

Brussel, 10 augustus 2017 (07.00 a.m. CEST)

KBC Groep: uitzonderlijk sterk resultaat van 855 miljoen euro in het tweede kwartaal

Tegen de achtergrond van een sterke economische groei, lage inflatie, een stijgende euro en lage rentevoeten boekte KBC in het tweede kwartaal van 2017 met een nettowinst van 855 miljoen euro een uitzonderlijk sterk resultaat. Het tweede kwartaal omvatte stevige totale opbrengsten en een aanzienlijke terugname van waardeverminderingen op kredieten. Ons resultaat voor de eerste jaarhelft steeg daardoor tot 1 485 miljoen euro, een derde hoger dan de 1 113 miljoen euro in de eerste helft van 2016. Bovendien bleven onze krediet- en depositovolumes groeien in het tweede kwartaal van 2017 en onze solvabiliteitspositie en liquiditeit bleven stevig. In overeenstemming met ons dividendbeleid zullen we op 17 november 2017 een interimdividend van 1 euro per aandeel uitkeren.

Financiële hoofdlijnen van het tweede kwartaal van 2017

- In onze kernmarkten en kernactiviteiten bleef zowel ons bank- als ons verzekeringsbedrijf sterk presteren.
- Op vergelijkbare basis stegen de kredieten en deposito's van klanten verder in alle divisies. De kredieten en deposito's stegen telkens met 2% kwartaal-op-kwartaal en met respectievelijk 4% en 8% jaar-op-jaar.
- De nettorente-inkomsten – onze belangrijkste inkomstenbron – stegen licht (0,3%) tegenover vorig kwartaal (zelfs na een technische shift naar het trading- en reëlewaarderesultaat), maar daalden met 4% ten opzichte van een jaar eerder. De nettorentemarge daalde naar 1,86%, 2 basispunten minder dan het vorige kwartaal en 8 basispunten minder tegenover een jaar eerder.
- Jaar-op-jaar stegen de premie-inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten met 6%, terwijl de claims met 9% daalden. Bijgevolg bedroeg de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor het eerste halfjaar van 2017 een uitzonderlijke 84%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten daalde met 12% tegenover het vorige kwartaal en met 26% tegenover het hoge niveau van een jaar geleden.
- Onze nettoprovisie-inkomsten bleven sterk en stegen met 19% jaar-op-jaar, vooral dankzij onze assetmanagementactiviteiten. In vergelijking met het vorige kwartaal daalden de nettoprovisie-inkomsten lichtjes met 2%.
- Onze andere inkomstenposten samen stegen met 15% kwartaal-op-kwartaal en met 4% jaar-op-jaar, vooral dankzij een hoog trading- en reëlewaarderesultaat.
- Onze exploitatiekosten waren aanzienlijk lager dan in het eerste kwartaal, waarin het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar geboekt werd. Zonder die heffing stegen de kosten met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 5% jaar-op-jaar. Na gelijke spreiding van de bankenheffing over het jaar en na uitsluiting van bepaalde niet-operationele elementen, bedroeg onze aangepaste kosten-inkomstenratio voor het eerste halfjaar van 2017 een comfortabele 53%.
- In het tweede kwartaal werden voor 78 miljoen euro waardeverminderingen op kredieten teruggenomen. Dat was vooral toe te schrijven aan de terugname van waardeverminderingen van 87 miljoen euro in Ierland en de algemeen heel lage waardeverminderingen in alle andere landen. Daardoor bedroegen onze kredietkosten een erg gunstige -0,10% in de eerste jaarhelft van 2017 (een negatief getal duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Onze liquiditeitspositie en onze kapitaalbasis bleven stevig, met een common equity ratio van 15,7% (fully loaded, Deense Compromismethode) ondanks het feit dat United Bulgarian Bank en Interlease voor de eerste keer geconsolideerd werden.

Johan Thijs, Groeps-CEO:



"We gingen door op ons elan van het eerste kwartaal en zetten in het tweede kwartaal opnieuw een uitstekend resultaat neer dankzij stevige inkomsten – met solide nettorente-inkomsten, stevige nettoprovisie-inkomsten en hoge trading- en reëlewaarderesultaten – en de terugname van waardeverminderingen op kredieten, vooral in Ierland. Dat alles resulteerde in een uitzonderlijk sterke nettowinst van 855 miljoen euro in het tweede kwartaal. Samen met de 630 miljoen euro van het eerste kwartaal brengt dat ons nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2017 op 1 485 miljoen euro, een stijging van 33% ten opzichte van het resultaat voor de vergelijkbare periode van 2016.

Het tweede kwartaal was ook belangrijk op strategisch vlak. Ten eerste ronden we de overname af van United Bulgarian Bank en Interlease. Daardoor zetten we een zeer grote stap vooruit in Bulgarije, een van onze zes kernlanden. We zijn nu een belangrijke marktspeeler op deze kernmarkt en zullen een belangrijke positieve bijdrage kunnen leveren aan de bank-, verzekerings-, assetmanagement- en leasingactiviteiten in dat land.

Ten tweede hebben we onze 'Digital First'-strategie in Ierland uiteengezet op een Investor Visit Event in Dublin op 21 juni. We gaven er ook een update van onze groepsstrategie, ons kapitaalplan en onze financiële guidance. We hebben onze geüpdatete strategie samengevat in de slogan 'Meer van hetzelfde, maar dan anders'. Het betekent dat we ons zeer succesvolle bedrijfsmodel en onze strategie grotendeels ongewijzigd laten, maar wel aanpassen aan de nieuwe digitale realiteit. Daarbij zullen onze klanten het tempo van de verandering aangeven.

Ons uiteindelijke doel is ervoor te zorgen dat onze activiteiten onze klanten, aandeelhouders en andere stakeholders ten goede komen, en daar zetten al onze medewerkers zich voor in. Ten slotte wens ik alle stakeholders nogmaals te danken voor het vertrouwen dat ze in ons stellen bij het helpen realiseren van hun doelstellingen en wensen."

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	2KW2017	1KW2017	2KW2016	1H2017	1H2016
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	855	630	721	1 485	1 113
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,01	1,47	1,69	3,49	2,60
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	483	301	371	785	579
Tsjechië	183	181	191	364	320
Internationale Markten	177	114	123	292	183
Groepscenter	12	33	37	45	31
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	39,8	39,4	35,5	39,8	35,5

De kern van onze strategie

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 met elkaar verbonden hoekstenen:

- 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 bank-verzekeringservaring te bezorgen.
- We ontwikkelen onze groep 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.



klant centraal



bankverzekeren



duurzame
rendabele groei



rol in de
samenleving

We zijn ervan overtuigd dat onze strategie – gevoed door onze bedrijfscultuur en de inspanningen van onze mensen – ons helpt dag voor dag vertrouwen te verdienen, dat vertrouwen te behouden en het te vergroten, wat ons moet toelaten de referentie te worden in onze kernmarkten.

Hoofdpijnen van het kwartaal

- Het tweede kwartaal van 2017 werd gekenmerkt door enkele belangrijke ontwikkelingen op strategisch vlak. Ten eerste ronden we midden juni 2017 de overname af van United Bulgarian Bank (UBB) en Interlease voor een totaal bedrag van 0,6 miljard euro. De overname – die werd bekendgemaakt op 30 december 2016 – is goedgekeurd door de betrokken toezichthouders en kreeg ook een antitrustgoedkeuring. Samen willen UBB-CIBANK en DZI de referentie worden in bankverzekeren in Bulgarije, een van de kernmarkten van KBC en een land met sterke macro-economische fundamentals en aantrekkelijke mogelijkheden voor de verdere uitbouw van de financiële dienstverlening. Na deze overname zal KBC ook actief worden in leasing, assetmanagement en factoring in Bulgarije, zodat het zijn klanten een volledig gamma van financiële diensten kan aanbieden. De operationele integratie van de bedrijfsentiteiten zal de komende 18 maanden geleidelijk gebeuren.
- Ten tweede hebben we in juni 2017 op een Investor Visit Event in Dublin onze plannen voor Ierland gedetailleerd uiteengezet en een update gegeven van onze groepsstrategie, ons kapitaalplan en onze financiële *guidance*. KBC zal zich verder focussen op de versteviging van zijn bank-verzekeringsmodel in zijn kernmarkten op een uiterst kostenefficiënte manier. KBC zal zich ook concentreren op duurzame en rendabele groei binnen het kader van een stevig risico-, kapitaal- en liquiditeitsbeheer en een uitmuntende klantervaring tot stand brengen met een naadloze, klantgerichte distributiekader via diverse kanalen. We zijn actief in een voortdurend veranderende omgeving, waar we geconfronteerd worden met het veranderende gedrag en de veranderende verwachtingen van de klanten, nieuwe technologieën en digitalisering en een uitdagende macro-economische omgeving. Daarom passen we de manier waarop we onze strategie implementeren aan. Klantgerichtheid – de kern van onze strategie – zal verder verfijnd worden naar 'denken zoals de klant, maar ontwerpen voor een digitale wereld'. De klanten zullen echter het tempo van de verandering aangeven. We zijn van plan groepsbreed tussen 2017 en eind 2020 een verdere 1,5 miljard euro te investeren in de digitale transformatie. We hebben deze aangepaste strategie vertaald in een nieuw kapitaalplan en onze financiële *guidance* voor bepaalde parameters aangepast (zie persbericht en presentatie van 21 juni 2017 op www.kbc.com).
- We hebben ook de strategie voor onze Ierse bank herbepaald en daarover gecommuniceerd op de Investor Visit event. Ierland is sinds kort een van de kernmarkten van de groep en als gevolg daarvan zal KBC Bank Ireland streven naar een marktaandeel van minstens 10% in de segmenten Retail en Micro-kmo, en zal het er ook bank-verzekeringsactiviteiten ontwikkelen. In het kader van zijn klantgerichte 'Digital First'-strategie zal KBC Bank Ireland zijn inspanningen en investeringen in expertise en middelen opvoeren om zich voluit te ontwikkelen tot een 'Digital First' klantgerichte bank en tegelijk zal het zijn legacy-portefeuille voorzichtig en efficiënt blijven beheren om er het maximum uit te kunnen recupereren. Op het vlak van distributie en dienstverlening zal de bank zijn motto 'alle dagen bereikbaar, de klok rond' mogelijk maken. Om de digitalisering en innovatie sneller te laten verlopen, zal de bank zijn samenwerking opvoeren met de andere entiteiten van de KBC-groep en gebruikmaken van innovatie en kennis die in andere kernmarkten van KBC hun nut bewezen hebben. Bovendien zal het nieuwe core banking system met een open architectuur KBC Bank Ireland de mogelijkheid bieden samen te werken met fintechbedrijven en diensten te verlenen van en aan andere marktspelers. Daardoor kan het de waardepropositie voor eigen klanten verruimen en een voortrekkersrol voor de KBC-groep spelen.
- Euromoney, een van de leidende Britse professionele magazines in de financiële sector, heeft begin juli KBC tijdens zijn Global Awards for Excellence-plechtigheid in Londen bekroond met de 'World's Best Bank Transformation Award 2017'. Deze award toont aan dat de hertekening en herpositionering van KBC internationaal wordt gewaardeerd en wordt beschouwd als een belangrijke strategische troef. KBC kreeg ook de Best Bank Transformation Award voor West-Europa en werd tevens uitgeroepen tot Best Bank in Belgium. Eerder dit jaar won ČSOB de Euromoney-award voor Best Private Bank in Tsjechië. Deze meervoudige bekroning maakt van KBC meer dan ooit een referentie op het vlak van klantgericht bankverzekeren.

Overzicht van onze resultaten en balans

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.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	2KW2017	1KW2017	4KW2016	3KW2016	2KW2016	1H2017	1H2016
Nettorente-inkomsten	1 028	1 025	1 057	1 064	1 070	2 052	2 137
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	179	187	178	164	141	366	286
Verdiende premies	369	360	363	357	349	729	690
Technische lasten	-190	-173	-185	-193	-208	-363	-404
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-24	-28	-44	-34	-38	-52	-73
Verdiende premies	267	312	413	336	402	579	827
Technische lasten	-291	-341	-457	-370	-440	-631	-901
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-10	-4	-15	-1	-13	-13	-21
Dividendinkomsten	30	15	19	12	36	44	46
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	249	191	224	69	154	439	247
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare fin. activa	52	45	8	26	128	97	155
Nettoprovisie-inkomsten	430	439	376	368	360	869	706
Overige netto-inkomsten	47	77	101	59	47	124	98
Totale opbrengsten	1 980	1 946	1 903	1 727	1 885	3 926	3 581
Exploitatiekosten	-910	-1 229	-963	-895	-904	-2 139	-2 090
Bijzondere waardeverminderingen	71	-8	-73	-28	-71	64	-99
op leningen en vorderingen	78	-6	-54	-18	-50	72	-54
op voor verkoop beschikbare activa	-2	-1	-4	-7	-20	-3	-43
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0
op overige	-5	0	-15	-3	-1	-5	-2
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	3	5	5	9	6	8	13
Resultaat vóór belastingen	1 144	715	871	814	916	1 858	1 405
Belastingen	-288	-85	-186	-184	-194	-373	-292
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	855	630	685	629	721	1 485	1 113
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	855	630	685	629	721	1 485	1 113
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,01	1,47	1,61	1,47	1,69	3,49	2,60
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	2,01	1,47	1,61	1,47	1,69	3,49	2,60

Hoofdpijnen van de geconsolideerde balans van KBC-groep (in miljoenen euro)	30-06-2017	31-03-2017	31-12-2016	30-09-2016	30-06-2016
Totaal activa	296 479	287 293	275 200	266 016	265 681
Leningen en voorschotten aan klanten	139 350	135 304	133 231	131 973	131 383
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	70 898	72 329	73 262	72 774	73 494
Deposito's van klanten en schuld papier	189 938	181 722	177 730	170 425	175 870
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 905	19 234	19 657	19 745	19 724
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 339	13 128	12 653	12 506	12 427
Eigen vermogen van de aandeelhouders	16 665	16 506	15 957	15 135	14 834

Geselecteerde ratio's KBC Groep (geconsolideerd)	1H2017	FY2016
Winstgevendheid en efficiëntie		
Rendement op eigen vermogen	20%	18%
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten (tussen haakjes: na gelijke spreiding van de banktaksen en zonder bepaalde niet-operationele elementen)	56% (53%)	55% (57%)
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	84%	93%
Solvabiliteit		
Common equity ratio volgens Basel III Deense compromismethode (phased-in/fully loaded)	15,8%/15,7%	16,2%/15,8%
Common equity ratio volgens FICOD-methode (fully loaded)	14,8%	14,5%
Leverage ratio volgens Basel III (fully loaded)	5,7%	6,1%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio*	-0,10%	0,09%
Impaired kredietenratio	6,9%	7,2%
Waarvan kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	3,9%	3,9%
Liquiditeit		
Net stable funding ratio (NSFR)	130%	125%
Liquidity coverage ratio (LCR)	141%	139%

* Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed).

Analyse van het kwartaal (2KW2017)

Het nettoresultaat voor het tweede kwartaal bedroeg 855 miljoen euro, tegenover 630 miljoen euro in het vorige kwartaal en 721 miljoen euro in het tweede kwartaal van vorig jaar.

Opmerking: de recent verworven entiteiten UBB en Interlease in Bulgarije zijn opgenomen in de balans- en solvabiliteitscijfers van de groep vanaf het tweede kwartaal van 2017, maar hun bijdrage tot de resultaten zal pas vanaf het volgende kwartaal geconsolideerd worden.

Onze totale opbrengsten stegen met 2% ten opzichte van vorig kwartaal. De licht gestegen nettorente-inkomsten en het hogere trading- en reëlewaarderesultaat, hogere dividendinkomsten en gerealiseerde meerwaarden compenseerden de lagere technische verzekeringsinkomsten, nettoprovisie-inkomsten en overige netto-inkomsten.

Onze nettorente-inkomsten (1 028 miljoen euro) stegen licht (+0,3%) ten opzichte van het vorige kwartaal, maar blijven nog altijd 4% lager ten opzichte van een jaar geleden. In beide gevallen profiteerden ze van lagere financieringskosten, een stevige groei van het kredietvolume (zie verder) en het positieve effect van een verbeterd balansbeheer. Die positieve factoren werden tenietgedaan door lagere rente-inkomsten uit de dealingrooms (deels door een technische shift naar het trading- en reëlewaarderesultaat), de voortdurende gevolgen van de lage herbeleggingsrentes, minder vergoedingen voor vervroegde terugbetalingen van hypothecaire leningen en druk op de kredietmarges in de meeste kernlanden. Daardoor bedroeg onze nettorentemarge voor het betrokken kwartaal 1,86%, 2 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 8 basispunten lager dan een jaar geleden.

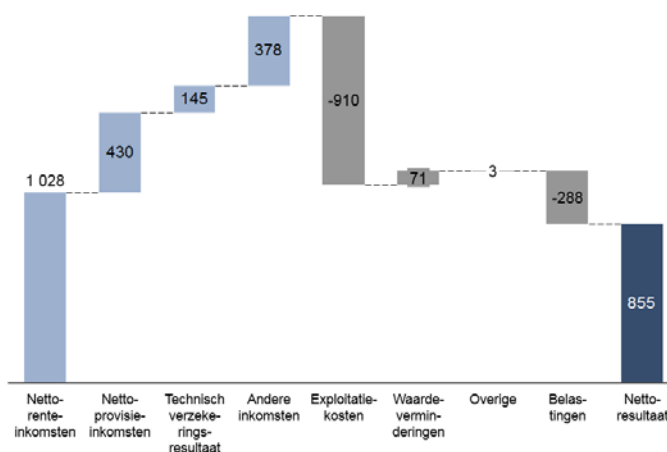
Zoals gezegd werden de rente-inkomsten ondersteund door de groei van het kredietvolume: op vergelijkbare basis (d.w.z. zonder UBB en Interlease) steeg ons totale kredietvolume met 2% tegenover het vorige kwartaal en met 4% ten opzichte van een jaar geleden, en dat in alle divisies. Ook de deposito's namen toe, met 2% kwartaal-op-kwartaal en 8% jaar-op-jaar op vergelijkbare basis, opnieuw in alle divisies.

De technische inkomsten uit onze schade- en levensverzekeringsactiviteiten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 145 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2017. De schadeverzekeringsactiviteiten droegen 169 miljoen euro bij tot die technische verzekeringsinkomsten. Dat is 8% minder dan in het vorige kwartaal, doordat de gestegen premie-inkomsten werden gecompenseerd door hogere technische lasten en een lager resultaat uit afgestane herverzekering. Maar ten opzichte van een jaar geleden droegen de schadeverzekeringsactiviteiten 32% meer bij tot het resultaat, grotendeels dankzij hogere premie-inkomsten en lagere lagere technische lasten. Daardoor bedroeg onze gecombineerde ratio voor het eerste halfjaar van 2017 een uitzonderlijk goede 84%, tegenover 93% voor het volledige boekjaar 2016. De technische verzekeringsinkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen -24 miljoen euro, tegenover -28 miljoen euro in het vorige kwartaal en -38 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. Ten opzichte van het eerste kwartaal van 2017 en het tweede kwartaal van 2016 daalde de totale verkoop van levensverzekeringsproducten met respectievelijk 12% en 26%. In beide gevallen was die daling grotendeels te wijten aan een daling in de verkoop van producten met rentegarantie (tak 21) in België. Bijgevolg zakte het aandeel van tak-21 producten in de totale verkoop van levensverzekeringsproducten naar 53% in het tweede kwartaal van 2017 en tekenden de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen (tak 23-producten) voor de resterende 47%.

Hoewel ze 2% daalden ten opzichte van het erg sterke resultaat van het vorige kwartaal, bleven onze nettoprovisie-inkomsten hoog in het tweede kwartaal van 2017. Ten opzichte van een jaar geleden stegen ze fors met maar liefst 19% tot 430 miljoen euro. De algemeen sterke prestatie van deze inkomstenpost was grotendeels toe te schrijven aan de instap- en beheersvergoedingen uit onze assetmanagementactiviteiten. Eind juni 2017 bedroeg het totale beheerde vermogen 215 miljard euro. Dat is maar iets lager dan het vorige kwartaal, maar bijna 4% meer dan een jaar geleden, vooral dankzij positieve koersontwikkelingen.

Alle overige inkomsten samen bedroegen 378 miljoen euro, tegenover 328 miljoen euro in het vorige kwartaal en 365 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het cijfer voor het tweede kwartaal van 2017 omvat gerealiseerde

Totstandkoming van het resultaat in 2KW2017



meerwaarden van 52 miljoen euro op de verkoop van voor-verkoop-beschikbare effecten (vooral aandelen), 30 miljoen euro aan dividendinkomsten (in het tweede kwartaal van het jaar wordt gewoonlijk het gros van de dividenden ontvangen) en 47 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Het omvat ook een hoog nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderresultaat) van 249 miljoen euro. Dat is nog meer dan de al hoge 191 miljoen euro in het vorige kwartaal en de 154 miljoen euro in het tweede kwartaal van vorig jaar. In beide gevallen is dat grotendeels te danken aan de hogere waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer (voornamelijk met betrekking tot CZK-swaps) en sterkere resultaten uit de dealingroom, ondanks de per saldo negatieve invloed van diverse (markt-, krediet- en financierings-) waardeaanpassingen.

De bankenheffing buiten beschouwing gelaten, stegen de kosten met 3% kwartaal-op-kwartaal en met 5% jaar-op-jaar

Op het eerste gezicht daalden de kosten fors tegenover het vorige kwartaal (-26% tot 910 miljoen euro), maar dat was volledig toe te schrijven aan het feit dat in het eerste kwartaal het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar wordt geboekt (361 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017, tegenover amper 19 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2017).

Laten we die bankenheffingen buiten beschouwing, dan stegen de kosten met 3% kwartaal-op-kwartaal en met 5% jaar-op-jaar. In beide gevallen had die stijging te maken met hogere personeelskosten (loondrift, pensioenkosten, enz.), hogere professionele vergoedingen (onder meer naar aanleiding van de afronding van de overname van UBB/Interlease), hogere ICT-kosten, enz.

Daardoor kwam de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten op 56% voor het eerste halfjaar van 2017. Als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen worden uitgesloten (mark-to market van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer, de invloed van juridische dossiers uit het verleden, het effect van de liquidatie van groepsmaatschappijen, enz.), zou onze aangepaste kosten-inkomstenratio voor het eerste halfjaar van 2017 een stevige 53% bedragen, tegenover 57% voor het volledige boekjaar 2016.

Aanzienlijke nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten in het tweede kwartaal

In het tweede kwartaal van 2017 boekten we een terugname van 78 miljoen euro voor waardeverminderingen op kredieten (wat een positieve invloed had op de resultaten), tegenover een nettotoename van de waardeverminderingen (met een negatieve invloed) van 6 miljoen euro in het vorige kwartaal en van 50 miljoen in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De nettoterugname in het voorbije kwartaal kan in hoofdzaak worden toegeschreven aan Ierland. Daar boekten we een nettoterugname van 87 miljoen euro, voornamelijk dankzij de stijging van de index van de gemiddelde huizenprijzen op 9 maanden, enkele modelgerelateerde aanpassingen en een verbetering van de portefeuille probleemkredieten. In alle andere kernlanden was er ofwel een beperkte terugname van waardeverminderingen (België: 4 miljoen euro, Hongarije: 9 miljoen euro) of een heel kleine stijging ervan (7 miljoen euro in Tsjechië, 1 miljoen euro in Slowakije, 3 miljoen euro in Bulgarije en 11 miljoen euro voor het Groepscenter). Bijgevolg maakten de waardeverminderingen op kredieten op jaarbasis voor de hele groep in het eerste halfjaar van 2017 een extreem lage -0,10% uit van de totale kredietportefeuille (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).

De kredietkwaliteit verbeterde verder: eind juni 2017 stond ongeveer 6,9% van onze kredietportefeuille (die voor het eerst ook de UBB-kredieten bevatte) te boek als impaired; daarvan was 3,9% 'impaired en meer dan 90 dagen achterstallig' (tegenover respectievelijk 7,2% en 3,9% in het begin van 2017 en respectievelijk 7,8% en 4,4% eind juni 2016).

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 7 miljoen euro, tegenover 1 miljoen euro in het vorige kwartaal en 21 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2016.

Belastingen

De inkomstenbelastingen bedroegen 288 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2017, tegenover 85 miljoen euro in het vorige kwartaal en 194 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het verschil tegenover het vorige kwartaal is – afgezien van de hogere belastbare grondslag in het tweede kwartaal van 2017 – ook het gevolg van het feit dat het eerste kwartaal van 2017 kon profiteren van een hoog bedrag aan uitgestelde belastingvorderingen (inclusief 66 miljoen euro met betrekking tot de vereffening van een Ierse groepsmaatschappij).

Resultaten per divisie (tegenover het vorige kwartaal)

We kunnen onze kwartaalwinst van 855 miljoen euro opdelen als volgt:

- 483 miljoen euro voor divisie België.
Op het eerste gezicht is het nettoresultaat met 60% gestegen tegenover het vorige kwartaal. Maar als we de invloed van de bankheffing buiten beschouwing laten (het overgrote deel daarvan werd geboekt in het eerste kwartaal), zat het nettoresultaat min of meer op het niveau van het vorige kwartaal, waarbij de seizoensgebonden hogere dividendinkomsten, een hogere gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van financiële activa en beduidend lagere waardeverminderingen op kredieten (zelfs een lichte terugname in het tweede kwartaal van 2017) werden gecompenseerd door een lichte daling van de nettorente-inkomsten, lagere technische verzekeringsinkomsten, een daling van het trading- en reëlewaarderesultaat, lagere (maar nog altijd stevige) nettoprovisie-inkomsten, lagere overige netto-inkomsten en iets hogere kosten.
- 183 miljoen euro voor divisie Tsjechië.
Het nettoresultaat bleef min of meer ongewijzigd tegenover het vorige kwartaal. Als we de invloed van de bankheffing buiten beschouwing laten, is dat een daling van 9% tegenover het sterke resultaat in het vorige kwartaal. De positieve invloed van hogere nettorente-inkomsten, gestegen technische verzekeringsinkomsten en het hoge trading- en reëlewaarderesultaat werden tenietgedaan door lagere gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van financiële activa en lagere overige netto-inkomsten (in het vorige kwartaal konden we profiteren van een eenmalige meevaller), hogere kosten en hogere waardeverminderingen op kredieten.
- 177 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (25 miljoen euro voor Slowakije, 47 miljoen euro voor Hongarije, 5 miljoen euro voor Bulgarije en 99 miljoen euro voor Ierland). Als we de invloed van de bankheffing buiten beschouwing laten, is dat een stijging van 21% tegenover het vorige kwartaal voor de gehele divisie. Die is voornamelijk toe te schrijven aan Ierland, waar de terugname van waardeverminderingen op kredieten steeg van 50 miljoen euro in het vorige kwartaal tot 87 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2017, in hoofdzaak als gevolg van de stijging van de index van de gemiddelde huizenprijzen op 9 maanden, modelgerelateerde aanpassingen en een verbetering van de portefeuille probleemkredieten.
- 12 miljoen voor het Groepscenter. Dat is 21 miljoen euro minder dan in het vorige kwartaal, dat werd begunstigd door de boeking van een uitgestelde belastingvordering van 66 miljoen euro met betrekking tot de vereffening van IIB Finance Ireland.



Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1H2017	FY2016	1H2017	FY2016	1H2017	FY2016
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten (tussen haakjes: na gelijke spreiding van de banktaksen en zonder bepaalde niet-operationele elementen)	56% (52%)	54% (55%)	41% (40%)	45% (46%)	66% (64%)	64% (66%)
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	81%	92%	98%	96%	89%	94%
Kredietkostenratio*	0,11%	0,12%	0,06%	0,11%	-1,10%	-0,16%

* Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed).

In het deel Additional Information van het Engelstalig kwartaalverslag vindt u een volledige resultatentabel per divisie. 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 juni 2017 bedroeg ons totaal eigen vermogen 18,1 miljard euro (16,7 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,4 miljard euro additional tier-1 instrumenten), dat is 0,7 miljard euro meer dan aan het begin van het jaar. De verandering tijdens de eerste zes maanden van 2017 heeft te maken met de opname van de winst voor die periode (+1,5 miljard euro), de uitbetaling van het slotdividend in mei (-0,8 miljard euro), wijzigingen van de AFS- en cashflowreserves (respectievelijk -0,2 en +0,2 miljard euro) en enkele kleinere elementen.

Op 30 juni 2017 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) een stevige 15,7% (dat cijfer omvat al de -0,5%-invloed van de overname van UBB en Interlease). Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 5,7%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een stevige 217% op 30 juni 2017.

Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 141% en een NSFR-ratio van 130% eind juni 2017.

Analyse van de year-to-date periode (1H2017)

Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2017 bedroeg 1 485 miljoen euro, tegenover 1 113 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2016.

Hoofdpijnen (vergeleken met het eerste halfjaar van 2016):

- Iets lagere nettorente-inkomsten (-4% tot 2 052 miljoen euro). Op vergelijkbare basis steeg zowel het depositovolume (+8%) als het kredietvolume (+4%). De nettorentemarge voor het eerste halfjaar van 2017 bedroeg 1,87% (1,95% in het eerste halfjaar van 2016).
- Een hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten (+57% tot 301 miljoen euro), vooral dankzij de schadeverzekeringsactiviteiten, waar de premie-inkomsten stegen en de claims daalden (in het eerste halfjaar van 2016 waren er de terroristische aanslagen in Brussel en de slechte weersomstandigheden). Bijgevolg bedroeg de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen een uitzonderlijk goede 84% year-to-date. De verkoop van levensverzekeringen daalde met 22%, vooral door een daling van de verkoop van producten met rentegarantie.
- Beduidend hogere nettoprovisie-inkomsten (+23% tot 869 miljoen euro), hoofdzakelijk toe te schrijven aan onze assetmanagementdiensten. Eind juni 2017 bedroeg het totale beheerd vermogen 215 miljard euro, een stijging ten opzichte van vorig jaar met 4% dankzij positieve koersontwikkelingen.
- Een stijging van alle overige inkomsten samen (tot 704 miljoen euro). Die omvatten een beduidend hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (+78% tot 439 miljoen euro), een lagere netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa (-38% tot 97 miljoen euro, omdat de referentieperiode de winst op de verkoop van Visa Europe-aandelen bevatte), wat lagere dividendinkomsten (-4% tot 44 miljoen euro) en een stijging van de overige netto-inkomsten (+26% tot 124 miljoen euro).
- Iets hogere exploitatiekosten (+2% tot 2 139 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van hogere personeelskosten (loondrift en pensioenkosten), ICT-kosten en hogere professionele vergoedingen. Bijgevolg bedroeg de kosten-inkomstenratio 56% year-to-date, of een aangepaste 53% als de bankheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden.
- Beduidend lagere waardeverminderingen op kredieten (van een nettotoename van 54 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2016 tot een nettoterugname van 72 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2017). Daardoor bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep een uitstekende -0,10% (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2017 is als volgt verdeeld: 785 miljoen euro voor divisie België (+35% tegenover het eerste halfjaar van 2016), 364 miljoen euro voor divisie Tsjechië (+14%), 292 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (+60%) en 45 miljoen euro voor het Groepscenter (+43%). Het resultaat voor de divisie Internationale Markten voor 1H2017 is samengesteld uit 166 miljoen euro voor Ierland (+213%, voornamelijk dankzij de terugname van waardeverminderingen op kredieten), 68 miljoen euro voor Hongarije (+4%), 47 miljoen euro voor Slowakije (-17%) en 9 miljoen euro voor Bulgarije (+10%).

Risicoverklaring

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 in het algemeen. Die zijn bijgevolg ook relevant voor ons. De onzekerheid over de regelgeving rond kapitaalvereisten is een overheersend thema in de sector, naast een betere bescherming van de consument. Een andere blijvende uitdaging is de lagerenteomgeving, ondanks de recente opwaartse trend, vooral voor langere looptijden. 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 politieke risico's voor de EU zijn na de Nederlandse en Franse verkiezingen afgenomen, maar de zorgen over de banksector in sommige landen blijven duren. 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.

Op macro-economisch vlak zette het sterke elan van de wereldeconomie zich in het tweede kwartaal van 2017 voort. Tegen die achtergrond verhoogde de Fed zijn beleidsrente in juni 2017 zoals gepland nogmaals met 25 basispunten. De economische groei in de eurozone bleef ruim boven zijn langetermijnpercentage en zorgde voor een verdere verbetering van de Europese arbeidsmarkt. Per saldo daalden de olieprijsen lichtjes in het tweede kwartaal en remden zodoende de headline-inflatie af. Deels als een gevolg van de zwakke loongroei bleef de kerninflatie in de eurozone laag. De rente op langlopende overheidsobligaties bleef wereldwijd over het algemeen ongewijzigd op een laag niveau, met een licht hogere Duitse en een licht lagere Amerikaanse obligatierente. De intra-EMU-rentever verschillen op overheidsobligaties vernauwden, terwijl de euro verder verstevigde tegenover de Amerikaanse dollar, een weerspiegeling van het sterke elan van de groei in de eurozone.

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: we verwachten dat de ECB haar versoepelingsprogramma vanaf begin 2018 zal beginnen terug te schroeven en het midden 2018 zal beëindigen. Ze zal haar beleidsrente waarschijnlijk pas in 2019 verhogen. In de tussentijd verwachten we nog een renteverhoging door de Fed in 2017, en nog eens drie in 2018 (telkens met 25 basispunten). Daardoor geloven we dat de Amerikaanse dollar in waarde zal stijgen tegenover de euro in 2017, ondersteund door de kortetermijnrente. Door de lage inflatie en het nog altijd heel soepele monetaire beleid, gaan we ervan uit dat de Duitse en Amerikaanse langetermijnrentes slechts matig zullen stijgen in de komende periode.

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

Onze *guidance*:

- Voor Ierland verwachten we nu een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 160-200 miljoen euro voor het volledige boekjaar 2017.
- We schatten dat de eerste toepassing van IFRS 9 (ter vervanging van de relevante regels van IAS 39 vanaf 1 januari 2018) op onze fully loaded common equity ratio tot een daling van 45-55 basispunten zal leiden, hoofdzakelijk omwille van de herclassificaties van de bankportefeuille (schatting gebaseerd op de toestand midden 2017).
- In overeenstemming met ons dividendbeleid heeft de Raad van Bestuur beslist een interimdividend van 1 euro per aandeel uit te keren als voorschot op het totale dividend (payment date 17 november 2017; record date: 16 november 2017, ex-coupon date: 15 november 2017).
- De op 26 juli 2017 aangekondigde geplande hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting zou op KBC vooral een impact hebben door de geplande geleidelijke verlaging van de belastingvoet van 33,99% naar 29,58% (vanaf boekjaar 2018) en naar 25% (vanaf boekjaar 2020). We verwachten dat dit vanaf 2018 een recurrente positieve invloed zal hebben op de resultatenrekening, een licht positieve eenmalige impact (van ruwweg +0,2%) op onze common equity ratio in de tweede helft van 2017 en een verwacht eenmalig negatief effect op de resultatenrekening in de tweede helft van 2017 (naar schatting -230 miljoen euro ten gevolge van de verlaging van het bedrag van de uitgestelde belastingvorderingen). Verdere informatie hierover vindt u in de toelichting over de gebeurtenissen na balansdatum in de 'geconsolideerde financiële staten' van het 2kw2017 kwartaalverslag.

* 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

Volg ons op www.twitter.com/kbc_group

KBC-persberichten zijn beschikbaar op
www.kbc.com of kunnen verkregen worden door
een mail te zenden naar pressofficekbc@kbc.be

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