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal en 1% ten opzichte van het eerste kwartaal van vorig jaar. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was het gevolg van een combinatie van hogere vergoedingen voor onze vermogensbeheeractiviteiten en met betrekking tot onze bankactiviteiten (lagere vergoedingen voor betalingstransacties werden meer dan gecompenseerd door onder meer hogere effectengerelateerde vergoedingen en lagere betaalde distributievergoedingen). De lichte stijging ten opzichte van een jaar geleden was te danken aan hogere vergoedingen voor bankactiviteiten (inclusief het positieve effect van de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria), die de daling van de vergoedingen uit vermogensbeheer ruimschoots goedmaakten. Eind maart 2023 bedroeg ons totale beheerde vermogen 217 miljard euro, een stijging van 5% op kwartaalbasis (+2 procentpunten door netto-instroom en +3 procentpunten dankzij de positieve marktprestaties in vergelijking met het vorige kwartaal), maar een daling van 5% op jaarbasis (+2 procentpunten door netto-instroom, die meer dan tenietgedaan werden door -7 procentpunten als gevolg van de negatieve marktprestaties ten opzichte van een jaar geleden).

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 90 miljoen euro, evenveel als de 90 miljoen euro in het vorige kwartaal en vergelijkbaar met de 89 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022. Op kwartaalbasis waren er maar beperkte bewegingen in de onderliggende factoren. Jaar-op-jaar compenseerde het positieve resultaat van beleggingen m.b.t. tak 23-verzekeringscontracten onder IFRS 17 onder meer het lagere dealingroomresultaat en de negatieve verandering in marktwaardeaanpassingen.

De **resterende overige inkomsten** omvatten 8 miljoen euro dividendinkomsten en 498 miljoen euro overige netto-inkomsten. Dit laatste cijfer lag aanzienlijk boven de normale run rate van 50 miljoen euro voor deze post, aangezien het een positief eenmalig effect van 405 miljoen euro omvatte in verband met de verkoop van KBC Bank Ireland en enkele andere positieve elementen (zoals recuperaties op in het verleden betaalde bank- en verzekeringsheffingen in België en de daaraan gekoppelde verwijlinteresten). In het vorige kwartaal was een bedrag van -149 miljoen euro opgenomen met betrekking tot een juridisch dossier uit het verleden in Tsjechië.

Totale exploitatiekosten zonder bank- en verzekeringsheffingen: 1 077 miljoen euro

-6% kwartaal-op-kwartaal en +7% jaar-op-jaar

De vergelijking van de exploitatiekosten met het vorige kwartaal wordt vertekend door het feit dat het grootste deel van de bank- en verzekeringsheffingen voor het hele jaar traditioneel in het eerste kwartaal wordt geboekt. Die heffingen bedroegen 571 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023, tegenover 15 miljoen euro in het vorige kwartaal en 514 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De stijging ten opzichte van een jaar geleden is deels toe te schrijven aan de boeking van de aanvullende Hongaarse bank- en verzekeringsheffing (nu geboekt in het eerste kwartaal, terwijl die in 2022 in het tweede kwartaal werd geboekt) en de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria, deels gecompenseerd door de recuperatie van het resterende bedrag van de aanvullende bank- en verzekeringsheffing met betrekking tot de liquidatie van Sberbank Hungary (die aanvankelijk in het referentiekwartaal werd geboekt).

Als we de bank- en verzekeringsheffingen buiten beschouwing laten, bedroegen de totale exploitatiekosten 1 077 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023, een daling van 6% ten opzichte van het voorgaande kwartaal, dankzij (deels seizoensgebonden) lagere uitgaven voor onder meer ICT, marketing en professionele vergoedingen. De exploitatiekosten zonder bank- en verzekeringsheffingen stegen met 7% ten opzichte van een jaar geleden. Als we het effect van de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria vanaf het derde kwartaal van 2022 buiten beschouwing laten, stegen de exploitatiekosten zonder bank- en verzekeringsheffingen met 5% ten opzichte van een jaar geleden, voornamelijk als gevolg van loondrift en indexering, en door hogere ICT- en facilitaire uitgaven, en gedeeltelijk gecompenseerd door het feit dat het referentiekwartaal werd beïnvloed door een uitzonderlijke winstpremie voor het personeel.

Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bank- en verzekeringsheffingen gelijkmatig over het jaar worden gespreid, bedroeg de kosten-inkomstenratio 50%, tegenover 49% voor het boekjaar 2022. Als we alle bank- en verzekeringsheffingen buiten beschouwing laten, verbeterde de kosten-inkomstenratio tot 38% (tegenover 45% voor heel 2022).

Voor een indicatie van de exploitatiekosten voor 2023, zie 'Guidance' op pagina 9 van dit verslag.

Waardeverminderingen op kredieten: 24 miljoen euro nettoterugname

vs. 82 miljoen euro nettotoename in 4KW2022 en 15 miljoen euro nettoterugname in 1KW2022

In het verslagkwartaal boekten we een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 24 miljoen euro, tegenover een nettotoename van 82 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugname van 15 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De nettoterugname van waardeverminderingen in het verslagkwartaal omvatte een kleine nettoterugname van 3 miljoen euro met betrekking tot onze kredietportefeuille, en een terugname van 21 miljoen euro als gevolg van de actualisering van de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's (een bijkomende 18 miljoen euro van de reserve werd teruggenomen via de overige netto-inkomsten, aangezien die verband hielden met de verkoop van de portefeuille van KBC Bank Ireland). Bijgevolg bedroeg de uitstaande reserve voor geopolitieke en opkomende risico's 390 miljoen euro eind maart 2023. Een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie vindt u in Note 1.4 in het deel 'Consolidated financial statements' van het kwartaalverslag.

De 24 miljoen euro nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten kan per land worden uitgesplitst in (+ is een nettotoename, - een nettoterugname): -9 miljoen euro in België, -7 miljoen euro in Tsjechië, +1 miljoen euro in Slowakije, -11 miljoen euro in Hongarije, +6 miljoen euro in Bulgarije en -5 miljoen euro in het Groepscenter.
Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio -0,04% in het verslagkwartaal (0,00% zonder de wijzigingen in de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's), tegenover 0,08% voor heel 2022 (0,00% zonder de wijzigingen in de reserves voor geopolitieke en opkomende risico's en voor de coronacrisis). Een negatief cijfer betekent een positief effect op het resultaat. Eind maart 2023 stond 2,0% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), tegenover 2,1% eind 2022. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,0% van de kredietportefeuille, tegenover 1,1% eind 2022.

Voor een indicatie van de verwachte invloed van de waardeverminderingen op kredieten voor heel 2023, zie 'Guidance' op pagina 9 van dit verslag.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen een nettoterugname van 1 miljoen euro, tegenover een nettotoename van 51 miljoen euro in het vorige kwartaal en van 36 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022. Het cijfer voor het vorige kwartaal omvatte waardeverminderingen in verband met modificationverliezen door de verlenging van de rentecapregulering in Hongarije en voor materiële en immateriële activa, terwijl het eerste kwartaal van 2022 een eenmalige waardevermindering op vaste activa in Ierland en waardeverminderingen op vastgoed in de divisie België omvatte.

Nettoresultaat per divisie

België 299 miljoen euro; Tsjechië 184 miljoen euro; Int. Markten 108 miljoen euro, Groepscenter 291 miljoen euro

België: op het eerste gezicht is het nettoresultaat (299 miljoen euro) met 45% gedaald tegenover het vorige kwartaal. Zonder de bank- en verzekeringsheffingen, waarvan het grootste deel in het eerste kwartaal van het jaar wordt geboekt en die de vergelijking dus vertekenen, is het nettoresultaat 3% hoger dan in het vorige kwartaal. Dit was vooral te danken aan het gecombineerde effect van min of meer stabiele totale opbrengsten (waarbij de hogere nettoprovisie-inkomsten en overige netto-inkomsten de lagere nettorente-inkomsten compenseerden), lagere kosten, hogere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten en een nettoterugname van waardeverminderingen (tegenover een nettotoename in het vorige kwartaal).

Tsjechië: het nettoresultaat (184 miljoen euro) is met 143 miljoen gestegen tegenover het vorige kwartaal. Zonder de bank- en verzekeringsheffingen en wisselkoerseffecten lag het nettoresultaat zelfs 186 miljoen euro hoger dan in het vorige kwartaal. Dat was hoofdzakelijk toe te schrijven aan het feit dat het vorige kwartaal een grote eenmalige negatieve post bevatte (juridisch dossier uit het verleden, netto-effect van -121 miljoen euro) en, in mindere mate, aan iets hogere totale opbrengsten (waarbij het hogere trading- en reëlewaarderesultaat en de gestegen nettoprovisie-inkomsten de daling van de nettorente-inkomsten meer dan goedmaakten), lagere kosten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, en een nettoterugname van waardeverminderingen (vergeleken met een nettotoename in het vorige kwartaal).

Internationale Markten: het nettoresultaat van 108 miljoen euro is als volgt verdeeld: 24 miljoen euro in Slowakije, 32 miljoen euro in Hongarije en 51 miljoen euro in Bulgarije. Voor de hele divisie lag het nettoresultaat op het eerste gezicht 33% lager dan het resultaat van het vorige kwartaal. Zonder de bank- en verzekeringsheffingen was het nettoresultaat echter 46% hoger dan in het vorige kwartaal, voornamelijk door een combinatie van iets hogere totale opbrengsten (waarbij hogere nettorente-inkomsten, verzekeringsinkomsten en overige netto-inkomsten de daling van het trading- en reëlewaarderesultaat meer dan goedmaakten), lagere kosten en een nettoterugname van waardeverminderingen (tegenover een nettotoename in het vorige kwartaal).

Groepscenter: het nettoresultaat (291 miljoen euro) was 311 miljoen euro hoger dan dat van het vorige kwartaal. Dat had alles te maken met de afronding van de verkoop van KBC Bank Ireland, die resulteerde in een eenmalig positief effect van 370 miljoen euro na belastingen.

Selectie van ratio's per divisie	België 1KW2023	FY2022	Tsjechië 1KW2023	FY2022	Internationale Markten 1KW2023	FY2022
Kosten-inkomstenratio, groep						
- excl. niet-operationele elementen en bij gelijkmatige spreiding van de bank- en verzekeringsheffingen over het jaar	45%	47%	46%	44%	47%	47%
- excl. volledige bank- en verzekeringsheffingen	40%	41%	43%	45%	37%	41%
Gecombineerde ratio, niet-levensverzekeringen	81%	85%	82%	83%	97%[2]	91%
Kredietkostenratio[1]	-0,03%	0,03%	-0,07%	0,13%	-0,05%	0,31%
Ratio van impaired kredieten	1,9%	1,9%	1,6%	1,7%	1,7%	1,9%

1 Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed). Zie 'Details of ratios and terms' in het kwartaalverslag.
2 Geïmpacteerd door enkele eenmalige elementen, waaronder de boeking van een aanvullende verzekeringsheffing in Hongarije in 1KW2023. Zonder dat element bedroeg de ratio 83%

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.

Solvabiliteit en liquiditeit

Common equity ratio 16,1%, NSFR 139%, LCR 152%

Eind maart 2023 bedroeg ons totaal eigen vermogen 23,1 miljard euro, bestaande uit 21,6 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg met 1,3 miljard euro ten opzichte van eind 2022. Dat is toe te schrijven aan het gecombineerde effect van de opname van de winst over het eerste kwartaal van 2023 (+0,9 miljard euro) en een stijging van de herwaarderingsreserves (+0,4 miljard euro). We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel 'Consolidated financial statements' van het kwartaalverslag, onder 'Consolidated statement of changes in equity'.

Onze solvabiliteitspositie bleef sterk, met een fully loaded common equity ratio van 16,1% tegenover 15,3% eind 2022. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg 207% eind maart 2023, tegenover 203% eind 2022. Voor meer details en aanvullende informatie over de solvabiliteit, zie 'Solvency' in het deel 'Additional information' van het kwartaalverslag.

Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 152% en een NSFR-ratio van 139%, tegenover respectievelijk 152% en 136% eind 2022.

ESG-ontwikkelingen, risicoverklaring en economische visie

ESG-ontwikkelingen

We blijven vooruitgang boeken op het vlak van duurzaamheid in KBC. We verwijzen naar het onlangs gepubliceerde Duurzaamheidsverslag (Sustainability Report), dat een volledig en praktisch overzicht geeft van onze verwezenlijkingen, onze vooruitgang en onze ambities terzake. We zijn bijzonder trots op het feit dat de voortgang inzake onze klimaatdoelstellingen extern is gevalideerd en op ons engagement om de klimaatdoelstellingen voor onze bankactiviteiten te laten valideren door het Science Based Targets Initiative.

Met de uitgifte van de eerste sociale obligatie in 2022 ondersteunen we onze sociale missie door de ziekenhuissector en projecten die sociale voordelen opleveren te financieren. Wat onze ESG-scores betreft, behoren we duidelijk tot de toonaangevende financiële instellingen in Europa. Onze notering op de CDP A-lijst en ook het Terra Carta-zegel dat we onlangs ontvingen, zijn een duidelijke reflectie van onze inzet voor een duurzame toekomst.

Risicoverklaring

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, 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. 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. Dat heeft geleid tot een stijging van de inflatie, met opwaartse druk op de rentetarieven, verminderde liquiditeit en volatiliteit op de financiële markten, zwakkere groeivooruitzichten (of zelfs een recessie) 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. De stijgende rente is sinds maart ook de belangrijkste bron van een zekere onrust in de financiële sector. De onzekerheid over de 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. Het cyberrisico is 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. Ten slotte zagen we dat regeringen in heel Europa aanvullende maatregelen namen om hun begrotingen te ondersteunen (via hogere belastingbijdragen van de financiële sector) evenals hun burgers en bedrijven (door bijvoorbeeld renteplafonds in te voeren of betalingsuitstel voor kredieten toe te staan).

We verstrekken informatie met betrekking tot het risicobeheer in ons jaarverslag, onze kwartaalverslagen en risk reports, die allemaal beschikbaar zijn op www.kbc.com.

Onze kijk op economische groei

Na de kwartaalgroei van 0,6% (niet-geannualiseerd) in het vierde kwartaal van 2022, is de Amerikaanse economie in het eerste kwartaal van 2023 verder gegroeid (+0,3%, niet-geannualiseerd), zij het aan een trager tempo. De vertraging was hoofdzakelijk het gevolg van een omslag in de voorraadcyclus, terwijl de groei van de particuliere consumptie stevig bleef. In het derde en vierde kwartaal van 2023 wordt een lichte krimp van de economie verwacht, en dus een technische recessie. Dat zal grotendeels het gevolg zijn van de aanhoudende inflatie en een verdere verkrapping van de financiële voorwaarden als gevolg van het monetaire beleid van de Fed.

Na een stagnatie in het vierde kwartaal van 2022 was de groei in de eurozone licht positief met 0,1% tegenover het vorige kwartaal. De lage bbp-groei in de eurozone begin dit jaar zal naar verwachting aanhouden in de rest van 2023, allicht veroorzaakt door aanhoudende effecten van de energiecrisis en de verstrakking van het monetaire beleid van de ECB.

In het eerste kwartaal van 2023 bedroeg de economische groei in België 0,4%, ruim boven de groei in de eurozone, wellicht dankzij de sterke groei van de particuliere consumptie, ondersteund door het systeem van automatische loonindexering. Voor de rest van 2023 verwachten we dat de kwartaalgroei in de lijn van die voor de eurozone zal liggen.

In het eerste kwartaal van 2023 liet de Tsjechische economie de technische recessie achter zich. Een negatieve groei van -0,4% op kwartaalbasis in het vierde kwartaal van 2022 werd gevolgd door een positieve groei van +0,1% in het eerste kwartaal van 2023.

De voornaamste risico's voor onze kortetermijnvooruitzichten voor de Europese groei zijn een hardnekkige onderliggende kerninflatie (exclusief voedsel en energie) en de onzekerheid over de timing en de impact van de verstrakking van het monetaire beleid door de ECB en, meer algemeen, ook door de Fed. Andere belangrijke risico's zijn de hoge vastgoedwaarderingen en hoge schuldniveaus in de context van wereldwijd strenger wordende financieringsvoorwaarden.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Om de aanhoudend hoge onderliggende inflatiedruk te bestrijden, verhoogde de Fed zijn beleidsrente in het eerste kwartaal verder in twee stappen van 25 basispunten tot 4,75%-5% en tot 5%-5,25% begin mei. We verwachten dat de Fed zijn beleidsrente

voor de rest van 2023 op dat niveau zal houden. Bovendien draagt de lopende afbouw van de balans van de Fed ("Kwantitatieve Verstrakking") bij tot een verkrappend monetair beleid. Ondertussen verhoogde de ECB ook al haar beleidsrentes in stappen van 50 basispunten, gevolgd door een verhoging met 25 basispunten begin mei. Na de laatste renteverhoging staat de depositorente van de ECB op 3,25%. We verwachten dat de ECB haar beleidsrentes verder zal optrekken. Na de geleidelijke afbouw van haar APP-portefeuille sinds maart 2023, verwacht de ECB de herbeleggingen in het kader van haar APP vanaf juli 2023 volledig stop te zetten.

Per saldo daalde de rente op zowel Amerikaanse als Duitse tienjarige overheidsobligaties in het eerste kwartaal licht. In dezelfde periode daalde de spread tussen de Amerikaans en Duitse obligatierente per saldo met ongeveer 15 basispunten. Tussen midden januari en begin maart was er een uitgesproken opwaartse trend, toen de obligatiemarkten de mogelijkheid van een restrictiever dan verwacht monetair beleid (van de Fed) inprijsden. Vanaf begin maart gingen de rentes weer omlaag door de tijdelijke en lokale spanningen in de banksector. Daarmee weerspiegelden ze deels de mogelijkheid dat overwegingen inzake financiële stabiliteit het opwaartse potentieel van de monetaire beleidsrentes zouden kunnen beperken.

In het eerste kwartaal van 2023 is de euro per saldo verder gestegen ten opzichte van de Amerikaanse dollar. Het verloop tijdens het kwartaal was echter vrij volatiel, onder invloed van de marktverwachtingen voor de renteverschillen op korte termijn en veranderingen in het wereldwijde risicosentiment (waarbij de Amerikaanse dollar profiteerde van zijn status van veilige haven in tijden van stress en omgekeerd). Voor de rest van 2023 verwachten we per saldo dat de euro geleidelijk verder zal appreciëren.

In het eerste kwartaal is de Tsjechische kroon per saldo in waarde gestegen ten opzichte van de euro. Het verbeterde wereldwijde risicosentiment ondersteunde de wisselkoers van de kroon. De volatiliteit van de wisselkoers in de loop van het kwartaal was echter groot, vooral door het wereldwijde risicosentiment en het positieve renteverschil met de eurozone. De CNB liet haar beleidsrente ongewijzigd op 7%, wat volgens ons de piek zal zijn in de huidige verkrappingscyclus. De geleidelijke stopzetting van de gerichte forexinterventies ter voorbereiding van de eerste renteverlaging die in het vierde kwartaal wordt verwacht, zal waarschijnlijk leiden tot een verzwakking van de Tsjechische kroon ten opzichte van de euro in de tweede helft van 2023.

Om de inflatie terug te dringen in de richting van haar inflatiedoelstelling heeft de Hongaarse nationale bank haar belangrijkste beleidsrente in het eerste kwartaal gehandhaafd op 13%. Door de hardnekkige onderliggende inflatie wordt de eerste verlaging van de basisrente pas in de tweede helft van 2023 verwacht. Per saldo is de wisselkoers van de Hongaarse forint ten opzichte van de euro in het eerste kwartaal van 2023 sterk gestegen. Maar net zoals bij de Tsjechische kroon was de volatiliteit van de wisselkoers in de loop van het kwartaal groot, ook hier vooral als gevolg van het wereldwijde risicosentiment en de renteverschillen.

Guidance

Door de invoering van IFRS 17 (met betrekking tot verzekeringsactiviteiten) is de winst-en-verliesrekening van KBC Groep gewijzigd. Bijgevolg werd ook de guidance, zoals versterkt bij de FY2022-resultaten, aangepast (zie hieronder), om rekening te houden met een aantal presentatiewijzigingen ingevolge IFRS 17 (we verwijzen naar het betreffende persbericht en de bijbehorende presentatie van 18 april 2023 op www.kbc.com voor een meer gedetailleerd overzicht, inclusief aangepaste winst-en-verliescijfers voor het boekjaar 2022 met een uitgebreide reconciliatie per kwartaal, evenals de impact op een aantal belangrijke ratio's).

Guidance voor volledig jaar 2023 (zoals verstrekt bij de FY2022-resultaten)

- Totale opbrengsten: ong. 11,15 miljard euro, waarvan ong. 5.7 miljard euro nettorente-inkomsten.
- Exploitatiekosten zonder bank- en verzekeringsheffingen, plus verzekeringsprovisies: ong. 4,75 miljard euro.
- Kredietkostenratio: 20-25 basispunten (onder de through-the-cycle kredietkostenratio van 25-30 basispunten) exclusief wijzigingen in de ECL-reserve.

MLT en LT-guidance (zoals verstrekt bij de FY2022-resultaten)

- CAGR totale opbrengsten (2022-2025): ong. 7,3%.
- CAGR exploitatiekosten zonder bank- en verzekeringsheffingen, plus verzekeringsprovisies (2022-2025): ong. 2,3%.
- Gecombineerde ratio: ≤ 92%.
- Kredietkostenratio: 25-30 basispunten through-the-cycle.

Agenda	2KW2023 resultaten: 10 augustus 2023 3KW2023 resultaten: 9 november 2023 Andere: www.kbc.com / Investor Relations / Financiële kalender
Meer informatie over 1KW2023	Quarterly report: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties
Informatie over toepassing van IFRS 17	Persbericht dd. 18 april 2023: www.kbc.com / Newsroom / Persberichtenarchief
Gedetailleerde informatie over Oekraïnecrisis	Quarterly report, Note 1.4 in 'Consolidated financial statements according to IFRS' Bedrijfspresentatie
Definities van ratio's	'Details of ratios and terms at KBC Group level' in het laatste deel van het Quarterly report.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Investor Relations, KBC-groep
E-mail: IR4U@kbc.be

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/woordvoerster 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/ Woordvoerster
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

KBC-persberichten zijn beschikbaar op www.kbc.com
Volg ons op www.twitter.com/kbc_group
Blijf op de hoogte van alle innovatieve oplossingen