

Brussel, 8 augustus 2019 (07u00 CEST)

## KBC Groep: Resultaat tweede kwartaal van 745 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	2KW2019	1KW2019	2KW2018	1H2019	1H2018
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	745	430	692	1 175	1 248
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,76	0,98	1,61	2,75	2,91
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
<i>België</i>	388	176	437	564	680
<i>Tsjechië</i>	248	177	145	425	316
<i>Internationale Markten</i>	104	70	163	175	299
<i>Groepscenter</i>	4	7	-53	11	-48
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	42,8	43,1	39,9	42,8	39,9

In het tweede kwartaal van 2019 genereerden we een nettowinst van 745 miljoen euro. Dat is een goed resultaat, dat - vergeleken met het voorgaande kwartaal – begunstigd werd door hogere nettoprovisie-inkomsten, een hoger resultaat uit schadeverzekeringen, de seizoensgebonden stijging van de ontvangen dividenden, lagere kosten (doordat het grootste deel van de bankenheffingen in het eerste kwartaal van het jaar werd geboekt) en lagere waardeverminderingen op kredieten. Enerzijds profiteerde het kwartaal van enkele eenmalige elementen, waarbij de meerwaarde van 82 miljoen euro in verband met de overname van het resterende belang van 45% in de Tsjechische bouwspaarbank ČMSS (zie verder) voor het grootste deel van de impact tekende. Anderzijds was het trading- en reëlewaarderesultaat sterk geïmpacteerd, onder meer door de lagere langetermijnrente. Op basis van een vergelijkbare scope stegen onze kredieten aan klanten met 4% jaar-op-jaar en bleven de deposito's inclusief schuldbewijzen ongeveer gelijk (exclusief schuldbewijzen stegen de deposito's met 3%). De verkoop van onze schade- en levensverzekeringsproducten steeg ten opzichte van een jaar geleden voor beide met 8%. Onze solvabiliteitspositie, waarin de winst over de eerste helft van 2019 niet is meegenomen, bleef ook sterk met een common equity ratio van 15,6%. Als we de winst over de eerste helft van het jaar hadden meegeteld, rekening houdend met de dividenduitkeringsratio van vorig jaar van 59%, zou onze common equity ratio 15,9% hebben bedragen. Ten slotte beslisten we ook om, in overeenstemming met ons dividendbeleid, een interim-dividend van 1 euro per aandeel uit te keren op 15 november 2019, als voorschot op het totale dividend voor 2019.

Vanuit deze solide positie bereiden we ons tegelijkertijd ook voor op de toekomst. Gezien meer en meer klanten kiezen voor digitale kanalen, stemmen we ons omnikanaal distributienetwerk ook geleidelijk af op dat veranderende klantengedrag. Zoals we eerder aankondigden, zijn we in Vlaanderen bezig met een aantal kleinere kantoren om te vormen tot onbemande kantoren en een aantal van de bestaande onbemande kantoren te sluiten. Tegelijkertijd blijven we investeren in onze kantoren met een volledige service, in KBC Live en in onze digitale kanalen. Daarnaast optimaliseerden we ons groepswijd governance model op niveau van het management en zijn we bezig om de operationele efficiëntie in de hele organisatie verder te verbeteren om onze klantenservice naar een nog hoger niveau te tillen. Die aanpassing is essentieel om in te spelen op de nieuwe omgeving, waarin van organisaties wordt verwacht dat ze flexibeler zijn, sneller beslissingen nemen en zo blijven voldoen aan de verwachtingen van hun klanten en de maatschappij.

In het afgelopen kwartaal finaliseerden we twee deals die we in het vorige kwartaal hadden bekendgemaakt. We hebben de verkoop afgerond van een legacy portefeuille van onze Ierse dochteronderneming, bestaande uit performing bedrijfskredieten ter waarde van ongeveer 260 miljoen euro, wat betekent dat KBC Bank Ireland zich nu volledig kan concentreren op zijn belangrijkste doelpubliek van retail- en micro-kmo-klanten. Die transactie had een verwaarloosbare invloed op onze winst en kapitaalratio's. We ronden ook de overname af van het resterende belang van 45% in de Tsjechische bouwspaarbank ČMSS voor 240 miljoen euro. Dat had een invloed van -0,3 procentpunten op onze common equity ratio. Door de herwaardering van ons bestaande belang van 55% in ČMSS konden we in het tweede kwartaal een eenmalige meerwaarde boeken van ongeveer 82 miljoen euro\*. Onze Tsjechische dochtermaatschappij ČSOB heeft nu 100% van ČMSS in handen en consolideert daarmee zijn positie als grootste aanbieder van financiële oplossingen op het vlak van huisvesting in Tsjechië.

Ik wil graag afsluiten met te herhalen dat we oprecht dankbaar zijn voor het vertrouwen dat onze klanten in ons bedrijf stellen. Het feit dat we een paar weken geleden door Euromoney zijn uitgeroepen tot "Beste Bank van West-Europa" toont duidelijk aan dat we de referentie zijn in de financiële sector. We zullen er dan ook voluit voor blijven gaan om die referentie te blijven in klantgericht bankverzekeren in al onze kernlanden.



Johan Thijs  
Chief Executive Officer

\* Vanaf juni 2019 zijn de resultaten van ČMSS volledig geconsolideerd in elke post van de winst-en-verliesrekening (voordien, dus ook in april en mei 2019, werden de resultaten van ČMSS geboekt tegen 55% onder Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures). De eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro, die betrekking heeft op de herwaardering van het reeds bestaande belang van 55%, werd geboekt onder 'Overige netto-inkomsten'. ČMSS is sinds juni 2019 ook volledig geconsolideerd in de balans (tot dan toe werd het volgens de vermogensmutatiemethode opgenomen onder Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures).

## Financiële hoofdlijnen van het tweede kwartaal van 2019

- ▶ De commerciële bankverzekeringfranchises in onze kernmarkten deden het goed.
- ▶ De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% jaar-op-jaar, waarbij er een groei was in alle divisies. De deposito's inclusief schuldbewijzen daalden met 2% op kwartaalbasis en bleven stabiel jaar-op-jaar. De cijfers werden berekend op basis van een vergelijkbare scope.
- ▶ De nettorente-inkomsten stegen licht ten opzichte van het voorgaande kwartaal en groeiden aan met 1% jaar-op-jaar. In beide gevallen profiteerden ze van een aantal factoren, waaronder de groei van het kredietvolume, een stijging van de kortetermijnrente in Tsjechië, de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni en lagere financieringskosten (jaar-op-jaar). Tegelijkertijd bleven ze last hebben van de druk op de marges in de portefeuille uitstaande kredieten en lagere herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone.
- ▶ De verkoop van onze schadeverzekeringproducten steeg met 8% ten opzichte van een jaar geleden. De technische inkomsten uit die schadeverzekeringactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) stegen met 14% ten opzichte van het voorgaande kwartaal, mede dankzij hogere verdiende premies. Ze daalden met 7% jaar-op-jaar omdat hogere premies werden gecompenseerd door hogere claims en lasten. De gecombineerde ratio voor het eerste halfjaar bedroeg 92%, tegenover 88% voor heel 2018. De verkoop van onze levensverzekeringproducten steeg met 8% jaar-op-jaar en daalde met 11% tegenover het relatief hoge niveau van het vorige kwartaal.
- ▶ De nettoprovisie-inkomsten stegen met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal, onder meer als gevolg van een hoger bedrag aan vergoedingen voor vermogensbeheer, hogere vergoedingen voor bankdiensten en het effect van de volledige consolidatie van ČMSS. Onze nettoprovisie-inkomsten daalden slechts licht ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar.
- ▶ Alle resterende overige inkomsten samen lagen in de lijn van het cijfer van het vorige kwartaal en stegen met 43% jaar-op-jaar. Het tweede kwartaal van 2019 omvatte een zwak trading- en reëlewaarderesultaat en hoge overige netto-inkomsten, die profiteerden van de eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro door de herwaardering van het belang van 55% in ČMSS (in verband met de overname van het resterende belang van 45% in die onderneming). Daarnaast profiteerden de dividendinkomsten van de seizoensgebonden stijging, aangezien het grootste deel van de dividenden traditioneel in het tweede kwartaal van het jaar wordt ontvangen.
- ▶ Exclusief de bankenheffing (waarvan het grootste deel wordt geboekt in het eerste kwartaal van het jaar), stegen de kosten met 5% tegenover het vorige kwartaal, waarvan ongeveer de helft het gevolg was van eenmalige elementen en de invloed van ČMSS. Jaar-op-jaar stegen de kosten met 2%. Wanneer de niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, bedraagt de kosten-inkomstenratio voor het eerste halfjaar van 2019 59%, tegenover 57% voor het boekjaar 2018.
- ▶ Het tweede kwartaal van 2019 omvatte een waardevermindering op kredieten van 36 miljoen euro, tegenover 67 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugname van waardeverminderingen van 21 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De op jaarbasis berekende kredietkosten bedroegen een gunstige 0,12% voor het eerste halfjaar van 2019, tegen -0,04% voor het boekjaar 2018 (een negatief cijfer wijst op een positief effect op het resultaat).
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef stevig, net als onze kapitaalbasis, met een *common equity ratio* van 15,6%, of 15,9% wanneer we het nettoresultaat over het eerste halfjaar meetellen, rekening houdend met de uitkeringsratio van 59% (dividend + AT1-coupon) over heel 2018. Onze *leverage ratio* bedroeg eind juni 2019 6,1%.

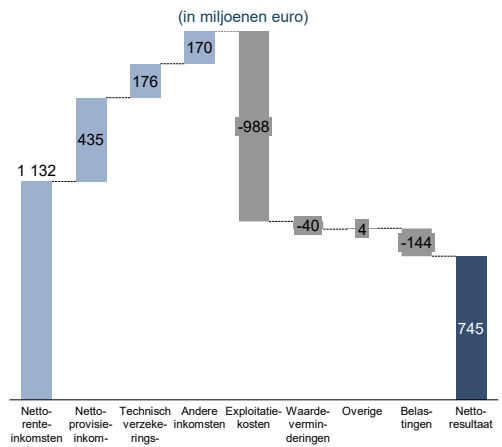
### De kern van onze strategie



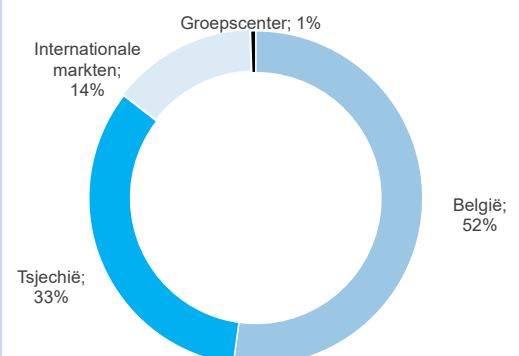
Onze strategie steunt op vier principes:

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

### Totstandkoming van het resultaat in 2KW2019



### Bijdrage van de divisies aan het groepsresultaat (2KW2019)



## Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	2KW2019	1KW2019	4KW2018	3KW2018	2KW2018	1H2019	1H2018
Nettorente-inkomsten	1 132	1 129	1 166	1 136	1 117	2 261	2 242
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	174	161	198	197	202	335	364
Verdiende premies	425	415	409	403	392	840	770
Technische lasten	-251	-254	-211	-205	-190	-505	-406
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	1	-3	-3	-9	1	-2	-5
Verdiende premies	317	351	416	293	315	668	651
Technische lasten	-316	-354	-418	-302	-314	-669	-656
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	1	-7	-12	-6	-14	-5	-23
Dividendinkomsten	39	12	15	12	34	51	55
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	-2	99	2	79	54	97	150
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	0	2	0	0	8	2	9
Nettoprovisie-inkomsten	435	410	407	424	438	845	889
Overige netto-inkomsten	133	59	76	56	23	192	94
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 913</b>	<b>1 862</b>	<b>1 848</b>	<b>1 888</b>	<b>1 863</b>	<b>3 775</b>	<b>3 775</b>
Exploitatiekosten	-988	-1 296	-996	-981	-966	-2 283	-2 257
Bijzondere waardeverminderingen	-40	-69	-43	2	1	-109	58
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> <sup>2</sup>	-36	-67	-30	8	21	-103	84
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	4	5	4	2	3	8	10
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>889</b>	<b>503</b>	<b>814</b>	<b>911</b>	<b>901</b>	<b>1 392</b>	<b>1 585</b>
Belastingen	-144	-73	-192	-211	-210	-217	-337
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>745</b>	<b>430</b>	<b>621</b>	<b>701</b>	<b>692</b>	<b>1 175</b>	<b>1 248</b>
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij</b>	<b>745</b>	<b>430</b>	<b>621</b>	<b>701</b>	<b>692</b>	<b>1 175</b>	<b>1 248</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,76	0,98	1,44	1,63	1,61	2,75	2,91
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,76	0,98	1,44	1,63	1,61	2,74	2,91
<b>Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>30-06-2018</b>		
Balanstotaal	289 548	292 332	283 808	304 740	301 934		
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	154 169	148 517	147 052	146 011	145 346		
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	63 746	63 706	62 708	63 030	63 936		
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	199 138	197 987	194 291	194 056	192 951		
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 652	18 589	18 324	18 533	18 595		
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 381	13 334	12 949	13 444	13 428		
Eigen vermogen van de aandeelhouders	17 799	17 924	17 233	16 878	16 616		
<b>Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)</b>	<b>1H2019</b>	<b>FY2018</b>					
Rendement op eigen vermogen	14% <sup>3</sup>	16%					
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankheffing)	63% (59%)	57,5% (57%)					
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	92%	88%					
Common equity ratio, Basel III Danish Compromise (fully loaded)	15.6% <sup>4</sup>	16.0%					
Common equity ratio FICOD (fully loaded)	14.5%	14,9%					
Leverage ratio Basel III (fully loaded)	6.1%	6,1%					
Kredietkostenratio <sup>5</sup>	0.12%	-0,04%					
Ratio impaired kredieten	3.7%	4,3%					
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	2.1%	2,5%					
Net stable funding ratio (NSFR)	133%	136%					
Liquidity coverage ratio (LCR)	140%	139%					

<sup>1</sup> Ook Trading- en reëlewaarde resultaat genoemd. <sup>2</sup> Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd. <sup>3</sup> 15,4% als de bankentaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden. <sup>4</sup> Wanneer het nettoresultaat van de eerste jaarhelft, rekening houdend met de FY 2018 dividenduitbetalingsratio van 59% (dividend + AT1 coupon) wordt ingeteld, bedraagt de ratio 15,9%. <sup>5</sup> Een negatief cijfer duidt op een nettoterugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatinsin/loed).

In het deel 'Geconsolideerde financiële staten' van het kwartaalverslag vindt u een overzicht van onze geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties, en verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Wat betreft de (wijzigingen in) de definities van de ratio's: zie Details van ratio's en termen in het kwartaalverslag.

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

# Analyse van het kwartaal (2KW2019)

## Totale opbrengsten

1 913 miljoen euro

De totale opbrengsten zijn gestegen met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal. Over het geheel genomen konden de stijging van de nettoprovisie-inkomsten, het technische resultaat voor het schadebedrijf, de dividendinkomsten (seizoensgebonden) en de overige netto-inkomsten (dankzij een eenmalige meevaller) evenals de volledige consolidatie van ČMSS vanaf juni de daling van het trading- en reëlewaarderesultaat ruimschoots compenseren.

De nettorente-inkomsten bedroegen 1 132 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2019. Dat is lichtjes meer dan in het vorige kwartaal en een stijging met 1% ten opzichte van een jaar geleden. De nettorente-inkomsten profiteerden van het positieve effect van de groei van het kredietvolume, de hogere kortetermijnrente in Tsjechië, lagere financieringskosten (op jaarbasis), een hoger aantal dagen dan in het vorige kwartaal en de volledige consolidatie van ČMSS vanaf juni ('ČMSS-effect' - goed voor 7 miljoen euro). Die posten werden grotendeels gecompenseerd door onder meer de aanhoudende druk op de kredietmarges in de meeste kernlanden (ondanks enig herstel van de marges bij nieuwe kredieten), het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone en het lagere netto positieve effect van ALM FX-swaps.

Zoals gezegd werden de rente-inkomsten nog altijd ondersteund door de groei van het kredietvolume: het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg met 4% tegenover het vorige kwartaal en met 6% ten opzichte van een jaar geleden. Op basis van een vergelijkbare scope (d.w.z. zonder rekening te houden met de effecten van wijzigingen in de scope, zoals de verkoop van delen van de Ierse kredietportefeuille in het verleden en de volledige consolidatie van ČMSS vanaf juni 2018), steeg de kredietverlening aan klanten met 1% op kwartaalbasis en 4% op jaarbasis, met groei in alle divisies. De klantendeposito's inclusief schuld papier stegen met 1% op kwartaalbasis, en met 3% op jaarbasis. Op basis van een vergelijkbare scope daalde deze post met 2% op kwartaalbasis en bleef hij ongeveer gelijk jaar-op-jaar (in beide gevallen als gevolg van een daling van het schuld papier). De nettorentemarge bedroeg 1,94% voor het tweede kwartaal van 2019. Dat is 4 basispunten lager dan in het vorige kwartaal en 6 basispunten lager dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 176 miljoen euro bij tot de totale opbrengsten. Dit is beduidend meer (14%) dan in het vorige kwartaal dankzij hogere verdiende premies in bijna alle landen, in combinatie met lagere technische lasten (minder stormschade en andere schadegevallen, deels gecompenseerd door het negatieve effect van een herinschatting van schadevoorzieningen) en een hoger resultaat uit afgestane herverzekering. De technische inkomsten uit schadeverzekeringen daalden met 7% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2018, doordat de stijging van de verdiende premies en het resultaat uit afgestane herverzekering werd tenietgedaan door hogere technische lasten, deels als gevolg van het voornoemde negatieve effect van een herinschatting van schadevoorzieningen. De gecombineerde ratio voor de eerste zes maanden van 2019 bedroeg 92%, tegenover 88% voor heel 2018.

De technische inkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen 0 miljoen euro, tegenover -3 miljoen euro in het vorige kwartaal en 0 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten (459 miljoen euro) daalde in het afgelopen kwartaal met 11% ten opzichte van het relatief hoge niveau van het vorige kwartaal, als gevolg van een lagere verkoop van zowel tak 21- als tak 23-producten in België, hoewel dat deels gecompenseerd werd door een iets hogere verkoop van tak 23-producten in Tsjechië. In vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten met 8%, dankzij de hogere verkoop van tak 23-producten in België en in mindere mate in Tsjechië. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 57% in het tweede kwartaal van 2019. De overige 43% bestond uit tak 23-producten.

De nettoprovisie-inkomsten stegen met 6% tot 435 miljoen euro ten opzichte van het voorgaande kwartaal en daalden slechts licht ten opzichte van een jaar geleden. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk het gevolg van hogere vergoedingen voor assetmanagementdiensten (hogere beheersvergoedingen die de lagere instapvergoedingen meer dan compenseerden), hogere vergoedingen voor bankdiensten, lagere betaalde distributievergoedingen voor verzekeringen en het ČMSS-effect (2 miljoen euro). Vergelijken met een jaar geleden zijn de vergoedingen voor assetmanagementdiensten gedaald, maar dat werd grotendeels gecompenseerd door hogere vergoedingen voor bankdiensten. Eind juni 2019 bedroeg ons totale beheerde vermogen 210 miljard euro, min of meer hetzelfde als in het vorige kwartaal doordat een positieve koersontwikkeling (+2%) de netto-uitstroom (-2%) volledig compenseerde. Op jaarbasis daalde het totale beheerde vermogen met 2% (+2% koersstijging, -4% netto-uitstroom).

Alle resterende overige inkomsten samen bedroegen 170 miljoen euro, tegenover 172 miljoen euro in het vorige kwartaal en 119 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar.

Het cijfer voor het beschouwde kwartaal omvat een seizoensgebonden hoog dividendinkomen van 39 miljoen euro, aangezien in het tweede kwartaal van het jaar traditioneel het grootste deel van de dividenden wordt ontvangen. Het omvat ook 133 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Dat is beduidend meer dan in beide referentiekwartalen, omdat het een eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro bevat in verband met de herwaardering van het reeds bestaande belang in ČMSS (als gevolg van de overname van het resterende belang in dat bedrijf), terwijl het cijfer voor hetzelfde kwartaal van vorig jaar negatief werd beïnvloed door de afwikkeling van een rechtszaak uit het verleden voor een bedrag van 38 miljoen euro. Daarnaast omvatten de resterende overige inkomsten een nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) van -2 miljoen euro. Dat is aanzienlijk lager dan de 99 miljoen euro en 54 miljoen euro die respectievelijk in het vorige kwartaal en hetzelfde kwartaal van vorig jaar werden geboekt. Dit was het gevolg van een combinatie van zwakke dealingroominkomsten, een daling van de waarde van afgeleide producten die worden gebruikt voor balansbeheer en lagere resultaten uit aandelen van de verzekeringsmaatschappij.

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



## Exploitatiekosten

**988** miljoen euro

De vergelijking van de kosten wordt vertekend doordat het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar op voorhand wordt geboekt in het eerste kwartaal. Zonder die bankenheffing stegen de exploitatiekosten in het tweede kwartaal met 5% tegenover het vorige kwartaal, waarvan ongeveer de helft voor rekening komt van eenmalige elementen en het ČMSS-effect. Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar, kwam de kosten-inkomstenratio voor de eerste zes maanden van het jaar uit op 59%.

De exploitatiekosten bedroegen in het tweede kwartaal van 2019 988 miljoen euro. De vergelijking met het vorige kwartaal wordt vertekend doordat het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar op voorhand wordt geboekt in het eerste kwartaal (30 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2019, 382 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019, 24 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018). De bankenheffing buiten beschouwing gelaten, stegen de exploitatiekosten met 5% kwartaal-op-kwartaal en met 2% jaar-op-jaar. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal werd veroorzaakt door diverse factoren, waaronder eenmalige posten (12 miljoen euro), loondrift, hogere afschrijvingskosten, het ČMSS-effect (5 miljoen euro) en het feit dat het voorgaande kwartaal profiteerde van seizoensgebonden lage professionele vergoedingen, marketing- en facilitaire uitgaven en een eenmalige meevaller van 8 miljoen euro. De stijging ten opzichte van vorig jaar had grotendeels betrekking op eenmalige posten in het beschouwde kwartaal en het ČMSS-effect.

Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, bedraagt de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten voor het eerste halfjaar van 2019 59%, tegenover 57% voor het boekjaar 2018. Inclusief de niet-operationele posten en de effectief geboekte bankenheffing bedroeg de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten 63%.

## Waardeverminderingen op kredieten

**36** miljoen euro nettotoename

De nettowaardeverminderingen op kredieten bedroegen 36 miljoen euro, een daling ten opzichte van de 67 miljoen euro die het vorige kwartaal werd geboekt. De kredietkostenratio bedroeg een gunstige 0,12% voor het eerste halfjaar van 2019.

In het tweede kwartaal van 2019 noteerden we een nettowaardevermindering op kredieten van 36 miljoen euro, tegenover een nettowaardevermindering van 67 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugname van 21 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018. Uitgesplitst per land bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in het tweede kwartaal van 2019 30 miljoen euro in België (een daling op kwartaalbasis, aangezien het vorige kwartaal enkele bedrijfskredietendossiers omvatte), 4 miljoen euro in Tsjechië, 8 miljoen euro in Slowakije, 1 miljoen euro in Bulgarije en vrijwel nul in Ierland (waar een nettoterugname van waardeverminderingen van 12 miljoen euro werd tenietgedaan door de gevolgen van de verkoop van een deel van de legacy kredietportefeuille), terwijl er een kleine nettoterugname van waardeverminderingen was van 3 miljoen euro in Hongarije en 5 miljoen euro in het Groepscenter. Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio 0,12% voor het eerste halfjaar van 2019, tegenover -0,04% voor het hele jaar 2018 (een negatief cijfer duidt op een nettoterugname en heeft dus een positief effect op het resultaat). De ratio van impaired kredieten is sinds het begin van het jaar verder verbeterd. Eind juni 2019 stond ongeveer 3,7% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (4,3% eind 2018). De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, daalden tot 2,1% van de kredietportefeuille (2,5% eind 2018). De daling in impaired kredieten houdt grotendeels verband met de boekhoudkundige afschrijving in het tweede kwartaal van bepaalde volledig geprovisioneerde legacy kredieten in Ierland.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 4 miljoen euro, in de lijn van de 1 miljoen euro in het vorige kwartaal en een verbetering ten opzichte van de 20 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018. Dat laatste werd beïnvloed door de herziening van restwaarden van financiële autoleaseovereenkomsten van kortetermijncontracten in Tsjechië en door een legacy property file in Bulgarije.

## Nettoresultaat

per divisie

België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
<b>388</b> miljoen euro	<b>248</b> miljoen euro	<b>104</b> miljoen euro	<b>4</b> miljoen euro

België: het nettoresultaat (388 miljoen euro) steeg fors op kwartaalbasis, omdat de vergelijking werd vertekend door het feit dat het grootste deel van de bankenheffing voor het volledige jaar al in het eerste kwartaal van 2019 werd geboekt (273 miljoen euro tegenover slechts 4 miljoen euro in het tweede kwartaal). De bankenheffing buiten beschouwing gelaten steeg het nettoresultaat met 6% tegenover het vorige kwartaal. Dat omvatte iets lagere nettorente-inkomsten, hogere technische inkomsten uit schadeverzekeringen, hogere nettoprovisie-inkomsten, seizoensgebonden hogere dividendinkomsten en lagere

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

waardeverminderingen op kredieten. Die positieve factoren werden deels tenietgedaan door onder meer een lager trading- en reëlewaarderresultaat en hogere kosten (voor een deel gerelateerd aan eenmalige posten).

Tsjechië: het nettoresultaat (248 miljoen euro) steeg met 40% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Exclusief de bankenheffing steeg het met 21%, vooral dankzij de eenmalige herwaarderingsmeerwaarde van 82 miljoen euro op het reeds bestaande belang van 55% in ČMSS na de overname van het resterende belang van 45%, en door hogere nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten. Die positieve posten werden deels tenietgedaan door het lagere trading- en reëlewaarderresultaat, hogere kosten en waardeverminderingen op kredieten (tegenover een nettoterugname in het voorgaande kwartaal).

Internationale markten: het nettoresultaat van 104 miljoen euro is als volgt samengesteld: 11 miljoen euro in Slowakije, 55 miljoen euro in Hongarije, 29 miljoen euro in Bulgarije en 9 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie steeg het nettoresultaat met 48% op kwartaalbasis. Exclusief de bankenheffing daalde het resultaat met 6% en omvatte het min of meer stabiele totale opbrengsten, gelijkblijvende kosten (ondanks de hoge looninflatie) en hogere waardeverminderingen op kredieten. Dat laatste had voornamelijk betrekking op Ierland, waar de waardeverminderingen op kredieten stegen van een nettoterugname van 12 miljoen euro in het vorige kwartaal tot vrijwel nul in het tweede kwartaal van 2019 (aangezien de nettoterugname van de waardeverminderingen van 12 miljoen euro werd tenietgedaan door de gevolgen van de verkoop van een deel van de legacy kredietportefeuille).

Groepscenter: het nettoresultaat (4 miljoen euro) daalde met 3 miljoen euro tegenover het vorige kwartaal. Dat kwam grotendeels door de combinatie van een positief eenmalig element bij de belastingen, een hoger technisch resultaat uit schadeverzekeringen en een lager trading- en reëlewaarderresultaat.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1H2019	FY2018	1H2019	FY2018	1H2019	FY2018
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	58%	58%	46%	46%	68%	65%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	92%	87%	94%	97%	86%	90%
Kredietkostenratio <sup>1</sup>	0,20%	0,09%	0,04%	0,03%	-0,01%	-0,46%
Ratio impaired kredieten	2,3%	2,6%	2,5%	2,4%	9,8%	12,2%

<sup>1</sup> Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed). Zie Details van ratio's en termen in het kwartaalverslag.

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

## Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
19,3 miljard euro	15,6%	140%	133%

Eind juni 2019 bedroeg ons totaal eigen vermogen 19,3 miljard euro, bestaande uit 17,8 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen daalde met 0,3 miljard euro ten opzichte van eind 2018. Dat was het gevolg van een combinatie van een aantal factoren, waaronder de winst over het eerste halfjaar (+1,2 miljard euro), de call van een additional tier 1-instrument en de uitgifte van een nieuw additional tier 1-instrument (respectievelijk -1,4 miljard euro en +0,5 miljard euro), de betaling van het slotdividend voor 2018 in mei 2019 (-1,0 miljard euro) en wijzigingen in diverse herwaarderingsreserves (in totaal +0,5 miljard euro). We hebben de wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Op 30 juni 2019 bedroeg onze common equity ratio 15,6%, zonder rekening te houden met de nettowinst over de eerste helft van 2019. Inclusief de nettowinst over die periode en rekening houdend met de uitkeringsratio over het boekjaar 2018 van 59% (dividend + AT1-coupon), bedroeg de common equity ratio eind juni 2019 15,9%, tegenover 16% eind 2018. Noteer dat de overname van het resterende belang van 45% in ČMSS een negatieve invloed had op onze common equity ratio tijdens de verslagperiode van ongeveer 0,3 procentpunten. Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,1%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een solide 201% eind juni 2019. Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 140% en een NSFR-ratio van 133% eind juni 2019.

# Analyse van de year-to-date periode (1H2019)

## Nettoresultaat

1 175 miljoen euro

Het nettoresultaat voor de eerste zes maanden van 2019 ligt 6% lager dan dat voor dezelfde periode in 2018. De totale opbrengsten lagen in de lijn van dezelfde periode vorig jaar, waarbij de stijging van de nettorente-inkomsten en van de overige netto-inkomsten (cf. de eenmalige meerwaarde in verband met ČMSS in het tweede kwartaal) de daling van de overige inkomstenposten compenseerde. De exploitatiekosten zijn licht gestegen (+1%, vooral door hogere bankenheffingen) en de waardeverminderingen op kredieten bedroegen 103 miljoen euro, een aanzienlijke stijging ten opzichte van de nettoterugname van waardeverminderingen van 84 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

Hoofdpijnen (ten opzichte van het eerste halfjaar van 2018):

- Iets hogere nettorente-inkomsten (+1% tot 2 261 miljoen euro), onder meer dankzij lagere financieringskosten, hogere volumes in commerciële kredietverlening, het positieve effect van de stijging van de kortetermijnrente in Tsjechië en het ČMSS-effect, die de druk op de portefeuilmarges, het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone en het lagere netto positieve effect van ALM-FX-swaps compenseerden. Het volume van deposito's en schuld papier bleef ongeveer gelijk (de groei van deposito's werd gecompenseerd door een daling in schuld papier), terwijl de kredietvolumes met 4% toenamen, met een groei in alle divisies. Deze cijfers zijn berekend op basis van een vergelijkbare scope. De nettorentemarge voor het eerste halfjaar van 2019 bedroeg 1,96%, een daling met 5 basispunten jaar-op-jaar.
- Een lichte daling van technische verzekeringsresultaten (-2% tot 328 miljoen euro). De verkoop van levensverzekeringen (975 miljoen euro) steeg met 6%, met een stijging bij zowel tak 21- als tak 23-producten. De verkoop van schadeverzekeringen steeg met 8% ten opzichte van een jaar geleden. Het technische resultaat voor het schadebedrijf daalde licht ten opzichte van vorig jaar, doordat hogere premie-inkomsten en de stijging van het resultaat uit afgestane herverzekering werden gecompenseerd door hogere technische lasten. De year-to-date gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg 92%, tegenover 88% voor boekjaar 2018.
- Lagere nettoprovisie-inkomsten (-5% tot 845 miljoen euro), hoofdzakelijk toe te schrijven aan lagere vergoedingen voor assetmanagementdiensten (vooral lagere beheersvergoedingen) en iets hogere betaalde distributievergoedingen, en deels gecompenseerd door hogere vergoedingen voor bankdiensten en het ČMSS-effect. Eind juni 2019 bedroeg het totale beheerde vermogen 210 miljard euro, 2% lager dan een jaar geleden (+2% koersstijging, -4% netto-uitstroom).
- Een stijging van alle resterende overige inkomsten samen (+11% tot 342 miljoen euro), vooral door aanzienlijk hogere overige netto-inkomsten (inclusief de ČMSS-gerelateerde eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro in de verslagperiode), die onder meer het lagere trading- en reëlewaarderesultaat ruimschoots compenseerden.
- Iets hogere exploitatiekosten (+1% tot 2 283 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van hogere bankenheffingen. Andere factoren die het verschil ten opzichte van vorig jaar verklaren zijn de hogere personeelskosten (als gevolg van loondrift en eenmalige posten), hogere ICT-kosten, professionele vergoedingen en afschrijvingen, en het ČMSS-effect. We wijzen er op dat de referentieperiode een eenmalige negatieve post van 11 miljoen euro omvatte met betrekking tot facilitaire uitgaven. Bijgevolg bedroeg de year-to-date kosten-inkomstenratio 63%, of 59% als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (tegenover respectievelijk 57,5% en 57% voor boekjaar 2018).
- Een aanzienlijke toename van de waardeverminderingen op kredieten (nettotoename van 103 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019, tegenover een nettoterugname van 84 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar). Dat was grotendeels te wijten aan Ierland (nettoterugname van waardeverminderingen van 12 miljoen euro in de verslagperiode, tegenover een nettoterugname van 81 miljoen euro in de referentieperiode) en België (nettotoename van 113 miljoen euro in de verslagperiode, tegenover 40 miljoen euro in de referentieperiode). Daardoor bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep 0,12%, tegenover -0,04% voor boekjaar 2018 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het nettoresultaat van 1 175 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2019 is als volgt samengesteld: 564 miljoen euro voor divisie België (-17% tegenover dezelfde periode vorig jaar), 425 miljoen euro voor divisie Tsjechië (+35%, grotendeels te danken aan de eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro met betrekking tot ČMSS), 175 miljoen euro voor divisie Internationale markten (-42%) en 11 miljoen euro voor Groepscenter (tegenover een negatieve 48 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018). Het resultaat voor de divisie Internationale markten voor het eerste halfjaar van 2019 omvat 22 miljoen euro voor Ierland, 79 miljoen euro voor Hongarije, 29 miljoen euro voor Slowakije en 42 miljoen euro voor Bulgarije.

# Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

## 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 aangevane 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. Het gaat daarbij om recente macro-economische en politieke ontwikkelingen, zoals de Brexit en handelsconflicten, die allemaal gevolgen hebben voor de mondiale en Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC. De economische groei en de renteprognoses werden verlaagd, waardoor het alsmaar waarschijnlijker wordt dat het lagerenteklimaat langer dan verwacht zal aanhouden. 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. Ten slotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

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

## Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

De zwakkere economische vooruitzichten, met hoge risico's en een inflatie die onder het streefcijfer blijft, hebben geleid tot een verschuiving in de *forward guidance* van de grote centrale banken naar bijkomende of hernieuwde monetaire stimuleringsmaatregelen. Na de recente renteverlaging met 25 basispunten verwachten we nog bijkomende renteverlagingen van de Fed in de nabije toekomst. Aangezien de inflatie in de eurozone onder de middellangetermijndoelstelling van de ECB zal blijven en risicofactoren zoals handelsconflicten hun stempel drukken op de Europese groeidynamiek, zal de ECB haar beleid in de toekomst hoogstwaarschijnlijk ook versoepelen. Die verwachte extra versoepeling van de ECB komt boven op het huidige inschikkelijke beleid van "volledige herinvestering" van de ECB, wat haar balans op een hoog niveau houdt.

De marktverwachtingen dat er extra monetaire stimuli zouden komen, hebben geleid tot de recente dalingen van de lange(re)termijnrentes. We zien de recente snelle daling van de langetermijnrentes als een reactie van de markt op de verwachtingen inzake het tempo van de monetaire versoepeling. We verwachten dat het opwaartse potentieel voor de rente op langere termijn beperkt is.

De Tsjechische Nationale Bank heeft haar monetaire beleid verstrengd, met een vroeger dan verwachte renteverhoging eerder dit jaar (+25 basispunten tot 2% op 2 mei). Dat weerspiegelt de stevige Tsjechische groei- en inflatieomgeving. Een soepeler monetair beleid in het buitenland speelt echter ook een rol, aangezien duidelijke afwijkingen van het ECB-traject minder waarschijnlijk zijn geworden. Daarom verwachten we dat de Tsjechische Nationale Bank een soepeler beleid zal volgen de komende jaren.

## Onze kijk op economische groei

In overeenstemming met de wereldwijde economische ontwikkelingen maakt de Europese economie momenteel een vertraging door. De dalende werkloosheidscijfers en het toenemende tekort aan arbeidskrachten in sommige Europese economieën kunnen mogelijks, samen met de geleidelijk stijgende looninflatie, de particuliere consumptie blijven ondersteunen. Daarnaast kunnen ook investeringen de groei blijven ondersteunen. De belangrijkste factoren die het Europese economische sentiment en de groei substantieel kunnen ondergraven, zijn nog altijd het risico van een verdere economische deglobalisering en een escalatie van handelsconflicten, de Brexit en de politieke onrust in sommige landen van de eurozone.

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



## Verwachtingen

- Solide rendementen in alle divisies.
- Er wordt verwacht dat Bazel IV (vanaf 1 januari 2022) voor KBC de risicogewogen activa zal doen stijgen met ongeveer 8 miljard euro (op fully loaded basis, eind 2018), wat overeenkomt met een inflatie van de risicogewogen activa van 9% en een effect op de common equity ratio van -1,3 procentpunten.
- Wat ons dividendbeleid betreft, zullen we in november 2019 een interimdividend van 1 euro per aandeel uitkeren als voorschot op het totale dividend (payment date 15 november 2019; record date 14 november 2019, ex-coupon date 13 november 2019). We herbevestigen ons uitkeringsbeleid (d.w.z. dividend + AT1-coupon) van ten minste 50% van de geconsolideerde winst.

### Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

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

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

---

#### KBC Groep NV

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

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

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

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

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

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

---