

Brussel, 15 november 2018, (07u00 CET)

## KBC Groep: Resultaat derde kwartaal van 701 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	3KW2018 (IFRS 9)	2KW2018 (IFRS 9)	3KW2017 (IAS 39)	9M2018 (IFRS9)	9M2017 (IAS39)
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	701	692	691	1 948	2 176
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,63	1,61	1,62	4,54	5,11
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	409	437	455	1 089	1 240
Tsjechië	168	145	170	484	534
Internationale Markten	141	163	78	440	370
Groepscenter	-17	-53	-12	-64	32
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	40,6	39,9	40,6	40,6	40,6

We boekten een nettowinst van 701 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018. Een uitstekend resultaat, onder meer dankzij hogere nettorente-inkomsten, trading- en reëlewaarderesultaten en overige netto-inkomsten, een uitstekende gecombineerde ratio in onze schadeverzekeringsactiviteiten en - opnieuw - een nettoterugnane van waardeverminderingen op kredieten, waarvan het grootste deel betrekking had op onze Ierse hypotheekportefeuille. Als we dit derdekwaartaalresultaat optellen bij de 556 miljoen euro en 692 miljoen euro die we in het eerste en tweede kwartaal van het jaar boekten, komt ons resultaat over de eerste negen maanden van 2018 uit op een solide 1 948 miljoen euro. De kredietvolumes stegen met 5% jaar-op-jaar en de deposito's exclusief schuldbewijzen met 6%. Onze solvabiliteit bleef ook sterk: eind september 2018 bedroeg onze common equity ratio 16%, opnieuw een stijging ten opzichte van de 15,8% in het vorige kwartaal, en ruimschoots boven de door de toezichthouder opgelegde minimumniveaus. Zoals eerder aangekondigd, zullen we in overeenstemming met ons dividendbeleid op 16 november 2018 een interim-dividend van 1 euro per aandeel uitkeren als voorschot op het totale dividend voor 2018.

In het begin van het derde kwartaal hebben we de inkoop van 2,7 miljoen eigen aandelen afgerond en ze vervolgens vernietigd, waardoor ons totale aantal aandelen is teruggebracht tot 415 897 567. En zoals reeds meegedeeld, bereikte KBC Bank Ireland een overeenkomst met Goldman Sachs om een deel van zijn legacy kredietportefeuille te verkopen, waardoor de ratio van impaired kredieten van die entiteit aanzienlijk zal dalen, en ook de groepsratio afneemt. We verwachten dat de transactie afgerond zal zijn in het vierde kwartaal van dit jaar.

Op het vlak van digitalisering ligt onze focus op het ontwikkelen van innovatieve klantgerichte oplossingen die het leven van onze klanten gemakkelijker maken. Om maar een paar voorbeelden te noemen: in België hebben we niet alleen multibancaire functies toegevoegd aan onze app KBC Mobile, we hebben er onlangs ook nog nieuwe niet-bancaire functies in opgenomen, zoals de mogelijkheid om met de app parkeertickets en tickets voor openbaar vervoer te kopen. In Ierland hebben we een nieuwe functie toegevoegd aan de Mobile-app waarmee onze klanten makkelijk een verloren of gestolen kaart kunnen melden en bovendien meteen een digitale vervanging ontvangen. En in Tsjechië werd CSOB door Capital Finance International uitgeroepen tot beste internetbank van het land, het zoveelste bewijs van het succes van onze klantgerichte digitale initiatieven.

Wat de economie betreft, blijft het Europese conjunctuurbeeld aantrekkelijk, ook al geloven we dat de groeipek voorbij is. Het risico van een verdere economische deglobalisering met een escalatie van de bestaande handelsconflicten, de brexit en de politieke onrust in Italië zijn de belangrijkste factoren die de Europese economische groei kunnen hinderen.

Tot slot ben ik erg trots te mogen meedelen dat we niet alleen topscores hebben behaald in de internationale Extel Awards, maar dat we onlangs ook van de Belgische Vereniging van Financiële Analisten de prijs kregen voor 'Beste Financiële Communicatie'. Dat doet ons bijzonder veel plezier omdat een open en transparante communicatie naar onze stakeholders zeer hoog op onze prioriteitenlijst staat. Tot slot wil ik uitdrukkelijk al onze stakeholders bedanken voor hun vertrouwen en hen verzekeren dat we er meer dan ooit op gefocust zijn de referentie in bankverzekeren te worden in al onze kernlanden.



Johan Thijs  
Chief Executive Officer

**Belangrijk.** Vanaf 2018 passen we IFRS 9 toe. Eenvoudig gezegd betekent dit dat de classificatie van financiële activa en verplichtingen, evenals de methodologie inzake waardeverminderingen, aanzienlijk zijn gewijzigd. Als gevolg daarvan zijn sommige cijfers van de winst-en-verliesrekening en de balans niet volledig vergelijkbaar met de referentiecijfers voor 2017 (die nog altijd op IAS 39 zijn gebaseerd, aangezien KBC gebruik maakt van de overgangsmaatregelen voor vergelijkende gegevens). Om de transparantie te vergroten, hebben we vanaf 2018 en in overeenstemming met IFRS 9 ook de geprojecteerde rente voor valutaderivaten in de bankportefeuille verplaatst van het Trading en reëlewaarderesultaat naar de Nettorente-inkomsten. We hebben ook de netwerkinkomsten (inkomsten uit marges verdiend op valutatransacties die het netwerk voor onze klanten uitvoert) verplaatst van Trading- en reëlewaarderesultaat naar Nettovervisie-inkomsten. In de bijlage geven we een beknopt overzicht. Bovendien wijzigden we - gerelateerd aan IFRS 9 – vanaf 2018 de definitie van onze kredietportefeuille van uitstaand bedrag naar bruto boekwaarde (d.i. incl. gereserveerde en geprojecteerde rente) en pasten we de scope lichtjes aan. Om de vergelijkbaarheid te verbeteren, hebben we in de onderstaande analyse bepaalde vergelijkingen met pro forma (herberekende) cijfers voor 2017 toegevoegd (niet-geauditeerd). Dat duiden we aan met "op vergelijkbare basis".

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

## Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2018

- ▶ Uitstekende prestatie van de commerciële bankverzekeringfranchises in onze kernmarkten en kernactiviteiten.
- ▶ De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 5% jaar-op-jaar, met een toename in alle divisies. De deposito's exclusief schuldbewijzen bleven stabiel op kwartaalbasis en stegen met 6% jaar-op-jaar. Die stijging zagen we opnieuw in alle divisies.
- ▶ De nettorente-inkomsten stegen met 2%, zowel kwartaal-op-kwartaal als jaar-op-jaar (op een vergelijkbare basis). Ze profiteerden van een aantal factoren, waaronder de groei van het kredietvolume, hogere rente in Tsjechië en lagere financieringskosten, maar bleven geïmpacteerd door de druk op de kredietmarges en de lage herbeleggingsrente in onze kernlanden in de eurozone.
- ▶ De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten daalden met 5% ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar, omdat de hogere verdiende premies meer dan gecompenseerd werden door hogere technische lasten (waarvoor we in het referentiekwartaal konden profiteren van een positieve eenmalige terugname) en een lager resultaat uit afgestane herverzekering. De gecombineerde ratio voor de eerste negen maanden van het jaar kwam daardoor uit op een uitstekende 88%, helemaal in de lijn van het cijfer voor het boekjaar 2017. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten daalde met 10% ten opzichte van het voorgaande kwartaal en met 5% ten opzichte van het derde kwartaal van 2017.
- ▶ Op vergelijkbare basis daalden onze nettoprovisie-inkomsten met respectievelijk 3% en 2% ten opzichte van vorig kwartaal en het derde kwartaal van vorig jaar. Dat kwam vooral door lagere vergoedingen uit vermogensbeheer, wat onder meer te maken had een algemeen lage beleggingsbereidheid bij de klanten.
- ▶ Alle andere inkomstenposten samen stegen met 24% kwartaal-op-kwartaal door een hoger trading- en reëlewaarderesultaat, hogere overige netto-inkomsten (het vorige kwartaal werd beïnvloed door een eenmalige tegenvaller) en ondanks onder meer seizoensgebonden lagere dividendinkomsten. Op vergelijkbare basis stegen alle andere inkomstenposten samen 32% op jaarbasis, voornamelijk omdat het referentiekwartaal werd beïnvloed door een voorziening van 54 miljoen euro die werd opzijgezet met betrekking tot de sectorwijde herziening van Ierse hypotheekleningen met trackrente van voor 2009.
- ▶ De kosten exclusief de bankheffing stegen met 1% op kwartaalbasis en 7% op jaarbasis, onder meer als gevolg van hogere personeels- en ICT-kosten en enkele eenmalige posten. Als de bankheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid en bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio 57% voor de eerste negen maanden van 2018, tegenover 55% voor het boekjaar 2017.
- ▶ Dit kwartaal profiteerden we van een terugname van waardeverminderingen op kredieten van 8 miljoen euro, voornamelijk in Ierland. Bijgevolg bedroegen onze kredietkosten op jaarbasis een erg gunstige -0,07% (een negatief cijfer wijst op een positieve invloed op het resultaat), tegenover -0,06% voor het boekjaar 2017. Zonder Ierland zou de kredietkostenratio 0,01% bedragen, tegenover 0,09% voor het boekjaar 2017.
- ▶ Onze liquiditeitspositie en onze kapitaalbasis bleven stevig bij een common equity ratio van 16,0% (fully loaded, Deense Compromismethode). Onze leverage ratio bedroeg 6.1% eind september 2018.

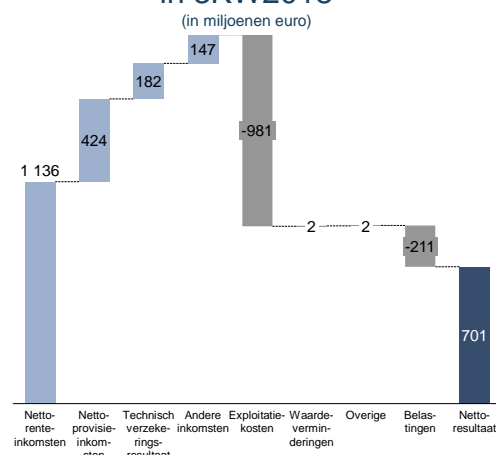
### De kern van onze strategie



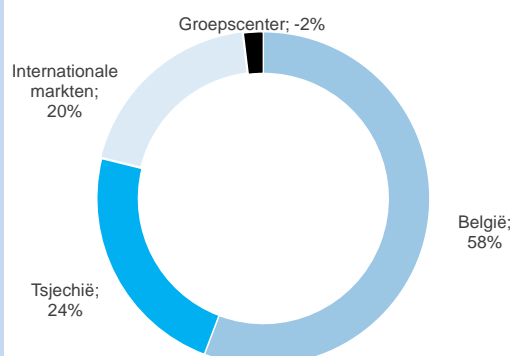
Onze strategie steunt op vier principes:

- 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 3KW2018



### Bijdrage van de divisies aan het groepsresultaat (3KW2018)



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

## Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	3KW2018 (IFRS 9)	2KW2018 (IFRS 9)	1KW2018 (IFRS 9)	4KW2017 (IAS 39)	3KW2017 (IAS 39)	9M2018 (IFRS 9)	9M2017 (IAS 39)
Nettorente-inkomsten	1 136	1 117	1 125	1 029	1 039	3 378	3 091
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	197	202	162	152	188	562	554
Verdiende premies	403	392	378	384	378	1 173	1 107
Technische lasten	-205	-190	-216	-232	-190	-611	-553
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-9	1	-7	-3	-3	-15	-55
Verdiende premies	293	315	336	410	282	944	861
Technische lasten	-302	-314	-343	-414	-284	-959	-916
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-6	-14	-9	-10	16	-29	2
Dividendinkomsten	12	34	21	8	11	67	55
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	79	54	96	235	182	229	622
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare fin. activa	-	-	-	51	51	-	148
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	0	8	1	-	-	9	-
Nettoprovisie-inkomsten	424	438	450	430	408	1 312	1 277
Overige netto-inkomsten	56	23	71	-14	4	150	128
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 888</b>	<b>1 863</b>	<b>1 912</b>	<b>1 878</b>	<b>1 896</b>	<b>5 663</b>	<b>5 822</b>
Exploiatiekosten	-981	-966	-1 291	-1 021	-914	-3 239	-3 053
Bijzondere waardeverminderingen	2	1	56	-2	-31	60	32
Waarvan: op leningen en vorderingen <sup>2</sup>	-	-	-	30	-15	-	57
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> <sup>2</sup>	8	21	63	-	-	92	-
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	2	3	6	-5	8	12	16
Resultaat vóór belastingen	911	901	683	850	959	2 496	2 818
Belastingen	-211	-210	-127	-451	-268	-548	-641
Resultaat na belastingen	701	692	556	398	691	1 949	2 176
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	<b>701</b>	<b>692</b>	<b>556</b>	<b>399</b>	<b>691</b>	<b>1 948</b>	<b>2 176</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,63	1,61	1,30	0,92	1,62	4,54	5,11
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,63	1,61	1,30	0,92	1,62	4,54	5,11
<b>Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)</b>	<b>30-09-2018 (IFRS 9)</b>	<b>30-06-2018 (IFRS 9)</b>	<b>31-03-2018 (IFRS 9)</b>	<b>31-12-2017 (IAS 39)</b>	<b>30-09-2017 (IAS 39)</b>		
Balanstotaal	304 740	301 934	304 022	292 342	296 885		
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. rev. repo's)	146 011	145 346	142 512	140 999	139 538		
Effecten (aandelen en schuldinstrumenten)	63 030	63 936	66 050	67 743	69 273		
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	194 056	192 951	188 034	193 708	188 962		
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 533	18 595	18 754	18 641	18 696		
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 444	13 428	13 338	13 552	13 294		
Eigen vermogen van de aandeelhouders	16 878	16 616	17 119	17 403	17 003		
<b>Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)</b>	<b>9M2018</b>	<b>FY2017</b>					
Rendement op eigen vermogen	16% <sup>5</sup>	17%					
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	59% (57%)	54% (55%)					
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	88%	88%					
Common equity ratio, Basel III Danish Compromise (fully loaded)	16,0%	16,3%					
Common equity ratio FICOD (fully loaded)	15,1%	15,1%					
Leverage ratio Basel III (fully loaded)	6,1%	6,1%					
Kredietkostenratio <sup>3</sup>	-0,07%	-0,06%					
Ratio impaired kredieten <sup>4</sup>	5,5%	6,0%					
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	3,2%	3,4%					
Net stable funding ratio (NSFR)	134%	134%					
Liquidity coverage ratio (LCR)	138%	139%					

<sup>1</sup> Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

<sup>2</sup> Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd

<sup>3</sup> Een negatief cijfer duidt op een nettoterugnane van waardeverminderingen (met positieve resultaatinvloed).

<sup>4</sup> Na uitsluiting van het deel van de Ierse portefeuille waarvoor een verkoopsovereenkomst werd gesloten, zou de ratio impaired kredieten 4,5% bedragen in 9M2018.

<sup>5</sup> 17% bij gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar.

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 (3KW2018)

### Totale opbrengsten

1 888 miljoen euro

De totale opbrengsten zijn licht gestegen (+1%) ten opzichte van het vorige kwartaal. Over het geheel genomen zijn de nettorente-inkomsten en het trading- en reëlewaarderesultaat gestegen, terwijl de technische verzekeringsinkomsten, de nettoprovisie-inkomsten en de dividendinkomsten zijn gedaald. De overige netto-opbrengsten stegen, doordat ze in het vorige kwartaal werden beïnvloed door een eenmalig negatief element.

De nettorente-inkomsten bedroegen in het derde kwartaal van 2018 1 136 miljoen euro. Op vergelijkbare basis stegen ze met 2%, zowel kwartaal-op-kwartaal als jaar-op-jaar. In het algemeen werden de druk op de commerciële kredietmarges in de meeste kernlanden, het negatieve effect van de lage herbeleggingsrentes (in onze kernlanden in de eurozone) en het lagere netto positieve effect van ALM forex swaps meer dan gecompenseerd door een groei van het kredietvolume, lagere financieringskosten (vooral ten opzichte van een jaar geleden) en hogere rentevoeten in Tsjechië. 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 1% tegenover het vorige kwartaal en met 5% ten opzichte van een jaar geleden, met groei in alle divisies. De klantendeposito's inclusief schuld papier bleven min of meer gelijk op kwartaalbasis, en stegen met 3% op jaarbasis. Exclusief het schuld papier (dat daalde op jaarbasis door diverse factoren, waaronder een lager bedrag aan depositocertificaten en de terugbetaling van de contingent capital notes in januari) stegen de deposito's met 6% jaar-op-jaar, opnieuw in alle divisies. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 1,98%, 2 basispunten lager dan in het vorige kwartaal, maar 2 basispunten hoger dan het niveau van een jaar geleden.

De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 191 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is min of meer in de lijn van het voorgaande kwartaal, aangezien de stijging van de technische lasten werd gecompenseerd door een stijging van de premie-inkomsten in alle kernlanden en een beter nettoresultaat uit afgestane herverzekering. In vergelijking met het derde kwartaal van 2017 daalden de technische opbrengsten niet-leven met 5%, waarbij de groei van de verdiende premies werd tenietgedaan door het lagere nettoresultaat uit afgestane herverzekering en hogere technische lasten (omdat het derde kwartaal van 2017 profiteerde van een eenmalige terugname van voorzieningen in België van 26 miljoen euro). In totaal kwam de gecombineerde ratio voor de eerste negen maanden van 2018 uit op een uitstekende 88%, wat overeenstemt met het cijfer voor het boekjaar 2017.

De technische inkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen -10 miljoen euro, tegenover 0 miljoen euro in het vorige kwartaal en -1 miljoen euro in het derde kwartaal van vorig jaar (toen we ook profiteerden van een terugname van 23 miljoen euro aan voorzieningen in België). De verkoop van levensverzekeringsproducten (383 miljoen euro) had te lijden onder de lage beleggingsbereidheid van klanten (samenhangend met de onzekerheid op de markt) en de vakantieperiode, en daalde bijgevolg met 10% ten opzichte van het vorige kwartaal. Die daling had vooral betrekking op producten met rentegarantie. In vergelijking met het derde kwartaal van vorig jaar daalde de verkoop van levensverzekeringsproducten met 5% (daling van de verkoop van tak 23-producten). In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 60% in het derde kwartaal van 2018. De overige 40% bestond uit tak 23-producten.

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 424 miljoen euro, een daling op vergelijkbare basis met 3% kwartaal-op-kwartaal en 2% jaar-op-jaar. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral het resultaat van lagere vergoedingen uit vermogensbeheer (ook hier door de over het algemeen lage beleggingsbereidheid van klanten en de vakantieperiode) en lagere provisie-inkomsten uit bankdiensten, samen met hogere betaalde provisies op de verkoop van schadeverzekeringen. De daling met 2% ten opzichte van vorig jaar werd veroorzaakt door de daling van de vergoedingen uit vermogensbeheer, die de stijging van de vergoedingen voor bankdiensten (voor betalingsdiensten, effectentransacties, enz.) meer dan compenseerde. Eind september 2018 bedroeg ons totale beheerde vermogen 214 miljard euro, min of meer stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en van een jaar geleden. In beide gevallen werd het beperkte positieve effect van de verbeterde koersontwikkeling tenietgedaan door een eveneens beperkte netto-uitstroom.

Alle overige inkomsten samen bedroegen in totaal 147 miljoen euro, tegenover 119 miljoen euro in het vorige kwartaal en 111 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar (op vergelijkbare basis). Het cijfer voor het derde kwartaal van 2018 omvatte 12 miljoen euro aan dividendinkomsten (een daling ten opzichte van het vorige kwartaal, aangezien het grootste deel van de dividenden traditioneel in het tweede kwartaal van het jaar wordt ontvangen). Het omvatte ook 56 miljoen euro aan overige netto-inkomsten, aanzienlijk meer dan in beide referentiekwartalen, aangezien het tweede kwartaal van 2018 negatief werd beïnvloed door een eenmalige tegenvaller van 38 miljoen euro als gevolg van de afwikkeling van een *legacy* juridisch dossier, terwijl het derde kwartaal van 2017 negatief werd beïnvloed door een voorziening van 54 miljoen euro als gevolg van een sectorwijde herziening van Ierse hypotheekleningen met trackerrente van voor 2009. De resterende overige inkomsten omvatten eveneens een nettoresultaat van 79 miljoen euro uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat). Dit cijfer

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



is 44% hoger dan in het vorige kwartaal, voornamelijk als gevolg van de hogere waarde van de afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer en de positieve invloed van diverse waarderingsaanpassingen, die de zwakkere inkomsten uit de dealingroom en de daling van de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van aandelen in de verzekeringsportefeuille meer dan compenseren. In vergelijking met het derde kwartaal van 2017 daalde het trading- en reëlewaarderresultaat op vergelijkbare basis met 16%, voornamelijk als gevolg van lagere dealingroominkomsten in Tsjechië en lagere gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van aandelen in de verzekeringsportefeuille, die de positieve invloed van diverse waarderingsaanpassingen ruimschoots compenseerden.

## Exploitatiekosten

981 miljoen euro

Zonder de bankheffing stegen de exploitatiekosten in het derde kwartaal met 1% tegenover het vorige kwartaal. Als de bankheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden, zou de *year-to-date* kosten-inkomstenratio 57% bedragen.

De exploitatiekosten bedroegen in het derde kwartaal van 2018 981 miljoen euro. Zonder de bankheffing betekent dat een stijging van 1% op kwartaalbasis, vooral door iets hogere personeelskosten in een aantal landen buiten België (looninflatie, enz.), hogere marketing- en ICT-kosten en enkele eenmalige posten, deels gecompenseerd door lagere facilitaire uitgaven. De kosten stegen met 7% op jaarbasis, deels door hogere bankheffingen, hogere personeelskosten, hogere ICT-kosten, hogere marketinguitgaven en professionele vergoedingen en enkele eenmalige posten.

Bijgevolg bedroeg de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten voor de eerste negen maanden van het jaar 59%. Als de bankheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid (het grootste deel van de bankheffingen wordt effectief in het eerste kwartaal van het jaar geboekt) en bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten, kwam de kosten-inkomstenratio uit op 57%, tegenover 55% voor het volledige jaar 2017.

## Waardeverminderingen op kredieten

8 miljoen euro nettoterugname

Opnieuw een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten, voornamelijk dankzij Ierland. Zeer gunstige kredietkostenratio van -0,07%.

In het derde kwartaal van 2018 noteerden we een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 8 miljoen euro. Dat in vergelijking met een nettoterugname van 21 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettotoename van 15 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017. De nettoterugname in het derde kwartaal van 2018 is – naar analogie met de vorige kwartalen – grotendeels toe te schrijven aan Ierland (nettoterugname van 15 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van het positieve effect van de gestegen huizenprijzen op de hypotheekportefeuille en de algemene verbetering van de portefeuille. In Tsjechië liepen de waardeverminderingen op kredieten op tot 12 miljoen euro, vooral veroorzaakt door één groot bedrijfskrediet. In alle andere kernlanden was er ofwel een beperkte terugname van waardeverminderingen (Slowakije, Hongarije, Bulgarije en het Groepscenter) of een algemeen erg laag niveau van waardeverminderingen op kredieten (België). De kredietkostenratio voor de hele groep kwam bijgevolg voor de eerste negen maanden van 2018 uit op een zeer gunstige -0,07% (een negatief cijfer wijst op een nettoterugname en heeft bijgevolg een positieve invloed op het resultaat), tegenover -0,06% voor het boekjaar 2017. Zonder Ierland zou de kredietkostenratio voor de eerste negen maanden zijn uitgekomen op 0,01% (0,09% voor boekjaar 2017).

De ratio van impaired kredieten verbeterde verder in alle divisies. Eind september 2018 stond ongeveer 5,5% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired, tegenover 6,0% eind 2017. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 3,2% van de kredietportefeuille (3,4% eind 2017).

Het derde kwartaal van 2018 omvat ook een beperkt bedrag (6 miljoen euro) aan waardeverminderingen op andere activa dan kredieten. Dat in vergelijking met 20 miljoen euro in het vorige kwartaal (voornamelijk met betrekking tot de impact van de herziening van restwaarden van financiële autoleaseovereenkomsten van kortetermijncontracten in Tsjechië en een *legacy* vastgoed dossier in Bulgarije) en 17 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017 (onder meer met betrekking tot voor verkoop beschikbare aandelen, facilitaire activa en ICT).

<b>Nettoresultaat</b> per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	409 miljoen euro	168 miljoen euro	141 miljoen euro	-17 miljoen euro

België: het nettoresultaat (409 miljoen euro) is met 6% gedaald tegenover het vorige kwartaal. Het omvatte een nagenoeg stabiel trading- en reëlewaarderesultaat en slechts licht gedaalde nettorente-inkomsten (-1%), evenals lagere nettoprovisie-inkomsten, technische verzekeringsinkomsten en dividendinkomsten (seizoensgebonden effect). De kosten daalden licht (onder meer door lagere personeelskosten) en de waardeverminderingen op kredieten stonden op een erg laag niveau.

Tsjechië: het nettoresultaat (168 miljoen euro) steeg met 16% ten opzichte van het voorgaande kwartaal, voornamelijk als gevolg van hogere nettorente-inkomsten (stijging van de rentevoeten, enz.) en een hoger trading- en reëlewaarderesultaat. De kosten stegen, net zoals de waardeverminderingen op kredieten (als gevolg van één bedrijfskrediet).

Internationale Markten: het nettoresultaat van 141 miljoen euro is als volgt samengesteld: 27 miljoen euro in Slowakije, 51 miljoen euro in Hongarije, 31 miljoen euro in Bulgarije en 32 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie daalde het nettoresultaat met 13% op kwartaalbasis, wat grotendeels te wijten was aan een lagere nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten in Ierland (15 miljoen euro, tegenover 39 miljoen euro in het vorige kwartaal).

Groepscenter: het nettoresultaat (-17 miljoen euro) steeg met 36 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal, dat toen negatief beïnvloed werd door een eenmalige tegenvaller met betrekking tot de afwikkeling van een *legacy* juridisch dossier (38 miljoen euro).

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	9M2018	FY2017	9M2018	FY2017	9M2018	FY2017
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankheffing over het jaar	57%	53%	46%	43%	63%	72%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	87%	86%	96%	97%	88%	93%
Kredietkostenratio <sup>1</sup>	0,06%	0,09%	0,04%	0,02%	-0,56%	-0,74%
Ratio impaired kredieten <sup>2</sup>	2,4%	2,8%	2,3%	2,4%	18,9%	19,7%

<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.

<sup>2</sup> Vanaf 2018 gebaseerd op een licht gewijzigde definitie van de kredietportefeuille. Zie 'Credit Risk' in het Engelstalige kwartaalverslag.

In het deel *Additional information* van het Engelstalige *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).

<b>Eigen vermogen, solvabiliteit, liquiditeit</b>	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	19,3 miljard euro	16,0%	138%	134%

Eind september 2018 bedroeg het totale eigen vermogen 19,3 miljard euro (16,9 miljard euro eigen vermogen van aandeelhouders en 2,4 miljard euro additional tier 1-instrumenten). Dat is een stijging van 1,2 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar op een like-for-like basis (dat is na correctie voor de impact van de eerste toepassing van IFRS 9, die leidde tot een daling van 0,7 miljard euro). De like-for-like stijging van 1,2 miljard euro tijdens de eerste negen maanden van het jaar is het gevolg van de opname van de winst over die periode (+1,9 miljard euro), de uitgifte van een nieuw additional tier 1-instrument in april 2018 (+1 miljard euro), de betaling van het slotdividend voor 2017 in mei 2018 en de beslissing om een interim-dividend voor 2018 te betalen in november 2018 (respectievelijk -0,8 miljard euro en -0,4 miljard euro), de inkoop van eigen aandelen (-0,2 miljard euro), wijzigingen in diverse herwaarderingsreserves (in totaal -0,2 miljard euro) en een aantal kleinere items. We hebben de wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Op 30 september 2018 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) een stevige 16,0%, tegenover 15,8% drie maanden eerder. Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,1%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een solide 216% op 30 september 2018. Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 138% en een NSFR-ratio van 134% eind september 2018.

## Analyse van de year-to-date periode (9M2018)

### Nettoresultaat

1 948 miljoen euro

Het nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2018 daalde met 10% ten opzichte van het nettoresultaat voor dezelfde periode in 2017. Op vergelijkbare basis kon het positieve effect van de stijging van de nettorente-inkomsten, de dividendinkomsten, de overige netto-inkomsten, de technische verzekeringsinkomsten en de hogere terugname van waardeverminderingen op kredieten de aanzienlijke daling van het trading- en reëlewaarderresultaat, de lagere nettoprovisie-inkomsten en de hogere kosten niet volledig compenseren.

Hoofdpijnen (tegenover de eerste negen maanden van 2017, op vergelijkbare basis):

- Hogere nettorente-inkomsten (3% gestegen tot 3 378 miljoen euro), onder meer dankzij de consolidatie van UBB/Interlease (voor de volle negen maanden in het cijfer voor 2018, maar voor slechts drie maanden in de cijfers voor 2017), lagere financieringskosten, renteverhogingen in Tsjechië en hogere volumes in commerciële kredietverlening, die de algemene margedruk en het negatieve effect van de lage herbeleggingsrentes in de meeste kernlanden meer dan tenietdeden. Het depositovolume nam toe (+3%, of +6% exclusief schuldbewijzen), net zoals het kredietvolume (+5%). De gemiddelde nettorentemarge voor de eerste negen maanden van 2018 bedroeg 2%, 5 basispunten meer dan in de referentieperiode.
- Hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten (+3% tot 518 miljoen euro). De verkoop van levensverzekeringen (1 307 miljoen euro) steeg licht (+1%), omdat de hogere verkoop van tak 21-producten de daling van de verkoop van tak 23-producten compenseerde. Het technische resultaat voor het schadebedrijf lag iets lager (-4%) dan in dezelfde periode vorig jaar, waarbij de hogere premie-inkomsten werden tenietgedaan door gestegen technische lasten (de referentieperiode werd positief beïnvloed door een eenmalige terugname) en een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg 88%, hetzelfde niveau als voor boekjaar 2017.
- Lagere nettoprovisie-inkomsten (3% gedaald tot 1 312 miljoen euro), hoofdzakelijk toe te schrijven aan onze assetmanagementdiensten en in mindere mate aan lagere effectengerelateerde vergoedingen, en deels gecompenseerd door hogere vergoedingen voor betaaldiensten, lagere betaalde distributievergoedingen en de consolidatie van UBB/Interlease (opgenomen voor negen maanden, tegenover drie maanden in de referentiecijfers). Eind september 2018 bedroeg het totale beheerde vermogen 214 miljard euro, ongeveer hetzelfde niveau als een jaar geleden.
- Daling van alle andere inkomstenposten samen (26% lager naar 455 miljoen euro), voornamelijk veroorzaakt door een beduidend lager trading- en reëlewaarderresultaat (lagere waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer en daling van de resultaten van de dealingroom), deels gecompenseerd door een stijging van de dividendinkomsten en overige netto-inkomsten (in de eerste negen maanden van 2017 werd onder overige netto-inkomsten -54 miljoen euro geboekt als gevolg van een sectorwijde herziening van Ierse hypotheekleningen met trackerrente van voor 2009).
- Hogere exploitatiekosten (+6% tot 3 239 miljoen euro), deels veroorzaakt door Bulgarije (vertekend door de consolidatie van UBB/Interlease die is opgenomen voor negen maanden in 2018 en slechts voor drie maanden in 2017), hogere bankenheffingen, enkele eenmalige posten en wisselkoerseffecten. Laten we die posten buiten beschouwing, dan zou de stijging ongeveer 3% bedragen. De *year-to-date* kosten-inkomstenratio bedroeg 59%, of 57% als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (tegenover respectievelijk 54% en 55% voor boekjaar 2017).
- Een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten (92 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018, tegenover 57 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar), grotendeels dankzij de terugname in Ierland (96 miljoen euro, voornamelijk door het effect van de gestegen huizenprijzen op de hypotheekportefeuille). Daardoor bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep een uitstekende -0,07% (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat), tegenover -0,06% voor het boekjaar 2017.
- Het nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2018 is als volgt samengesteld: 1 089 miljoen euro voor divisie België, 484 miljoen euro voor divisie Tsjechië, 440 miljoen euro voor divisie Internationale Markten en -64 miljoen euro voor Groepscenter. Het resultaat voor de divisie Internationale Markten voor de eerste negen maanden van 2018 is samengesteld uit 147 miljoen euro voor Hongarije, 144 miljoen euro voor Ierland, 77 miljoen euro voor Bulgarije en 69 miljoen euro voor Slowakije.

## 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 die 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 we al die risico's nauwlettend opvolgen en beheren binnen een strikt risicokader dat governance en limieten vastlegt, 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. Het risico gerelateerd aan regelgeving blijft een overheersend thema in de sector (al heeft de Basel IV-overeenkomst in december 2017 enige verduidelijking gebracht omtrent de toekomstige kapitaalvereisten), net zoals de verhoogde bescherming van de consument. Een andere blijvende uitdaging is de lagerenteomgeving, in combinatie met het toegenomen risico van activazeepbellen. De financiële sector moet ook rekening houden met mogelijke systemische gevolgen van politieke en financiële ontwikkelingen, zoals de brexit, de Italiaanse begrotingsbesprekingen of de protectionistische maatregelen in de VS, die ook een invloed zullen hebben op de Europese economie. De technologie die in de financiële sector wordt gebruikt, vormt een extra uitdaging 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 visie op de rente en wisselkoersen: in overeenstemming met haar recente communicatie verwachten we dat de ECB haar inkoopprogramma's in december 2018 zal beëindigen. Maar de eerste stap naar een normalisatie van de beleidsrente zal pas maanden na het einde van de kwantitatieve versoepeling volgen, wellicht in september 2019. Intussen verwachten we dat de Fed zijn rente dit jaar nog één keer zal verhogen, terwijl de balansafbouw wordt voortgezet zoals gepland. We verwachten dat de rentecyclus van de Fed eind 2019 zijn piek zal bereiken op 3,375%. Daardoor geloven we dat de Amerikaanse dollar op korte termijn zal blijven versterken ten opzichte van de euro, omdat hij steun krijgt van de kortetermijnrente door de divergentie tussen het monetaire beleid van de Fed en dat van de ECB. Maar op iets langere termijn zal de euro waarschijnlijk opnieuw in waarde beginnen te stijgen. Ondanks de vlucht naar kwaliteit en *save havens*, het blijvende liquiditeitsoverschot, het aanhoudende Duitse begrotingsoverschot, de relatief gematigde Europese (kern)inflatie en het nog altijd zeer soepele monetaire beleid van de ECB, wordt verwacht dat de Duitse rente op langlopende obligaties in de komende periode zal stijgen, zij het slechts beperkt. In tegenstelling tot het soepele beleid van de ECB, heeft de Tsjechische Nationale Bank haar monetaire beleid al verstrengd in het licht van het Tsjechisch groei- en inflatieklimaat. Gezien die gunstige omstandigheden wordt verwacht dat de Tsjechische munt tegen eind 2019 in waarde zal stijgen. We verwachten nog twee verhogingen van de beleidsrente voor eind 2020 in Tsjechië.

Onze visie op economische groei: het Europese conjunctuurbeeld blijft aantrekkelijk, ook al geloven we dat de groeipiek voorbij is. De verder dalende werkloosheidscijfers en zelfs toenemende arbeidstekorten in sommige Europese economieën, zullen samen met de geleidelijk stijgende looninflatie de particuliere consumptie blijven ondersteunen. Daarnaast zullen investeringen een belangrijke groeifactor blijven. De belangrijkste factoren die het Europese economische sentiment en de groei kunnen ondergraven, zijn nog altijd het risico van een verdere economische deglobalisering, met een escalatie van handelsconflicten, de brexit en de politieke onrust in Italië.

### Verwachtingen voor de rest van 2018

- We verwachten stevige rendementen in alle divisies.
- Voor Ierland gaan we uit van een nettoterugnane van 100 tot 150 miljoen euro aan waardeverminderingen op kredieten voor het volledige boekjaar 2018.
- Voor België verwachten we dat de recente hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting een recurrent positief effect zal hebben op ons resultaat. Het negatieve *upfront* effect dat we in het laatste kwartaal van 2017 boekten, zou in ongeveer drie jaar volledig moeten zijn gecupereerd.



## Bijlage

Pro forma herberekening van de referentiecijfers 2017 voor de belangrijkste inkomstenlijnen, KBC Groep (in miljoenen euro, niet-geauditeerde cijfers)	3KW2018	2KW2018	1KW2018	Pro-forma herrekening van de referentiecijfers 2017			
				4KW 2017	3KW 2017	2KW 2017	1KW 2017
Nettorente-inkomsten	1 136	1 117	1 125	1 029	1 039	1 028	1 025
+ geprorateerde rente op valutaderivaten				+108	+75	+66	+56
= pro-forma referentiecijfer (gebruikt bij de analyse van de resultaten)				=1 137	=1 114	=1 094	=1 081
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FIFV)	79	54	96	235	182	249	191
- geprorateerde rente op valutaderivaten				-108	-75	-66	-56
- netwerkinkomsten				-26	-25	-24	-24
+ resultaat uit eigenvermogensinstrumenten ('overlaybenadering')				+17	+12	+21	+19
= pro-forma referentiecijfer (gebruikt bij de analyse van de resultaten)				=118	=94	=180	=130
Nettoprovisie-inkomsten	424	438	450	430	408	430	439
+ netwerkinkomsten				+26	+25	+24	+24
= pro-forma referentiecijfer (gebruikt bij de analyse van de resultaten)				=456	=433	=454	=463

Geprorateerde rente op valutaderivaten: verplaatst van FIFV naar Nettorente-inkomsten (conform de overgang naar IFRS9).

Netwerkinkomsten (inkomsten uit marges verdiend op valutatransacties uitgevoerd door het netwerk voor klanten): verplaatst van FIFV naar Nettoprovisie-inkomsten.

Resultaat uit eigenvermogensinstrumenten: in overeenstemming met de overlaybenadering volgens IFRS 9 zijn gerealiseerde winsten en verliezen en bijzondere waardeverminderingen op (voorheen) voor verkoop beschikbare aandelen in de verzekeringsportefeuille verplaatst van Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare fin. activa en Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare fin. activa naar FIFV. Noteer dat in overeenstemming met IFRS 9 gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op (voorheen) voor verkoop beschikbare aandelen in de bankportefeuille opgenomen worden in het eigen vermogen (en niet in het nettoresultaat).

### 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>