

Brussel, 22 februari 2018 (07u00 CET)

KBC Groep: Stevig resultaat in het vierde kwartaal van 399 miljoen euro brengt de winst voor het volledige boekjaar op een uitstekende 2,6 miljard euro.

In een klimaat van volgehouden economische expansie, een slechts matig stijgende inflatie, een sterkere euro en stabiele lage rentevoeten behaalde KBC in het vierde kwartaal van 2017 een nettowinst van 399 miljoen euro. Het resultaat van het vierde kwartaal werd beïnvloed door een eenmalig voorafgaand negatief effect van de hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting van 211 miljoen euro. Laten we dit eenmalige item buiten beschouwing, dan bedroeg het nettoresultaat 610 miljoen euro voor het vierde kwartaal van 2017. Onze kernactiviteiten deden het opnieuw goed. De kosten bleven onder controle en de kwaliteit van de activa bleef goed zoals bleek uit een terugname van voorzieningen voor waardeverminderingen op kredieten. Voegen we het resultaat van het vierde kwartaal bij de resultaten van de eerste drie kwartalen van het jaar, dan brengt dat het nettoresultaat voor het volledige boekjaar op 2 575 miljoen euro, een stijging met 6% ten opzichte van de 2 427 miljoen euro voor het boekjaar 2016. Onze liquiditeitspositie bleef sterk en onze stevige solvabiliteit blijkt uit een common equity ratio (fully-loaded) van 16,3% eind 2017.

Financiële hoofdlijnen van het vierde kwartaal van 2017

- Onze bank- en verzekeringsdivisies in onze kernmarkten bleven sterk presteren en ook de recent verworven Bulgaarse bedrijven UBB en Interlease leverden een bijdrage van 13 miljoen euro tot het nettoresultaat.
- De kredietverlening aan onze klanten steeg met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 5% jaar-op-jaar, met een toename in alle divisies. De deposito's van onze klanten stegen kwartaal-op-kwartaal met 2% en jaar-op-jaar met 8%, met een groei in alle divisies. Van die volumegroei ten opzichte van een jaar geleden heeft 1 procentpunt (voor kredietverlening) en 2 procentpunten (voor deposito's) te maken met het feit dat UBB en Interlease in de cijfers werden opgenomen.

- Laten we de bijdrage van de dealingroom buiten beschouwing, dan stabiliseerde de nettorente-inkomsten ten opzichte van het vorige kwartaal en stegen ze met 1.5% ten opzichte van een jaar geleden. Het effect van de aanhoudend lage herbeleggingsrentes en negatieve druk op de commerciële kredietmarges werd gecompenseerd door een goede groei van het kredietvolume, lagere financieringskosten, de positieve impact van de renteverhogingen in Tsjechië en (jaar-op-jaar) het positieve effect van de consolidatie van UBB/Interlease.
- Bij onze schadeverzekeringsactiviteiten werden de hogere premie-inkomsten tenietgedaan door gestegen technische lasten (in het derde kwartaal waren er aanzienlijke terugnames) en een daling kwartaal-op-kwartaal van de herverzekeringresultaten. Over het volledige boekjaar 2017 eindigden de technische inkomsten van onze schadeverzekeringsactiviteiten 12% hoger dan vorig jaar, wat leidde tot een erg sterke gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen van 88% voor 2017. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten steeg met 45% kwartaal-op-kwartaal, en 13% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2016.
- Onze nettoprovisie-inkomsten bleven sterk met een stijging van 14% jaar-op-jaar, vooral dankzij onze assetmanagementactiviteiten, hogere effectengereleerde commissie-inkomsten en de opname van UBB en Interlease in de cijfers. De nettoprovisie-inkomsten zijn 5% gestegen ten opzichte van het seizoensgebonden lagere cijfer voor het derde kwartaal.
- Alle andere inkomstenposten samen zijn gestegen met 13% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar daalden met 20% ten opzichte van een jaar geleden. Dat was in beide gevallen toe te schrijven aan schommelingen in het trading- en reëlewaarderesultaat en een bijkomende voorziening van 61,5 miljoen euro voor de sectorwijde herziening van Ierse hypotheekleningen met trackerrente van voor 2009.
- Onze kosten-inkomstenratio voor het boekjaar 2017 eindigde op een erg goede 54% (55% in 2016). Onze exploitatiekosten (exclusief bankenheffing) vertonen een seizoensgebonden stijging in het vierde kwartaal van 2017 van 9% kwartaal-op-kwartaal en zijn jaar-op-jaar met 5% gestegen.
- Dit kwartaal werd begunstigd door een terugname van waardeverminderingen op kredieten van 30 miljoen euro, voornamelijk dankzij een terugname van 52 miljoen euro in Ierland (wat neerkomt op een terugname van 215 miljoen euro voor het volledige boekjaar 2017). Daardoor bedroegen onze kredietkosten voor het boekjaar 2017 een erg gunstige -0,06% (een negatief getal duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het nettoresultaat werd negatief beïnvloed door een eenmalig voorafgaand negatief effect van de hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting van 211 miljoen euro. In de toekomst zal dat echter een terugkerende positieve invloed hebben op de inkomstenbelastingen van de Belgische entiteiten.
- Onze liquiditeitspositie en onze kapitaalbasis bleven sterk bij een common equity ratio van 16,3% (fully loaded, Deense Compromismethode).

Dividend en aandelenterugkoop

We zullen de algemene aandeelhoudersvergadering in mei een totaal (bruto)dividend voor 2017 voorstellen van 3 euro per aandeel. Dat betekent dat het uiteindelijke brutodividend – na de betaling van het interimdividend van 1 euro per aandeel in november 2017 – dat in mei betaald wordt 2 euro per aandeel zal bedragen. We zullen ook voorstellen 2,7 miljoen aandelen terug te kopen om de aandeelhoudersverwatering goed te maken die veroorzaakt werd door de kapitaalverhogingen voor personeel. Dit komt neer op een pay-out ratio van 59%.

Johan Thijs, Groeps-CEO:



"In het vierde kwartaal boekten we een nettowinst van 399 miljoen euro. Het resultaat had te lijden onder een eenmalig negatief effect van 211 miljoen euro door de hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting (die in de toekomst een terugkerend positief effect zal hebben voor onze Belgische entiteiten). Rekenen we dit eenmalige item niet mee, dan bedroeg ons nettoresultaat een goede 610 miljoen euro. Het werd ondersteund door een stijging van de ontvangen provisies, sterke inkomsten van de dealingroom en een terugname van waardeverminderingen, maar had ook af te rekenen met een kostenstijging die typisch is voor het jaareinde.

Samen met de 630 miljoen euro voor het eerste kwartaal, de uitzonderlijk sterke 855 miljoen euro voor het tweede kwartaal en de 691 miljoen euro voor het derde kwartaal brengt dat ons nettoresultaat voor het volledige boekjaar 2017 op een uitstekende 2 575 miljoen euro, een stijging met 6% ten opzichte van 2016.

Op het vlak van de regelgeving vielen de discussies rond Basel IV beter uit dan verwacht. We verwachten dat de impact van Basel IV voor KBC eind 2017 fully loaded zo'n 8 miljard euro aan bijkomende risicogewogen activa zal betekenen. Dat komt overeen met een inflatie van de risicogewogen activa van 9% en een impact van -1,3% op de common equity ratio. Die cijfers zijn gebaseerd op onze huidige interpretatie van Basel IV, een gelijkblijvende balans en de huidige economische omgeving. Ze houden ook geen rekening met mogelijke acties door het management. Voor ons kapitaalplan betekent het dat we onze buffer voor Basel IV van 1% ten opzichte van onze peer group niet meer hoeven aan te houden. Rekening houdend met de aangepaste mediaan van de common equity ratio van onze 12 peers, werden onze 'eigen kapitaaldoelstelling' en onze 'referentiekapitaalpositie' verlaagd naar respectievelijk 14% en 16%. Met betrekking tot IFRS9 verwachten we een negatief effect van de eerste toepassing op onze common equity ratio van ongeveer 41 basispunten.

We zullen de algemene aandeelhoudersvergadering in mei een totaal (bruto)dividend voor 2017 voorstellen van 3 euro per aandeel. Dat betekent dat het uiteindelijke brutodividend – na de betaling van het interimdividend van 1 euro per aandeel in november 2017 – dat in mei betaald wordt 2 euro per aandeel zal bedragen. We zullen ook voorstellen 2,7 miljoen aandelen terug te kopen om de aandeelhoudersverwatering goed te maken die veroorzaakt werd door de kapitaalverhogingen voor personeel. Dit komt neer op een payout ratio van 59%. We herbevestigen ons beleid dat we ten minste 50% van onze geconsolideerde nettowinst willen uitbetalen in de vorm van dividenden en in coupons op de additional tier 1-instrumenten.

Ons succes is gebaseerd op het feit dat we het vertrouwen van onze klanten blijven genieten. Ik wil dan ook uitdrukkelijk onze klanten bedanken voor dat vertrouwen en hun verzekeren dat we er meer dan ooit op gefocust zijn de referentie in bankverzekeren te worden in al onze kernlanden. De komende jaren zullen we voortbouwen op het momentum van de vorige jaren, dankzij ons succesvolle bankverzekeringsmodel dat de klant centraal stelt, ondersteund door onze erg stevige liquiditeitspositie, onze sterke kapitaalbasis en onze 42 000 medewerkers wereldwijd. "

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd, volgens IFRS)	4kw2017	3kw2017	4kw2016	Boekjaar 2017	Boekjaar 2016
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	399	691	685	2 575	2 427
Nettowinst per aandeel (in euro)	0.92	1.62	1.61	6.03	5.68
Verdeling van het nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	336	455	439	1 575	1 432
Tsjechië	167	170	131	702	596
Internationale Markten	74	78	139	444	428
Groepscenter	-179	-12	-24	-146	-29
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, einde periode)	41.6	40.6	38.1	41.6	38.1

Onze kernstrategie

Onze kernstrategie blijft gefocust op het aanbieden van bank- en verzekeringsproducten en -diensten aan particulieren, kmo's en midcaps in onze kernlanden België, Bulgarije, Tsjechië, Hongarije, Ierland en Slowakije.

Onze strategie bestaat uit vier interagerende zuilen:

- Onze klant staat centraal in alles wat we doen, we streven ernaar hem altijd een service van hoge kwaliteit en relevante oplossingen te bieden.
- We streven ernaar onze klanten een unieke bankverzekeringservaring te bezorgen.
- We bouwen onze groep uit met een langetermijnvisie om te komen tot duurzame en rendabele groei.
- We nemen onze verantwoordelijkheid ten opzichte van de samenleving en de lokale economieën ernstig en willen dat laten blijken in onze dagelijkse activiteiten.



client centricity



bank-insurance



sustainable
profitable growth



role in society

Overzicht van onze resultaten en balans

In het deel 'Consolidated Financial Statements' van het 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.

Geconsolideerde resultaten volgens IFRS KBC Groep (in miljoenen euro)	4kw2017	3kw2017	2kw2017	1kw2017	4kw2016	Boekjaar 2017	Boekjaar 2016
Nettorente- inkomsten	1 029	1 039	1 028	1 025	1 057	4 121	4 258
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	152	188	179	187	178	706	628
<i>Verdiende premies</i>	384	378	369	360	363	1 491	1 410
<i>Technische lasten</i>	-232	-190	-190	-173	-185	-785	-782
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-3	-3	-24	-28	-44	-58	-152
<i>Verdiende premies</i>	410	282	267	312	413	1 271	1 577
<i>Technische lasten</i>	-414	-284	-291	-341	-457	-1 330	-1 728
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-10	16	-10	-4	-15	-8	-38
Dividendinkomsten	8	11	30	15	19	63	77
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en- verliesrekening	235	182	249	191	224	856	540
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	51	51	52	45	8	199	189
Nettoprovisie-inkomsten	430	408	430	439	376	1 707	1 450
Overige netto-inkomsten	-14	4	47	77	101	114	258
Totale opbrengsten	1 878	1 896	1 980	1 946	1 903	7 700	7 211
Exploitatiekosten	-1 021	-914	-910	-1 229	-963	-4 074	-3 948
Bijzondere waardeverminderingen	-2	-31	71	-8	-73	30	-201
op leningen en vorderingen	30	-15	78	-6	-54	87	-126
op voor verkoop beschikbare financiële activa	-3	-6	-2	-1	-4	-12	-55
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0
Overige	-29	-11	-5	0	-15	-45	-20
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-5	8	3	5	5	11	27
Resultaat vóór belastingen	850	959	1 144	715	871	3 667	3 090
Belastingen	-451	-268	-288	-85	-186	- 1 093	-662
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	398	691	855	630	685	2 575	2 428
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	399	691	855	630	685	2 575	2 427
Gewone winst per aandeel (in euro)	0.92	1.62	2.01	1.47	1.61	6.03	5.68
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0.92	1.62	2.01	1.47	1.61	6.03	5.68

Kerncijfers uit de geconsolideerde balans

KBC Groep (in miljoenen euro)	31-12-2017	30-09-2017	30-06-2017	31-03-2017	31-12-2016
Balanstotaal	292 342	296 885	296 479	287 293	275 200
Leningen en voorschotten aan klanten	141 502	140 466	139 350	135 304	133 231
Effecten (eigenvermogensinstrumenten en schuldinstrumenten)	67 743	69 273	70 898	72 329	73 262
Deposito's van klanten en schuldpapier	193 968	190 824	189 938	181 722	177 730
Technische voorzieningen vóór herverzekering	18 641	18 696	18 905	19 234	19 657
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 552	13 294	13 339	13 128	12 653
Eigen vermogen van aandeelhouders	17 403	17 003	16 665	16 506	15 957

Geselecteerde ratio's voor KBC Groep (geconsolideerd)	Boekjaar 2017	Boekjaar 2016
Winstgevendheid en efficiëntie		
Rendement op eigen vermogen	17%*	18%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief een aantal niet-operationele elementen)	54% (55%)	55% (57%)
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	88%	93%
Solvabiliteit		
Common equity ratio volgens Basel III, Deense compromismethode (phased-in/fully loaded)	16.5%/16.3%	16.2%/15.8%
Common equity ratio volgens de FICOD-methode (fully loaded)	15.1%	14.5%
Leverage ratio volgens Basel III (fully loaded)	6.1%	6.1%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio**	-0.06%	0.09%
Ratio van impaired kredieten	6.0%	7.2%
voor kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	3.4%	3.9%
Liquiditeit		
Net stable funding ratio (NSFR)	134%	125%
Liquidity coverage ratio (LCR)	139%	139%

*18% niet rekening houdend met het eenmalig negatief effect van de hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting van 210 miljoen euro

**Negatieve cijfers wijzen op een nettoterugname van de voorziening voor waardeverminderingen en positieve invloed op de resultaten.

Analyse van het vierde kwartaal van 2017

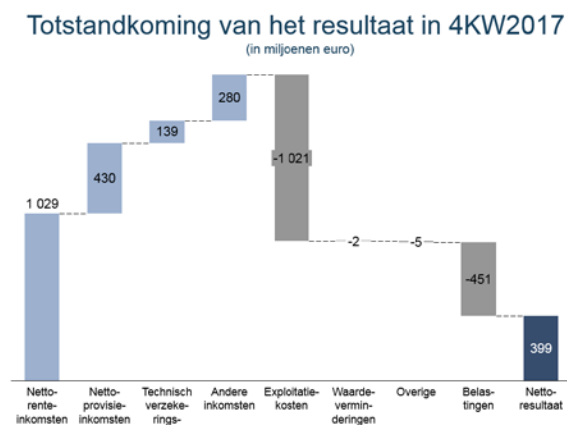
Het nettoresultaat voor het vierde kwartaal bedroeg 399 miljoen euro, tegenover 691 miljoen euro in het vorige kwartaal en 685 miljoen euro in het vierde kwartaal van vorig jaar.

Opmerking: de resultaten van de recent verworven Bulgaarse entiteiten UBB en Interlease worden opgenomen in de resultaten van de groep voor de tweede helft van 2017 (nettoresultaat van 13 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017). UBB en Interlease werden in de balans opgenomen vanaf 30 juni 2017.

Onze totale opbrengsten lagen in de lijn van het cijfer van het vorige kwartaal. De hogere nettoprovisie-inkomsten en het sterke trading- en reëlewaarderesultaat werden tenietgedaan door lagere nettorente-inkomsten en een daling van de technische verzekeringsinkomsten (het derde kwartaal kon profiteren van een terugname van voorzieningen). De overige netto-inkomsten hadden te lijden onder een bijkomende voorziening van 61,5 miljoen euro voor het onderzoek met betrekking tot trackerhypotheken in Ierland (ten opzichte van een bijkomende voorziening van 54,4 miljoen euro in het derde kwartaal).

Onze nettorente-inkomsten bedroegen 1 029 miljoen euro in het vierde kwartaal. Laten we de bijdrage van de dealingroom buiten beschouwing, dan stabiliseerden de nettorente-inkomsten ten opzichte van het vorige kwartaal en stegen ze met 1.5% ten opzichte van een jaar geleden. Het effect van de aanhoudend lage herbeleggingsrentes en negatieve druk op de commerciële kredietmarges werd gecompenseerd door een goede groei van het kredietvolume, lagere financieringskosten, de positieve impact van de renteverhogingen in

Tsjechië en (jaar-op-jaar) het positieve effect van de consolidatie van UBB/Interlease. Daardoor kwam onze nettorentemarge op 1,83% voor het vierde kwartaal van 2017, d.w.z. stabiel kwartaal-op-kwartaal maar een daling met 7 basispunten ten opzichte van een jaar geleden. Abstractie makend van de bijdrage van de dealingroom, bedroeg onze nettorentemarge 1.99% in het vierde kwartaal van 2017. Zoals gezegd werden de rente-inkomsten nog altijd ondersteund door de groei van het kredietvolume:



ons totale kredietvolume steeg met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 5% ten opzichte van een jaar geleden, en dat in alle divisies. De deposito's stegen met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 8% jaar-op-jaar, met een toename in alle divisies. Exclusief UBB/Interlease zou de organische groei van kredieten ten opzichte van een jaar geleden 4% bedragen, en de depositogroei ten opzichte van een jaar geleden ongeveer 7%.

De technische inkomsten uit onze schade- en levensverzekeringsactiviteiten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 139 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017. De schadeverzekeringsactiviteiten droegen 142 miljoen euro bij tot de technische verzekeringsinkomsten, 31% minder dan het vorige kwartaal, toen er een eenmalige terugname van schadevoorzieningen in België was voor een totaal van 26 miljoen euro. Het technische resultaat voor het schadebedrijf is gedaald met 12% jaar-op-jaar. De hogere premie-inkomsten uit schadeverzekeringen in bijna alle kernlanden werden tenietgedaan door gestegen technische voorzieningen en gedaalde herverzekeringresultaten. Onze gecombineerde ratio voor het boekjaar 2017 kwam op een uitzonderlijk goede 88%, tegenover 93% voor het boekjaar 2016. De technische verzekeringsinkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen -3 miljoen euro, hetzelfde niveau als het vorige kwartaal (dat kon profiteren van een terugname van voorzieningen leven van 23 miljoen) en beter dan de -44 miljoen euro van een jaar eerder. De verkoop van levensverzekeringsproducten steeg met 45% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 13% ten opzichte van een jaar geleden. Zowel de verkoop van producten met rentegarantie als die van tak 23-producten is gestegen. Het aandeel van producten met rentegarantie in de totale verkoop van levensverzekeringsproducten bedroeg 54% in het vierde kwartaal van 2017. De overige 46% bestond uit tak 23-producten.

Met 430 miljoen euro, bleven de nettoprovisie-inkomsten stevig. Jaar-op-jaar stegen ze met 14%, voornamelijk dankzij de bijdrage van onze assetmanagementactiviteiten in België, hogere effectengerelateerde commissie-inkomsten en, in mindere mate, dankzij hogere vergoedingen voor betaaldiensten in een aantal landen en het feit dat UBB en Interlease in de cijfers werden opgenomen (goed voor 11 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017). Ten opzichte van het vorige kwartaal was er een stijging van 5%, voornamelijk toe te schrijven aan een verbetering van de toetredingsvergoedingen van onze assetmanagementactiviteiten en effectengerelateerde commissie-inkomsten. Het vorige kwartaal had te lijden onder de vakantieperiode. Eind december 2017 bedroeg het totale beheerde vermogen 219 miljard euro. Dat is 1% meer dan in het vorige kwartaal en 3% meer dan een jaar geleden, in beide gevallen vooral te danken aan de positieve koersontwikkelingen.

Alle overige inkomsten samen bedroegen 280 miljoen euro, tegenover 248 miljoen euro in het vorige kwartaal en 352 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het cijfer voor het vierde kwartaal van 2017 omvat een relatief hoge meerwaarde van 51 miljoen euro op de verkoop van voor verkoop beschikbare effecten (vooral aandelen), 8 miljoen euro aan dividendinkomsten en -14 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Dat laatste was toe te schrijven aan de boeking van een bijkomende voorziening van 61,5 miljoen voor de sectorwijde herziening van Ierse hypotheekleningen met trackerrente van voor 2009 (in het vorige kwartaal was dat 54,4 miljoen euro). Het cijfer omvat ook een nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) van 235 miljoen euro. Dat was een stijging ten opzichte van de 224 miljoen euro voor hetzelfde kwartaal een jaar eerder en de 182 miljoen euro voor het vorige kwartaal, in beide gevallen te danken aan de stevige dealingroominkomsten.

De exploitatiekosten stegen ten opzichte van het vorige kwartaal

De kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten bedroeg een solide 54% voor het boekjaar 2017, tegenover 55% voor het boekjaar 2016. Als bepaalde niet-operationele items niet worden meegerekend (mark-to-market van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer, het effect van de liquidatie van groepsmaatschappijen, enz.), zou onze aangepaste kosten-inkomstenratio voor 2017 55% bedragen, ten opzichte van 57% voor 2016.

Met 1 021 miljoen euro stegen de exploitatiekosten in het vierde kwartaal met 12% kwartaal-op-kwartaal en met 6% jaar-op-jaar (zonder UBB/Interlease waren de kosten jaar-op-jaar maar met 4% gestegen). De stijging van de kosten kwartaal-op-kwartaal kwam gedeeltelijk door hogere bankenheffingen maar was ook te wijten aan de traditionele kostenstijging op het einde van het jaar (ICT-kosten, marketinguitgaven en professionele vergoedingen) en hogere personeelskosten. De stijging jaar-op-jaar was – naast de impact van UBB/Interlease (20 miljoen euro kosten in het vierde kwartaal van 2017) – toe te schrijven aan de hogere bankenheffing, hogere ICT-kosten, hogere marketinguitgaven en hogere afschrijvingskosten (door de activering van bepaalde projecten).

Nettoterugname waardeverminderingen op kredieten in het vierde kwartaal van 2017

In het vierde kwartaal van 2017 was er een nettoterugname van waardeverminderingen van 30 miljoen euro (met een positieve impact op de nettoresultaten), in vergelijking met een nettotoename van 15 miljoen euro in het vorige kwartaal en met 54 miljoen in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het gunstige niveau van de waardeverminderingen in het vierde kwartaal van 2017 was toe te schrijven aan een terugname van voorzieningen in Ierland van 52 miljoen euro (hoofdzakelijk door een verandering van de IBNR-modellen, de stijging van de index van de gemiddelde huizenprijzen op 9 maanden en een verbetering van de portefeuille non-performing kredieten). Er waren ook een paar kleine nettoterugnams van kredietvoorzieningen in Tsjechië en Hongarije en blijvend lage waardeverminderingen op kredieten in de overige landen.

Bijgevolg daalde de kredietkostenratio voor de hele groep tot een erg lage -0,06% voor het boekjaar 2017 (een negatief cijfer wijst op een nettoterugname en dus een positieve impact op de resultaten). Houden we geen rekening met KBC Ierland dan bedroeg onze kredietkostenratio 0.09% voor het boekjaar 2017.

De kredietkwaliteit verbeterde verder. Eind december 2017 stond ongeveer 6,0% van onze kredietportefeuille te boek als impaired. Daarvan was 3,4% 'impaired en meer dan 90 dagen achterstallig'. Dat tegenover respectievelijk 7,2% en 3,9% op het einde van 2016.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 32 miljoen euro, tegenover 17 miljoen euro in het vorige kwartaal en 19 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016.

De belastingen werden eenmalig beïnvloed door een verandering van de Belgische vennootschapsbelasting.

De inkomstenbelastingen bedroegen 451 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017, veel hoger dan in beide referentiekwartalen. Dat was te wijten aan de eenmalige voorafgaande boeking van -211 miljoen euro ten gevolge van de hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting met ingang van het jaar 2018 (waardoor o.a. het bedrag van de uitgestelde belastingvorderingen vermindert (-243 miljoen euro), maar dat wordt gedeeltelijk tenietgedaan door de stijging van de dividendvrijstelling (DBI) van 95% naar 100% (+32 miljoen euro)). In de toekomst zal de eenmalige negatieve impact volledig gecompenseerd worden in ongeveer 3 jaar aangezien we een terugkerend positief effect zullen zien op de inkomstenbelasting van onze Belgische entiteiten.

Resultaten per divisie (tegenover het vorige kwartaal)

We kunnen onze kwartaalwinst van 399 miljoen euro opdelen als volgt:

- 336 miljoen euro voor divisie België. Het nettoresultaat daalde kwartaal-op-kwartaal met 26% door een daling van de nettorente-inkomsten, lagere technische verzekeringsinkomsten (na de eenmalige terugnames van voorzieningen in het vorige kwartaal), de traditionele kostenstijging op het einde van het jaar en een eenmalige negatieve invloed van de hervorming van de vennootschapsbelasting. Anderzijds stegen het trading- en reëlewaarderesultaat en de nettoprovisie-inkomsten. De verkoop van levensverzekeringsproducten ging erop vooruit en de waardeverminderingen op kredieten daalden.

- 167 miljoen euro voor divisie Tsjechië. Het nettoresultaat daalde met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal. Hoewel de nettorente-inkomsten en de nettoprovisie-inkomsten allebei gestegen waren ten opzichte van een kwartaal eerder, konden ze de seizoensgebonden hogere kosten niet compenseren. De waardeverminderingen op kredieten bleven erg laag, maar er waren bijkomende waardeverminderingen voor ICT en leasewagens.
- 74 miljoen euro voor divisie Internationale Markten, waarvan 16 miljoen euro voor rekening is van Slowakije, 39 miljoen euro voor Hongarije, 18 miljoen euro voor Bulgarije (inclusief 13 miljoen euro voor UBB/Interlease) en 3 miljoen euro voor Ierland. Voor de hele divisie is dat een daling ten opzichte van het vorige kwartaal van 4 miljoen euro, voornamelijk toe te schrijven aan Ierland waar een bijkomende voorziening van 61,5 werd aangelegd voor de sectorwijde herziening van Ierse hypotheekleningen met trackerrente van voor 2009 (ten opzichte van de voorziening van 54,4 miljoen euro die al werd aangelegd in het derde kwartaal van 2017).
- -179 miljoen euro voor Groepscenter. Dit is een daling met 166 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk door de hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting.

Geselecteerde ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	Boekjaar 2017	Boekjaar 2016	Boekjaar 2017	Boekjaar 2016	Boekjaar 2017	Boekjaar 2016
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief een aantal niet-operationele elementen)	53%	55%	43%	46%	72%	66%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	86%	92%	97%	96%	93%	94%
Kredietkostenratio	0.09%	0.12%	0.02%	0.11%	-0.74%	-0.16%
Ratio van impaired kredieten	2.8%	3.3%	2.4%	2.8%	19.7%	25.4%

* Negatieve cijfers wijzen op een nettoterugname van de voorziening voor waardeverminderingen (met een positieve invloed op de resultaten).

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

Sterke fundamentals: eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

Eind december 2017 bedroeg ons totaal eigen vermogen 18,8 miljard euro (17,4 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,4 miljard euro additional tier 1-instrumenten), dat is 1,4 miljard euro meer dan aan het begin van het jaar. De verandering in 2017 resulteerde uit de opname van de winst voor die periode (+2.6 miljard euros), de betaling van het slotdividend voor 2016 in mei en de beslissing om een interimdividend voor 2017 uit te betalen in november (samen -1,2 miljard euro), veranderingen met betrekking tot toegezegd pensioenregelingen (+0,1 miljard euro) en een aantal kleinere items.

Op 31 december 2017 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) een stevige 16,3%. Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,1%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een goede 212% op 31 december 2017.

Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 139% en een NSFR-ratio van 134% eind december 2017.

Analyse van het boekjaar 2017

Het nettoresultaat voor 2017 bedroeg 2 575 miljoen euro, tegenover 2 427 miljoen euro voor 2016.

Opmerking: het resultaat voor het boekjaar 2017 omvat het nettoresultaat van 27 miljoen euro van de recent verworven Bulgaarse entiteiten UBB en Interlease voor de periode van juli tot en met december.

Hoofdlijnen (vergeleken met het boekjaar 2016):

- iets lagere nettorente-inkomsten (-3% naar 4 121 miljoen euro), voornamelijk door de lagere bijdrage van de dealingroom (meer dan goedge maakt door een toename van het trading- en

reëlewaarderresultaat) en verzekeringen. Laten we de bijdrage van de dealingroom en de bijdrage van UBB/Interlease buiten beschouwing dan stabiliseerden onze nettorente-inkomsten. Het depositovolume nam met 8% toe en het kredietvolume met 5%. Van die volumegroei waren ongeveer 1 procentpunt (voor kredietverlening) en 2 procentpunten (voor deposito's) toe te schrijven aan de opname van UBB/Interlease in de cijfers voor de tweede jaarhelft. De nettorentemarge bedroeg 1,85% voor het volledige boekjaar 2017, een daling ten opzichte van de 1,92% voor 2016.

- Een hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten (+46% tot 640 miljoen euro). Dat was te danken aan de schadeverzekeringsactiviteiten, waar de premie-inkomsten en de herverzekeringsresultaten stegen en de technische lasten stabiel bleven (ondanks de eenmalige terugname van voorzieningen in België in het derde kwartaal), en aan de levensverzekeringsactiviteiten, die onder meer ook profiteerden van een terugname van voorzieningen in België. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor het boekjaar 2017 bedroeg een uitstekende 88%. De verkoop van levensverzekeringen daalde met 11%. Dat was volledig te wijten aan een daling van de verkoop van producten met rentegarantie.
- Beduidend hogere nettoprovisie-inkomsten (+18% tot 1 707 miljoen euro), hoofdzakelijk toe te schrijven aan onze assetmanagementdiensten. Eind december 2017 bedroeg het totale beheerd vermogen 219 miljard euro, een stijging ten opzichte van vorig jaar met 3%, grotendeels dankzij positieve koersontwikkelingen.
- Alle overige inkomsten samen stegen (1 232 miljoen euro). Dat omvatte een significant hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (+58% naar 856 miljoen euro), een hogere netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa (+5% naar 199 miljoen euro), licht gedaalde dividendinkomsten (-18% naar 63 miljoen euro) en lagere overige netto-inkomsten (-56% naar 114 miljoen euro), gedeeltelijk door de boeking van een bijkomende voorziening in verband met een sectorwijde herziening van Ierse hypotheekleningen met trackerrente van voor 2009 (in totaal 116 miljoen euro)).
- Onze kosten-inkomstenratio voor het boekjaar 2017 bedroeg een goede 54% (55% in 2016). De exploitatiekosten (exclusief bankenheffing) stegen met 125 miljoen euro (3,5%) jaar-op-jaar. Rekening houdend met een verdubbeling van de investeringen in digitalisering via exploitatiekosten (van ca. 125 miljoen euro voor het boekjaar 2016 naar ca. 250 miljoen euro voor het boekjaar 2017) en 40 miljoen euro uit de opname van UBB/Interlease, toont dit duidelijk aan dat de kosten goed onder controle zijn.
- Veel lagere waardeverminderingen op kredieten (van een netto toename van 126 miljoen euros in 2016 tot een netto terugname van 87 miljoen euro in 2017), vooral door de terugname van voorzieningen voor waardeverminderingen in Ierland. Daardoor bedroeg de kredietkostenratio voor de hele groep een uitstekende -0,06% (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het nettoresultaat voor het boekjaar 2017 is als volgt verdeeld: 1 575 miljoen euro voor divisie België (+10% tegenover het boekjaar 2016), 702 miljoen euro voor divisie Tsjechië (+18%), 444 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (+4%) en -146 miljoen euro voor het Groepscenter (118 miljoen euro minder). Het bovenstaande resultaat voor divisie Internationale Markten is samengesteld uit 167 miljoen euro voor Ierland (-9%, vooral door de bijkomende voorzieningen voor de herziening van hypotheekleningen met trackerrente), 146 miljoen euro voor Hongarije (+13% ten opzichte van 2016), 79 miljoen euro voor Slowakije (-14%) en 50 miljoen euro voor Bulgarije (+127% door het feit dat UBB en Interlease vanaf het derde kwartaal van 2017 in de cijfers worden opgenomen).

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 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 in het algemeen. Die zijn bijgevolg ook relevant voor ons. De onzekerheid over de regelgeving blijft een overheersend thema in de sector (al heeft de zogenaamde Basel IV-overeenkomst in december enige verduidelijking gebracht omtrent de toekomstige kapitaalvereisten), net zoals de verhoogde bescherming van de consument. Een andere blijvende uitdaging is de lagerenteomgeving, ondanks de recente opwaartse trend, vooral voor langere looptijden, in combinatie met het toegenomen risico van activazeepebellen. De financiële sector moet ook rekening houden met mogelijke systemische gevolgen van politieke en financiële ontwikkelingen, zoals de brexit of de protectionistische maatregelen in de VS, die ook een invloed zullen hebben op de Europese economie. De financiële technologie vormt een bijkomende uitdaging voor het businessmodel 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.

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

Onze visie en verwachtingen

Onze visie op de rente en wisselkoersen: de ECB zal haar versoepelingsprogramma nog minstens tot september 2018 voortzetten. Sinds begin januari 2018 is het volume van die maandelijkse netto aankopen met 30 miljard euro gedaald. Wij verwachten dat de ECB tot 2019 zal wachten om haar beleidsrente te verhogen. Tegelijk verwachten we dat de Fed in 2018 drie renteverhogingen zal doorvoeren (telkens met 25 basispunten). Daardoor geloven we dat de Amerikaanse dollar op korte termijn in waarde zal stijgen tegenover de euro, ondersteund door de kortetermijnrente. Vanaf midden 2018 zal de euro weer appreciëren. Door de lage inflatie en het nog altijd wereldwijd heel soepele monetaire beleid, gaan we ervan uit dat de Duitse en Amerikaanse langetermijnrentes slechts matig zullen stijgen in de komende periode. In tegenstelling tot het soepele beleid van de ECB, is de Tsjechische nationale bank al begonnen met een verenging van haar monetaire beleid en er wordt verwacht dat ze daar in 2018 mee doorgaat. Gezien de ontwikkeling van de economie en de inflatie, samen met de fiscale stimuli van de nieuwe regering, verwachten we drie renteverhogingen dit jaar in Tsjechië (de eerste gebeurde reeds in februari), die de repo-rente tegen eind 2018 op 1,25% zullen brengen.

Onze visie op de economische groei: het economische klimaat in de eurozone is gunstig en bijgevolg blijft de consumentensector stevig. Het werkloosheidscijfer daalt steeds verder en dat zal de consumptie verder ondersteunen in de komende periode. Ook de investeringsgroei neemt in kracht toe. De belangrijkste risico's blijven voortvloeien uit de groeiende tendens naar deglobalisering en geopolitieke gebeurtenissen, die voor bijkomende onzekerheid kunnen zorgen en bijgevolg de economische stemming kunnen beïnvloeden.

Onze guidance:

- Stevige rendementen in alle divisies
- Voor Ierland verwachten we een netto terugname van 100-150 miljoen euro van de waardeverminderingen op kredieten voor het volledige boekjaar 2018.
- We schatten dat de eerste toepassing van IFRS 9 (ter vervanging van de relevante regels van IAS 39 vanaf 1 januari 2018) onze fully loaded common equity ratio met ca. 41 basispunten zal verlagen, voornamelijk door herclassificaties van de bankportefeuille.
- De hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting zal een terugkerende positieve invloed hebben op de winst-en-verliesrekening vanaf 2018. De eenmalig negatieve impact zal dan ook volledig gerecupereerd worden in ongeveer 3 jaar.
- De financieringskosten zullen lager zijn ten gevolge van de call van de contingent capital note (CoCo) in januari 2018.
- Als impact van Basel IV op KBC wordt een toename van de risicogewogen activa met ongeveer 8 miljard euro verwacht, wat overeenstemt met een inflatie van de risicogewogen activa met 9% en een impact van ca. -1,3% op de common equity ratio. Die cijfers zijn gebaseerd op onze huidige interpretatie van Basel IV, een gelijkblijvende balans en de huidige economische omgeving. Ze houden ook geen rekening met mogelijke acties door het management. Met de volgende elementen is geen rekening gehouden in deze risicogewogen activa toename (en kunnen op een vroeger tijdstip een impact op KBC hebben): de momenteel plaatsvindende Targeted Review of Internal Models (TRIM) oefening, de potentiële impact van de EBA-herziening met betrekking tot de IRB methodologie en het effect van de Pillar 2 vereisten.
- Voor ons kapitaalplan betekent het dat we onze buffer voor Basel IV van 1% ten opzichte van onze peer group niet meer hoeven aan te houden. Rekening houdend met de aangepaste mediaan van de common equity ratio van onze 12 peers, werden onze 'eigen kapitaaldoelstelling' en onze 'referentiekapitaalpositie' verlaagd naar respectievelijk 14% en 16%.
- Voor het boekjaar 2017 zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering een totaal bruto dividend van 3 euro per aandeel worden voorgesteld, bestaande uit een interim-dividend van 1 euro per aandeel (betaald in november 2017) en een slotdividend van 2 euro per aandeel (wordt betaald in mei 2018). Aan de algemene vergadering zal ook worden voorgesteld 2,7 miljoen aandelen terug te kopen. De redenering daarachter is om zo de aandeelhoudersverwatering tegen te gaan veroorzaakt door de jaarlijkse kapitaalverhogingen voor personeel. Dit komt neer op een pay-out ratio van 59%.

Overige informatie

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren bcvba/Reviseurs d'Entreprises scrl, 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 2017, 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.

Financiële kalender 2018:

- Jaarverslag 2017 en Risk Report 2017: 29 maart 2018
- Algemene Vergadering: 3 mei 2018
- Data slotdividend: ex-datum: 7 mei 2018, boekingsdatum: 8 mei 2018, betaaldatum: 9 mei 2018
- Publicatie resultaten 1kw2018: 17 mei 2018
- Publicatie resultaten 2kw2018: 9 augustus 2018
- Publicatie resultaten 3kw2018: 15 november 2018

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

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

Ga de echtheid van dit document na op
www.kbc.com/nl/authenticity

KBC-persberichten zijn beschikbaar op
www.kbc.com

Volg ons op www.twitter.com/kbc_group

Blijf op de hoogte van alle innovatieve
oplossingen via www.kbc.com/innovation
