

Brussel, 11 februari 2021 (07u00 CET)

Resultaat vierde kwartaal van 538 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	4KW2020	3KW2020	4KW2019	FY2020	FY2019
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	538	697	702	1 440	2 489
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,26	1,64	1,66	3,34	5,85
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	396	486	412	1 001	1 344
Tsjechië	94	116	205	375	789
Internationale Markten	86	123	119	199	379
Groepscenter	-38	-28	-33	-135	-23
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	48,1	46,2	45,0	48,1	45,0

In 2020 werden we geconfronteerd met de uitbraak en de uitdagingen van de pandemie, die over de hele wereld menselijk leed veroorzaakt en leidt tot een ongeziene economische onrust. Onlangs is een aantal landen begonnen met de uitrol van een vaccinatieprogramma dat in de toekomst enige verlichting zou kunnen brengen. Ook wij hebben onze verantwoordelijkheid genomen om de gezondheid van ons personeel en onze klanten te vrijwaren en tegelijk hebben we ervoor gezorgd dat de dienstverlening gegarandeerd bleef. We hebben nauw samengewerkt met overheidsinstellingen om alle klanten te ondersteunen die door het coronavirus zijn getroffen, door op efficiënte wijze diverse steunmaatregelen aan te bieden, waaronder uitstel van kredietbetalingen. In onze zes kernlanden samen hadden we eind december 2020 in totaal voor 13,4 miljard euro uitstel van kredietbetalingen verleend (volgens de EBA-definitie) en hadden we ook 0,8 miljard euro aan leningen toegekend in het kader van de overheidsgarantieregelingen die als reactie op de pandemie zijn ingevoerd. Als gevolg van de lockdowns, die tot een verregaande digitale boost hebben geleid, is onze digitale verkoop aanzienlijk gestegen. In dat opzicht werpen de aanzienlijke investeringen die we de afgelopen jaren deden in digitale transformatie duidelijk vruchten af. Met onze vernieuwde strategie 'Differently, the next level' - waarin Kate, onze nieuwe persoonlijke digitale assistent op basis van AI een belangrijke rol speelt - gaan we nu nog een stap verder en maken we de interactie met onze klanten nog proactiever en toekomstbestendiger door gebruik te maken van data en artificiële intelligentie. We zijn van plan in de periode 2021-2023 nog eens 1,4 miljard euro te investeren in digitalisering.

Wat onze financiële resultaten betreft, hebben we in het laatste kwartaal van 2020 een nettowinst van 538 miljoen euro gerealiseerd. In dat laatste kwartaal daalden onze nettorente-inkomsten, terwijl ons trading- en reëlewaarderesultaat het goed deed. In het huidige klimaat van rentevoeten die langere tijd laag zullen blijven, heeft dit kwartaalresultaat ook duidelijk geprofiteerd van de diversificatie die het gevolg is van het geïntegreerde bankverzekeringsmodel van KBC. Dat was te zien in de hogere nettoprovisie-inkomsten en een mooi resultaat in schadeverzekeringen (knappe premiegroei en een uitstekende gecombineerde ratio van 85% voor het hele jaar). De kosten werden strak in de hand gehouden. Op jaarbasis zijn de exploitatiekosten exclusief bankenheffing met 4,2% gedaald ten opzichte van vorig jaar, voornamelijk dankzij de aangekondigde kostenbesparingen naar aanleiding van de pandemie. Als we het resultaat van dit kwartaal optellen bij dat van de eerste negen maanden van het jaar, komt ons nettoresultaat over heel 2020 uit op 1 440 miljoen euro.

Onze solvabiliteit bleef heel sterk, met een common equity ratio van 17,6%. In overeenstemming met de aanbeveling van de ECB van 15 december 2020 die de dividenduitkeringen beperkt, zullen we op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei van dit jaar een (bruto)dividend van 0,44 euro per aandeel voorstellen voor het boekjaar 2020, betaalbaar in mei 2021. Daarnaast is de Raad van Bestuur van plan om in het vierde kwartaal van 2021 een extra brutodividend van 2 euro per aandeel uit te keren over het boekjaar 2020. Wat dat laatste betreft, is de uiteindelijke beslissing van de Raad van Bestuur afhankelijk van de opheffing van dividendrestricties door de ECB.

Daarenboven, vanaf 2021 houdt ons dividendbeleid een uitkeringsratio in van ten minste 50% van de geconsolideerde winst van het boekjaar, waarvan een interim-dividend van 1 euro per aandeel dat in november wordt uitgekeerd. Bovenop de uitkeringsratio van ten minste 50% van de geconsolideerde winst zal al het kapitaal dat de referentiekapitaalpositie (een pre-Basel IV fully loaded common equity ratio van 14,5%) plus de managementbuffer van 1% overschrijdt, in aanmerking komen voor uitkering aan de aandeelhouders. Elk jaar zal de Raad van Bestuur die beslissing naar eigen goeddunken nemen bij de bekendmaking van de resultaten over het hele jaar.

Tenslotte hebben we ook onze verwachtingen op lange termijn bijgewerkt. Tussen 2020 en 2023 streven we naar een samengestelde jaarlijkse groeivoet van ongeveer 2% voor de totale opbrengsten en ongeveer 1% voor de exploitatiekosten (exclusief bankenheffing). Daarnaast willen we tegen 2023 ook een gecombineerde ratio van 92% of lager bereiken.

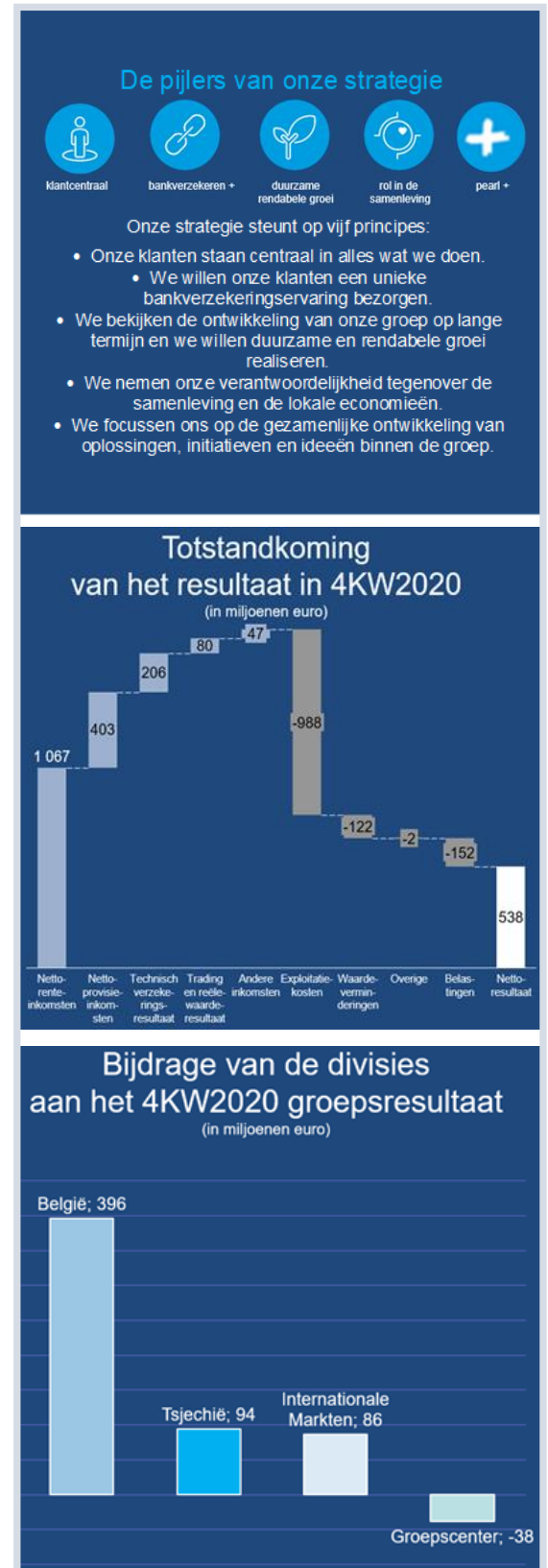
Tot slot wil ik alle stakeholders die ons hun vertrouwen blijven schenken uitdrukkelijk bedanken. Ik wil ook mijn grootste waardering uitspreken voor al onze medewerkers, die van thuis uit en op andere locaties onze klanten zijn blijven bedienen en de goede werking van onze groep zijn blijven ondersteunen.



Johan Thijs
Chief Executive Officer

Financiële hoofdlijnen in het vierde kwartaal van 2020

- ▶ De commerciële bankverzekeringfranchises in onze kernmarkten deden het goed.
- ▶ De nettorente-inkomsten daalden met 5% op kwartaalbasis en met 10% op jaarbasis. De daling op kwartaalbasis was voornamelijk te wijten aan het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes en een lagere eenmalige meevaller in verband met inflatiegerelateerde obligaties (verzekeringen). Die posten deden het positieve effect van de hogere marges op de nieuwe productie van woningkredieten meer dan teniet. Die marges waren hoger dan de marges op de uitstaande portefeuilles in België, Tsjechië en Slowakije. De daling ten opzichte van een jaar geleden hield voornamelijk verband met het negatieve effect van eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, de waardevermindering op jaarbasis van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro en het negatieve effect van de lagere herbeleggingsrentes. Dat alles werd slechts voor een deel gecompenseerd door het positieve effect van TLTRO III en de depositotiering door de ECB, de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's en een grotere portefeuille aan kredieten en overheidsobligaties.
- ▶ De kredietvolumes bleven stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en stegen met 3% ten opzichte van een jaar geleden, met een groei op jaarbasis in alle divisies. Het volume van verstrekte kredieten met uitstel van betaling onder de verschillende steunregelingen bedroeg eind december 2020 13,4 miljard euro (EBA-definitie), waarbij een deel van die regelingen, voor een bedrag van 8,7 miljard euro, eind 2020 afliepen. De deposito's - exclusief schuldbewijzen - stegen met 2% op kwartaalbasis en met 11% op jaarbasis, met een groei op jaarbasis in alle divisies. Deze cijfers zijn berekend op basis van een vergelijkbare scope.
- ▶ De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) daalde met 10% ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk als gevolg van hogere technische lasten (claims die geleidelijk terugkeren naar een normaler niveau en het effect van grote schadeclaims en stormschade in het vierde kwartaal). Ze daalden met 7% op jaarbasis, doordat de hogere premie-inkomsten meer dan tenietgedaan werden door hogere technische lasten. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor het boekjaar 2020 uit op een uitstekende 85%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten steeg met 39% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 23% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar.
- ▶ De nettoprovisie-inkomsten stegen (+3%) ten opzichte van het vorige kwartaal maar daalden met 10% jaar-op-jaar. Ten opzichte van het vorige kwartaal werd het positieve effect van de hogere vergoedingen uit vermogensbeheer en voor bankdiensten deels tenietgedaan door de hogere betaalde distributievergoedingen. Op jaarbasis daalden zowel de vergoedingen uit vermogensbeheer als de vergoedingen voor bankdiensten, terwijl de distributievergoedingen stabiel bleven.
- ▶ Het trading- en reëlewaarderesultaat bedroeg 80 miljoen euro, dat is 6% minder dan in het vorige kwartaal en 39% minder dan een jaar geleden. Over het geheel genomen is de sterke daling van het trading- en reëlewaarderesultaat in het eerste kwartaal van het jaar meer dan gecompenseerd door het positieve trading- en reëlewaarderesultaat van de drie daaropvolgende kwartalen.



- ▶ Alle andere inkomstenposten samen lagen 6% lager dan in het vorige kwartaal en 27% lager dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar, vooral omdat in het afgelopen kwartaal een negatieve eenmalige post werd opgenomen in verband met een juridisch dossier uit het verleden in Tsjechië en er een bijkomend effect was in verband met de herziening van trackerhypotheken in Ierland.

- ▶ Als gevolg van kostenbesparingen daalden de kosten (exclusief bankenheffing) met 6% ten opzichte van een jaar geleden. In vergelijking met het vorige kwartaal stegen de kosten echter met 4%. De resulterende kosten-inkomstenratio bedroeg 59% voor het boekjaar 2020, tegenover 58% voor het boekjaar 2019 (wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten).

- ▶ De waardeverminderingen op kredieten bedroegen 57 miljoen euro in het vierde kwartaal, tegenover 52 miljoen euro in het vorige kwartaal en 75 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. In het vierde kwartaal werden de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis licht aangepast (verminderd met 1 miljoen euro, na geactualiseerde macro-economische vooruitzichten en management overlay). Dat bracht die collectieve waardeverminderingen voor het volledige jaar op 783 miljoen euro. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio voor het boekjaar 2020 0,60%, meer dan de 0,12% voor het boekjaar 2019. De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten omvatten een eenmalige waardevermindering op software van 59 miljoen euro in het vierde kwartaal.

- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef sterk met een LCR van 147% en NSFR van 146%. Onze kapitaalbasis bleef even sterk, met een fully loaded common equity ratio van 17,6% (d.w.z. na aftrek van het voorgestelde dividend van 0,44 euro per aandeel).

Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	4KW2020	3KW2020	2KW2020	1KW2020	4KW2019	FY2020	FY2019
Nettorente-inkomsten	1 067	1 122	1 083	1 195	1 182	4 467	4 618
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	192	233	255	185	229	865	756
Verdiende premies	450	448	435	443	441	1 777	1 721
Technische lasten	-258	-215	-180	-258	-212	-912	-966
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	4	1	6	0	2	10	-6
Verdiende premies	382	267	276	297	364	1 223	1 323
Technische lasten	-378	-266	-271	-297	-363	-1 213	-1 329
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	10	-9	-13	-7	-11	-20	-25
Dividendinkomsten	11	12	17	12	17	53	82
Nettore resultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	80	85	253	-385	130	33	181
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	-1	1	2	0	0	2	6
Nettoprovisie-inkomsten	403	390	388	429	445	1 609	1 734
Overige netto-inkomsten	37	37	53	50	47	176	282
Totale opbrengsten	1 802	1 872	2 043	1 479	2 041	7 195	7 629
Exploitatiekosten	-988	-926	-904	-1 338	-1 045	-4 156	-4 303
Bijzondere waardeverminderingen	-122	-63	-857	-141	-82	-1 182	-217
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	-57	-52	-845	-121	-75	-1 074	-203
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-2	-2	-3	-3	-1	-11	7
Resultaat vóór belastingen	690	881	279	-3	912	1 847	3 116
Belastingen	-152	-184	-69	-2	-210	-407	-627
Resultaat na belastingen	538	697	210	-5	702	1 440	2 489
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	538	697	210	-5	702	1 440	2 489
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,26	1,64	0,47	-0,04	1,66	3,34	5,85
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,26	1,64	0,47	-0,04	1,66	3,34	5,85
Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	31-12-2020	30-09-2020	30-06-2020	31-03-2020	31-12-2019		
Balans totaal ³	320 743	321 053	317 246	301 311	290 591		
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	159 621	157 773	157 563	158 364	155 816		
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	71 784	71 310	72 131	67 176	65 633		
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	215 430	211 672	210 811	208 293	203 369		
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 718	18 613	18 775	18 816	18 560		
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 724	12 482	12 505	11 979	13 610		
Eigen vermogen van de aandeelhouders ³	20 030	19 244	18 570	18 080	18 722		
Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	FY2020	FY2019					
Rendement op eigen vermogen	8%	14%					
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten)	60% (59%)	58% (58%)					
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	85%	90%					
Common equity ratio, Basel III, Danish Compromise, fully loaded [transitioneel]	17,6% [18,1%]	17,1%					
Common equity ratio FICOD, fully loaded [transitioneel]	16,4% [16,9%]	15,8%					
Leverage ratio, Basel III, fully loaded	6,4%	6,8%					
Kredietkostenratio	0,60%	0,12%					
Ratio impaired kredieten	3,3%	3,5%					
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	1,8%	1,9%					
Net stable funding ratio (NSFR)	146%	136%					
Liquidity coverage ratio (LCR)	147%	138%					

¹ Ook wel Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

² Ook waardeverminderingen op kredieten genoemd.

³ Vanaf 2019 zijn de totale activa en het eigen vermogen van de aandeelhouders aangepast om rekening te houden met de wijziging in het kapitalisatiebeleid voor software (zie toelichting 1.1: Verklaring van overeenstemming van het Engelstalige kwartaalverslag).

In het deel Geconsolideerde jaarrekening van het Engelstalige kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van onze geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Voor (wijzigingen in) de definitie van ratio's verwijzen we naar het Glossarium van ratio's en termen in het Engelstalige kwartaalverslag.

Analyse van het vierde kwartaal van 2020

Totale opbrengsten

1 802 miljoen euro

- De totale opbrengsten daalden met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal.
- De netto rente-inkomsten, technische verzekeringsinkomsten en het trading- en reëlewaarderesultaat daalden.
- De nettoprovisie-inkomsten stegen.

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 067 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020. Dat is 5% minder dan in het vorige kwartaal en 10% minder dan een jaar geleden. De daling op kwartaalbasis was voornamelijk te wijten aan het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes en een lagere eenmalige meevaller in verband met inflatiegerelateerde obligaties (verzekeringen). Die posten deden het positieve effect van de hogere marges op de nieuwe productie van woningkredieten meer dan teniet. Die marges waren hoger dan de marges op de uitstaande portefeuilles in België, Tsjechië en Slowakije. De daling ten opzichte van een jaar geleden hield voornamelijk verband met het negatieve effect van eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, de waardevermindering op jaarbasis van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro en het negatieve effect van de lagere herbeleggingsrentes. Dat alles werd slechts voor een deel gecompenseerd door het positieve effect van TLTRO III en de depositotiering door de ECB, de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's en een grotere portefeuille aan kredieten en overheidsobligaties.

Het totale volume van de kredietverlening aan klanten (160 miljard euro) steeg licht (0,5%) ten opzichte van het vorige kwartaal en met 3% op jaarbasis, met een groei op jaarbasis in alle divisies. Bij een gelijkblijvende scope (d.w.z. zonder rekening te houden met de effecten van wijzigingen in de scope, zoals de volledige consolidatie van OTP Slovakia in december 2020) bleef het totale volume van de kredietverlening aan klanten vrij stabiel op kwartaalbasis. Het volume van verstrekte kredieten met uitstel van betaling onder de verschillende steunregelingen bedroeg eind december 2020 13,4 miljard euro volgens de EBA-definitie (gelijmatig verdeeld over woningkredieten, kmo-kredieten en kredieten aan bedrijven). Dat betalingsuitstel was eind december 2020 al verstreken voor ongeveer 8,7 miljard euro van dat bedrag (voor 96% van dat bedrag werden de betalingen hervat). Daarnaast hebben we voor ongeveer 0,8 miljard euro aan leningen verstrekt die vallen onder de verschillende coronagerelateerde overheidsgarantieregelingen in onze thuismarkten.

De klantendeposito's inclusief schuldpapier (215 miljard euro) stegen met 1% op kwartaalbasis en met 7% op jaarbasis, met een groei op jaarbasis in alle divisies. Bij een vergelijkbare scope bedroeg de groei op jaarbasis 6%. Exclusief schuldpapier stegen de deposito's met maar liefst 11% op jaarbasis. Alle vermelde groeicijfers houden geen rekening met valutaschommelingen.

De nettorentemarge voor het vierde kwartaal van 2020 bedroeg 1,75%, 6 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 19 basispunten lager dan een jaar geleden.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 203 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een daling van 10% ten opzichte van het voorgaande kwartaal en 7% minder dan in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Ondanks de hogere verdiende premies en een hoger resultaat uit afgestane herverzekering was de daling van de technische inkomsten uit schadeverzekeringen, zowel op kwartaalbasis als op jaarbasis, volledig te wijten aan hogere technische lasten (claims die geleidelijk terugkeren naar een normaler niveau na het uitzonderlijk lage niveau in het tweede kwartaal als gevolg van de volledige lockdown, en het effect van grote schadeclaims, stormschade en een verhoging van de vergrijzingsreserves (met 21 miljoen euro) in het vierde kwartaal). In totaal kwam de gecombineerde ratio voor het boekjaar 2020 uit op een uitstekende 85%, tegenover 90% voor het boekjaar 2019.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 3 miljoen euro, tegenover 0 miljoen euro in het vorige kwartaal en 1 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten in het vierde kwartaal van 2020 (582 miljoen euro) steeg met 39% ten opzichte van het vorige kwartaal, dankzij een hogere verkoop van tak 21-producten in België (vooral door de traditioneel hogere volumes van fiscaal geïnspireerde pensioenspaarproducten in het vierde kwartaal van 2020) en een hogere verkoop van tak 23-producten in België en Tsjechië. De verkoop steeg met 23% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar, vooral dankzij de hogere verkoop van tak 23-producten in België (door commerciële campagnes gericht op retail-/kmo-klanten). In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 56% in het vierde kwartaal van 2020. De overige 44% bestond uit tak 23-producten.

In het afgelopen kwartaal bedroegen de **nettoprovisie-inkomsten** 403 miljoen euro, 3% meer dan in het vorige kwartaal. Ten opzichte van het vorige kwartaal profiteerden de nettoprovisie-inkomsten van een stijging van de vergoedingen voor onze vermogensbeheerdiensten (hogere beheersvergoedingen, deels gecompenseerd door lagere instapvergoedingen) en van de vergoedingen voor bankdiensten (voornamelijk effectenvergoedingen en vergoedingen voor kredietdossiers en bankgaranties), terwijl de distributievergoedingen stegen door hogere betaalde provisies voor bankproducten en een stijging van de verkoop van levensverzekeringsproducten. In vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar daalden de nettoprovisie-inkomsten met 10% als gevolg van een combinatie van lagere vergoedingen uit vermogensbeheer, lagere vergoedingen voor bankdiensten (met name voor betalingsdiensten), stabiele betaalde distributievergoedingen en de waardevermindering van de Tsjechische kroon

en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro in vergelijking met een jaar geleden. Eind december 2020 bedroeg ons totale beheerde vermogen 212 miljard euro, een stijging van 4% op kwartaalbasis en een daling van 2% op jaarbasis. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was volledig toe te schrijven aan een verder herstel van de activaprijzen (+4%). De daling ten opzichte van vorig jaar was voornamelijk het gevolg van een beperkte netto-uitstroom in het segment "beleggingsadvies".

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 80 miljoen euro, een lichte daling met 5 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal (vooral door een daling van de waarde van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer, lagere marktwaardeaanpassingen, deels gecompenseerd door een hoger resultaat van de aandelenportefeuille van KBC Verzekeringen en hogere dealingroom- en overige inkomsten) en een daling met 50 miljoen euro ten opzichte van een jaar geleden (vooral door een daling van de waarde van de afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer).

De **resterende overige inkomsten** omvatten 11 miljoen euro dividendinkomsten, iets minder dan in het vorige kwartaal en ook minder dan een jaar geleden. In de resterende overige inkomsten is ook 37 miljoen euro aan overige netto-inkomsten opgenomen, iets onder de normale run rate voor deze post, omdat er een eenmalige tegenvaller van -6 miljoen euro is opgenomen voor een juridisch dossier uit het verleden in Tsjechië en -3 miljoen euro voor de herziening van trackerhypotheken in Ierland.

Exploitatiekosten

988 miljoen euro

- Strikte kostenbeheersing. De exploitatiekosten exclusief bankenheffing stegen met 4% op kwartaalbasis, maar daalden met 6% op jaarbasis.
- De kosten-inkomstenratio voor het boekjaar 2020 bedroeg 59% (wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten).

De exploitatiekosten bedroegen in het vierde kwartaal van 2020 988 miljoen euro. Zonder de bankenheffing betekent dat een stijging van 4% op kwartaalbasis. Dat was het gevolg van een aantal factoren, waaronder hogere personeelskosten (grotendeels door een stijging van de voorzieningen voor variabele vergoedingen en looninflatie in de meeste landen), hogere ICT- en marketingkosten en hogere professionele vergoedingen. Die factoren werden deels gecompenseerd door een eenmalige meevaller van 10 miljoen euro als gevolg van het bijgewerkte kapitalisatiebeleid voor software en lagere facilitaire uitgaven.

Op jaarbasis zijn de kosten exclusief bankenheffing met 6% gedaald, voornamelijk dankzij de aangekondigde kostenbesparingen naar aanleiding van de coronacrisis (lagere kosten voor facilitaire diensten, marketing en professionele vergoedingen), een eenmalige meevaller van 10 miljoen euro als gevolg van het bijgewerkte kapitalisatiebeleid voor software en de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro in vergelijking met een jaar geleden. Die posten maakten het negatieve effect van de hogere ICT-kosten meer dan goed.

De kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten kwam voor heel 2020 uit op 60%. Als we bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing laten, bedroeg de ratio 59%, min of meer hetzelfde als de 58% die voor heel 2020 werd geboekt.

De Raad van Bestuur van KBC keurde een wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving goed waarbij intern ontwikkelde softwareactiva die onder een bepaalde materialiteitsdrempel blijven, niet langer zullen worden gekapitaliseerd (meer gedetailleerde informatie in toelichting 1.1 van het Engelstalige kwartaalverslag). De impact voor 2020 werd volledig opgenomen in de exploitatiekosten voor het vierde kwartaal en resulteerde in een eenmalig positief effect van 10 miljoen euro vóór belastingen.

Waardeverminderingen op kredieten

57 miljoen euro

- De nettowaardeverminderingen op kredieten stegen licht ten opzichte van het vorige kwartaal.
- Kredietkostenratio voor heel 2020 op 0,60%.

In het vierde kwartaal van 2020 boekten we 57 miljoen euro nettowaardeverminderingen op kredieten, tegenover een nettowaardevermindering van 52 miljoen euro in het vorige kwartaal en 75 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019. Het grootste deel van de nettowaardevermindering in het verslagkwartaal had betrekking op enkele bedrijfskredieten in België en Tsjechië. In het vierde kwartaal werden de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis licht aangepast (verminderd met 1 miljoen euro, na geactualiseerde macro-economische vooruitzichten en management overlay). Dat bracht die collectieve waardeverminderingen voor het volledige jaar op 783 miljoen euro. Van dat bedrag is 672 miljoen euro gebaseerd op een 'management overlay' en is 111 miljoen euro in de ECL-modellen opgenomen door middel van geactualiseerde macro-economische variabelen. Een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie over de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis vindt u in toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van het Engelstalige kwartaalverslag.

Uitgesplitst per land bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in het vierde kwartaal van 2020 39 miljoen euro in België, 17 miljoen euro in Tsjechië en 8 miljoen euro in Hongarije, terwijl er een kleine nettoterugname van waardeverminderingen werd geboekt van 5 miljoen euro in Ierland en 1 miljoen euro in Slowakije, Bulgarije en het Groepscenter.

Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio 0,60% voor heel 2020 (0,16% exclusief het bedrag voor de coronacrisis), tegenover 0,12% voor heel 2019. De ratio van impaired kredieten daalde ten opzichte van het begin van het jaar: eind december 2020 stond ongeveer 3,3% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), tegenover 3,5% eind 2019. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,8% van de kredietportefeuille, tegenover 1,9% eind 2019.

Voor een indicatie van de verwachte invloed van de waardeverminderingen op kredieten voor heel 2021, zie 'Guidance' op pagina 11 van dit verslag.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 66 miljoen euro, tegenover 11 miljoen euro in het vorige kwartaal en 7 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019. Het cijfer voor het beschouwde kwartaal omvat een eenmalige waardevermindering op software van 59 miljoen euro, als gevolg van specifieke aanleidingen tot waardevermindering in verband met enkele afzonderlijke softwareprojecten.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	396 miljoen euro	94 miljoen euro	86 miljoen euro	-38 miljoen euro

België: het nettoresultaat (396 miljoen euro) daalde met 90 miljoen euro op kwartaalbasis. Het resultaat over het vierde kwartaal omvatte lagere nettorente-inkomsten, hogere nettoprovisie-inkomsten, een lager trading- en reëlewaarderesultaat, hogere overige netto-inkomsten, lagere technische verzekeringsresultaten, hogere exploitatiekosten en hogere waardeverminderingen op andere activa dan kredieten (voornamelijk als gevolg van een eenmalige waardevermindering op software).

Tsjechië: het nettoresultaat (94 miljoen euro) daalde met 19% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Het resultaat over het vierde kwartaal omvatte lagere nettorente-inkomsten, lagere nettoprovisie-inkomsten, lagere overige netto-inkomsten (met betrekking tot een eenmalige tegenvaller van -6 miljoen euro voor een juridisch dossier uit het verleden), hogere exploitatiekosten en hogere waardeverminderingen (voornamelijk als gevolg van een eenmalige waardevermindering op software). Dit compenseerde ruimschoots de stijging ten opzichte van het vorige kwartaal van het trading- en reëlewaarderesultaat.

Internationale Markten: het nettoresultaat van 86 miljoen euro is als volgt samengesteld: 25 miljoen euro in Slowakije, 38 miljoen euro in Hongarije, 25 miljoen euro in Bulgarije en -3 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie daalde het nettoresultaat met 37 miljoen euro op kwartaalbasis. Die daling was hoofdzakelijk het gevolg van hogere bankheffingen (vooral in Ierland) en hogere waardeverminderingen. Dat deed de stijging ten opzichte van het vorige kwartaal van de nettorente-inkomsten, de nettoprovisie-inkomsten en de overige netto-inkomsten meer dan teniet.

Groepscenter: het nettoresultaat (-38 miljoen euro) lag 10 miljoen euro lager dan in het vorige kwartaal, waarbij de stijging van de waardeverminderingen (op software), de hogere exploitatiekosten en het lagere technische verzekeringsresultaat gedeeltelijk werden gecompenseerd door een hoger trading- en reëlewaarderesultaat.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	FY2020	FY2019	FY2020	FY2019	FY2020	FY2019
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele elementen)	57%	60%	53%	47%	65%	68%
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	84%	89%	87%	94%	84%	88%
Kredietkostenratio*	0,57%	0,22%	0,67%	0,04%	0,78%	-0,07%
Ratio impaired kredieten	2,3%	2,4%	2,3%	2,3%	6,9%	8,5%

* Een negatief cijfer duidt op een nettoterugname van de voorziening voor waardeverminderingen (met een positieve invloed op de resultaten). Zie Glossarium van ratio's en termen in het Engelstalige kwartaalverslag.

In het deel Overige informatie van het Engelstalige kwartaalverslag vindt u een volledige resultatentabel. Een korte analyse van de resultaten per divisie vindt u in onze analistenpresentatie op www.kbc.com.

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
21,5 miljard euro	17,6%	147%	146%

Eind december 2020 bedroeg ons totaal eigen vermogen 21,5 miljard euro, waarvan 20,0 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders was en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg met 6% ten opzichte van eind 2019¹. Dat was het gevolg van een combinatie van een aantal factoren, waaronder de winst over het jaar (+1,4 miljard euro), een stijging van de herwaarderingsreserve voor obligaties (+0,1 miljard euro), negatieve omrekeningsverschillen (-0,2 miljard euro, als gevolg van de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint in de verslagperiode) en een aantal kleinere posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten van het Engelstalige kwartaalverslag, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.

Op 31 december 2020 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 17,6%. In overeenstemming met de aanbeveling van de ECB van 15 december 2020 die de dividenduitkeringen beperkt, zullen we op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei van dit jaar een (bruto)dividend van 0,44 euro per aandeel voorstellen voor het boekjaar 2020, betaalbaar in mei 2021. Daarnaast is de Raad van Bestuur van plan om in het vierde kwartaal van 2021 een extra brutodividend van 2 euro per aandeel² uit te keren over het boekjaar 2020. Wat dat laatste betreft, is de uiteindelijke beslissing van de Raad van Bestuur afhankelijk van de opheffing van dividendrestricties door de ECB. Een indicatie van het dividendbeleid en het kapitaalplan vanaf 2021 vindt u onder 'Guidance' op pagina 11 van dit verslag.

Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,4%, tegenover 6,8% eind 2019. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind december 2020 222%, tegenover 202% eind 2019. Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 147% en een NSFR-ratio van 146% op het einde van het jaar (tegenover respectievelijk 138% en 136% eind 2019).

Analyse van het boekjaar 2020

Nettoresultaat

1 440 miljoen euro

- Nettoresultaat met 42% gedaald ten opzichte van boekjaar 2019.
- Waardeverminderingen op kredieten aanzienlijk gestegen, aangezien ze 783 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis omvatten.
- Netto-rente-inkomsten, nettoprovisie-inkomsten, trading- en reëlewaarderesultaat, dividendinkomsten en overige netto-inkomsten gedaald.
- Strikte kostenbeheersing en een uitstekend schadeverzekeringresultaat.

Hoofdpijnen (vergeleken met het boekjaar 2019)

- Iets lagere **netto-rente-inkomsten** (daling van 3% tot 4 467 miljoen euro), omdat onder meer de renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro en het negatieve effect van de lagere herbeleggingsrentes niet volledig konden worden gecompenseerd door het positieve effect van TLTRO III en de depositotiering door de ECB, een eenmalige meevaller in verband met inflatiegerelateerde obligaties (verzekeringen), hogere marges op nieuwe hypotheeklen dan de marges op de uitstaande portefeuilles in België, Tsjechië en Slowakije, en een grotere krediet- en overheidsobligatieportefeuille. Op basis van een vergelijkbare scope steeg het volume van deposito's en schuldbewijzen met 6% (of 11% exclusief schuldbewijzen) en het kredietvolume steeg

¹ Het eigen vermogen van de aandeelhouders voor 2019 werd verminderd met -143 miljoen euro om rekening te houden met de wijziging in het kapitalisatiebeleid voor software.

² Dat bedrag is niet afgetrokken van de solvabiliteitsratio's op jaareinde 2020

met 3%, met een groei in alle divisies. Alle vermelde groeicijfers houden geen rekening met valutaschommelingen. De nettorentemarge bedroeg in 2020 1,84%, een daling met 11 basispunten ten opzichte van een jaar geleden.

- Hoger **verzekeringstechnisch resultaat** (stijging van 18% tot 855 miljoen euro). Het technisch resultaat uit schadeverzekeringen steeg met 15%, voornamelijk dankzij hogere verdiende premies, lagere technische lasten (wat deels te maken heeft met lagere schadelasten in de lockdownperiode, ondanks een verhoging van de vergrijzingsreserves in het vierde kwartaal (met 21 miljoen euro)) en een iets hoger resultaat uit afgestane herverzekering. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor het boekjaar bedroeg een uitstekende 85%, tegenover 90% voor boekjaar 2019. De verkoop van levensverzekeringen (1 989 miljoen euro) steeg met 8%, waarbij de stijging in de verkoop van tak 23-producten de daling in de verkoop van producten met rentegarantie meer dan compenseerde.
- Lagere **nettoprovisie-inkomsten** (daling van 7 % tot 1 609 miljoen euro), voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten, en in mindere mate aan lagere vergoedingen voor bankdiensten, hogere betaalde distributievergoedingen en de waardevermindering van de Tsjechische kroon en Hongaarse forint ten opzichte van de euro in vergelijking met een jaar geleden. Eind december 2020 bedroeg het totale beheerde vermogen 212 miljard euro, een daling met 2% ten opzichte van een jaar geleden (voornamelijk als gevolg van een beperkte netto-uitstroom in het segment 'beleggingsadvies').
- Lager **trading- en reëlewaarderesultaat** (daling van 149 miljoen euro tot 33 miljoen euro). Het cijfer voor het boekjaar 2020 is het resultaat van een enorme daling in het eerste kwartaal (de uitbraak van de coronacrisis zorgde er in eerste instantie voor dat de beurzen ineenzakten, de creditspreads toenamen en de langetermijnrente daalde), gevolgd door een aanzienlijk herstel in het tweede, derde en vierde kwartaal.
- Een daling van alle **andere inkomstenposten** samen (daling van 38% tot 231 miljoen euro), voornamelijk toe te schrijven aan het feit dat in de referentieperiode de ČMSS-gerelateerde eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro was opgenomen en - in mindere mate - aan lagere dividendinkomsten.
- Lagere **exploitatiekosten** (daling van 3% tot 4 156 miljoen euro). De bankenheffing buiten beschouwing gelaten, daalden de exploitatiekosten met 4,2%, nog meer dan onze prognose voor 2020 van -3,5% op jaarbasis. Dat kwam door enkele directe gevolgen van de coronacrisis (lagere marketing-, facilitaire en professionele uitgaven), lagere personeelskosten (een daling van het aantal vte's en lagere voorzieningen voor variabele vergoedingen), een eenmalige meevaller van 10 miljoen euro als gevolg van het geactualiseerde kapitalisatiebeleid voor software en de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro in vergelijking met een jaar geleden. Die posten maakten het negatieve effect van onder meer loondrift en hogere ICT-kosten meer dan goed. De kosten-inkomstenratio sinds het begin van het jaar kwam uit op 60%, of 59% als bepaalde niet-operationele elementen buiten beschouwing worden gelaten (tegenover 58% voor boekjaar 2019).
- Een aanzienlijke toename van de **waardeverminderingen op kredieten** (stijging van 871 miljoen euro tot 1 074 miljoen euro). Bijna driekwart (783 miljoen euro) van die waardeverminderingen op kredieten in de verslagperiode had betrekking op collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis, waarvan 672 miljoen euro is gebaseerd op een 'management overlay' en 111 miljoen euro in de ECL-modellen is opgenomen door middel van geactualiseerde macro-economische variabelen. Daardoor steeg de kredietkostenratio voor de hele groep tot 0,60%, tegenover 0,12% voor heel 2019. De bijzondere waardeverminderingen op overige activa stegen met 94 miljoen euro tot 108 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van een eenmalige waardevermindering op software van 59 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020 en de eenmalige negatieve impact van 29 miljoen euro met betrekking tot het betalingsuitstel (verlies door IFRS-aanpassing als gevolg van de tijdswaarde van betalingsuitstel).
- Het **nettoresultaat** van 1 440 miljoen euro voor 2020 is als volgt samengesteld: 1 001 miljoen euro voor divisie België (een daling van 343 miljoen euro ten opzichte van een jaar eerder), 375 miljoen euro voor divisie Tsjechië (een daling van 414 miljoen euro), 199 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (een daling van 179 miljoen euro) en -135 miljoen euro voor Groepscenter (een daling van 112 miljoen euro). Het resultaat voor divisie Internationale Markten voor 2020 omvat 56 miljoen euro voor Slowakije, 114 miljoen euro voor Hongarije, 76 miljoen euro voor Bulgarije en -48 miljoen euro voor Ierland.

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

Verklaring met betrekking tot risico

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, 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. Die hebben vooral te maken met de impact van de coronacrisis op de wereldeconomie en in het bijzonder op de financiële sector (inclusief krediet- en marktrisico's en de invloed van de aanhoudend lage rentevoeten op onze resultaten). Die risico's komen boven op de risico's die verband houden met macro-economische en politieke ontwikkelingen, die gevolgen hebben voor de mondiale en Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC. De onzekerheid over de regelgeving en compliancerisico's (waaronder de antiwitwasregelgeving en GDPR) blijven een overheersend thema in de sector, evenals een betere bescherming van de consument. Digitalisering (met technologie als katalysator) biedt zowel kansen als bedreigingen voor het bedrijfsmodel van traditionele financiële instellingen, terwijl klimaatgerelateerde risico's hand over hand toenemen. Tenslotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

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

Onze kijk op economische groei

Na een sterke opleving in het derde kwartaal was de Europese economische groei in het vierde kwartaal veel gematigder. De kwartaal-op-kwartaalgroei in de eurozone werd opnieuw negatief, terwijl de economische groei in België en Tsjechië licht positief bleef. De nieuwe pandemiemaatregelen, die werden getroffen omdat het aantal Covid-19-besmettingen weer de hoogte in ging, hebben daar een belangrijke rol in gespeeld. Het verschil tussen de zwakke dienstensector en de veerkrachtigere nijverheidssector was bijzonder opvallend. De nijverheidssector hield relatief goed stand, geholpen door zijn meer exportgerichte karakter, waardoor hij ook profiteerde van het sterkere economische herstel in China en de VS.

De tweede golf van de pandemie won aan kracht aan het einde van 2020. Toch lijkt er in het vierde kwartaal een positieve kentering te zijn gekomen. Met name de goedkeuring van verschillende vaccins en het begin van de vaccinatiecampagnes hebben de hoop doen toenemen dat de pandemie uiteindelijk van voorbijgaande aard zal zijn. Het akkoord tussen de EU en het VK van eind 2020 heeft ook de onzekerheid over de toekomstige handelsbetrekkingen verminderd, hoewel het akkoord nog verre van rond is. Door het resultaat van de Amerikaanse presidentsverkiezingen is nog een ander belangrijk politiek risico verdwenen. Begin 2021 lijkt het grootste economische risico een mogelijke derde pandemiegolf te zijn, samen met onverwachte hindernissen voor de vaccinatiecampagne.

2021 wordt een overgangsjaar. Het effect van de vaccinatieprogramma's op het economische herstel zal waarschijnlijk steeds duidelijker worden in de tweede helft van 2021. We verwachten een versneld herstel van de Europese economie vanaf de tweede helft van 2022.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Het monetaire en het begrotingsbeleid blijven de economieën van zowel de VS als de eurozone ondersteunen. We verwachten dat de Fed en de ECB hun beleidsrente de komende jaren ongewijzigd zullen laten. Bovendien doet de verlenging van de omvang en duur van het Pandemic Emergency Purchase Programme van de ECB in december vermoeden dat het klimaat van lage langetermijnrentes nog geruime tijd zal aanhouden. Ook verwachten we dat de intra-EMU-spreads - en de spreads op Bulgaarse overheidsobligaties - grosso modo op hun huidige beperkte niveau zullen blijven.

De wisselkoers van de Hongaarse forint ten opzichte van de euro schommelde in het vierde kwartaal vrij sterk en eindigde het kwartaal per saldo vrijwel ongewijzigd. We verwachten dat de Hongaarse forint in de eerste helft van 2021 iets in waarde zal toenemen ten opzichte van de euro, waardoor de Hongaarse centrale bank haar monetaire beleid weer zal kunnen versoepelen. De Tsjechische kroon apprecieerde in het vierde kwartaal al ten opzichte van de euro, geholpen door de ondersteuning van de langetermijnrente. We verwachten dat de Tsjechische nationale bank haar beleidsrente met 25 basispunten zal verhogen in de tweede helft van 2021.

De wisselkoers van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro is in het vierde kwartaal verder verzwakt, voornamelijk als gevolg van de zwakke ondersteuning van de reële rente. Een lichte verdere waardevermindering op korte termijn is mogelijk, maar we verwachten dat de dollar zich in 2021 grotendeels zal stabiliseren, voornamelijk als gevolg van de stijgende langetermijnrente in de VS.

- **Guidance voor het boekjaar 2021:**
 - *Nettorente-inkomsten*: rond 4,3 miljard euro
 - *Exploitatiekosten exclusief bankenheffing*: stijging met ongeveer 2% jaar-op-jaar op vergelijkbare basis (exclusief het effect van de overname van OTP Slovakia), omdat sommige van de in 2020 aangekondigde kostenbesparingen (maatregelen die onmiddellijk na de eerste lockdown in maart 2020 zijn genomen) niet houdbaar zijn in 2021 en de kostenbesparingen als gevolg van onze digital first-strategie meer aan de back-end worden gerealiseerd
 - *Kredietkostenratio*: zullen naar verwachting overeenstemmen met de bovengrens van onze gemiddelde kredietkostenratio over de hele cyclus (van 30-40 basispunten)
- **Basel IV-impact** (vanaf 1 januari 2023) voor KBC Groep wordt geraamd op een toename van de risicogewogen activa met ongeveer 8 miljard euro (fully loaded) eind 2020, wat overeenkomt met een inflatie van de risicogewogen activa met 8% en een impact van -1,3 procentpunten op de common equity ratio
- **Verwachtingen op lange termijn:**
 - CAGR totale inkomsten (2020-2023): ca. 2% tegen 2023
 - CAGR OPEX excl. bankenheffingen (2020-2023): ca. 1% tegen 2023
 - Gecombineerde ratio: \leq 92% tegen 2023
 - Common equity ratio (fully loaded, Deense compromismethode): vanaf nu 14,5% met een managementbuffer van 1% erbovenop
- **Dividendbeleid en kapitaalaanwendingsplan:**
 - **Voor 2019-2020:**
 - De aanbeveling van de ECB van 15 december 2020 beperkt dividenduitkeringen over de winsten van 2019 en 2020 tot 15% van de gecumuleerde winsten van 2019-2020 of 20 basispunten van de risicogewogen activa, als dat lager is.
 - Aangezien we in november 2019 een interim-dividend van 1 euro per aandeel hebben uitgekeerd dat meer dan 15% van de winst van 2019 vertegenwoordigde, beperkt de ECB-aanbeveling de huidige dividenduitkering tot 15% van de winst van 2020 alleen. Bijgevolg zal voor het boekjaar 2020 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een brutodividend van 0,44 euro per aandeel worden voorgesteld, dat in mei 2021 zal worden uitbetaald.
 - Als gevolg van de ECB-aanbeveling ligt de uitkering voor 2019 en 2020 lager dan de uitkeringsratio van minstens 50% in ons dividendbeleid. De niet-uitgekeerde bedragen maken deel uit van het surpluskapitaal van KBC Groep.
 - Daarnaast is de Raad van Bestuur van KBC Groep van plan om in het vierde kwartaal van 2021 een extra brutodividend van 2 euro per aandeel uit te keren over het boekjaar 2020 (dat bedrag is niet afgetrokken van de solvabiliteitsratio's op jaareinde 2020). De uiteindelijke beslissing van de Raad van Bestuur is afhankelijk van de opheffing van dividendrestricties door de ECB.
 - **Vanaf 2021:**
 - Het dividendbeleid houdt in:
 - een uitkeringsratio (d.w.z. dividend + AT1-coupon) van ten minste 50% van de geconsolideerde winst van het boekjaar;
 - een interim-dividend van 1 euro per aandeel (betaalbaar in november van het boekjaar) als voorschot op het totale dividend van het boekjaar.
 - We streven ernaar bij de beter gekapitaliseerde financiële instellingen in Europa te zijn. Daarom streven we naar een (pre-Basel IV) fully loaded CET1-ratio van 14,5% (= referentiekapitaalpositie). Boven op de referentiekapitaalpositie zal een managementbuffer van 1% worden genomen. Wanneer die buffer is opgebruikt, zal de Raad van Bestuur naar eigen goeddunken beslissen over de aanvulling van de buffer op jaarbasis.
 - Boven op de uitkeringsratio van ten minste 50% van de geconsolideerde winst, zal al het kapitaal dat de referentiekapitaalpositie plus de managementbuffer van 1% overschrijdt, in aanmerking komen voor uitkering aan de aandeelhouders. Elk jaar zal de Raad van Bestuur die beslissing naar eigen goeddunken nemen bij de bekendmaking van de resultaten over het hele jaar.
 - Zodra Basel IV van toepassing wordt, zal het kapitaalaanwendingsplan geüpdatet worden (ten vroegste vanaf 1 januari 2023).

Verklaring van de bedrijfsrevisor

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV/Reviseurs d'Entreprises srl, vertegenwoordigd door Roland Jeanquart en Tom Meuleman, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden ten gronde zijn uitgevoerd en tot op heden geen wezenlijke zaken aan het licht hebben gebracht waardoor aanpassingen nodig waren aan de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020, het vereenvoudigde geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het jaar, de geconsolideerde balans en de geconsolideerde vermogensmutaties en toelichtingen, inclusief een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen in deze persmededeling.

Agenda	Jaarverslag: 1 april 2021 AVA: 6 mei 2021 Resultaten 1KW2021: 11 mei 2021 Dividend: ex-datum 17 mei 2021; boekingsdatum 18 mei 2021; betaaldatum 19 mei 2021 (op voorwaarde dat de AVA het goedkeurt)
Meer informatie over 4KW2020	Engelstalig kwartaalverslag: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties
Gedetailleerde impact van de coronacrisis	Engelstalig kwartaalverslag, toelichting 1.4 in 'Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS' Bedrijfspresentatie, deel 2 over 'Covid-19'
Definities van ratio's	Glossarium van ratio's en termen in het laatste deel van het Engelstalig kwartaalverslag.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Kurt De Baenst, directeur Investor Relations, KBC-groep
Tel +32 2 429 35 73 - E-mail: IR4U@kbc.be

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/woordvoester KBC-groep
Tel +32 2 429 85 45 - E-Mail: pressofficekbc@kbc.be

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

KBC Groep NV

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

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

E-mail: pressofficekbc@kbc.be

KBC-persberichten zijn beschikbaar op
www.kbc.com
Volg ons op www.twitter.com/kbc_group