

Brussel, 9 augustus 2018, (07.00 a.m. CEST)

KBC Groep: Resultaat tweede kwartaal van 692 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	2KW2018 (IFRS 9)	1KW2018 (IFRS 9)	2KW2017 (IAS 39)	1H2018 (IFRS9)	1H2017 (IAS39)
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	692	556	855	1 248	1 485
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,61	1,30	2,01	2,91	3,49
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	437	243	483	680	785
Tsjechië	145	171	183	316	364
Internationale Markten	163	137	177	299	292
Groepscenter	-53	5	12	-48	45
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	39,9	40,9	39,8	39,9	39,8

2KW2018

We boekten een nettowinst van 692 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018. Dat is opnieuw een goed resultaat, onder meer dankzij degelijke nettorente-inkomsten, een sterk resultaat uit schadeverzekeringen en seizoensgebonden hoge dividendinkomsten, die de daling van het trading- en reëlewaarderesultaat, de lichte terugval van de nettoprovisie-inkomsten en het negatieve eenmalige effect van de vereffening van een oud juridisch dossier deels compenseerden. Rekening houdend met seizoenseffecten bleven de kosten onder controle en bovendien konden we opnieuw waardeverminderingen voor kredietverliezen terugnemen, voornamelijk gerelateerd aan onze Ierse hypotheekportefeuille. Als we het resultaat van het tweede kwartaal bij de nettowinst van 556 miljoen euro van het vorige kwartaal voegen, komt ons resultaat voor het eerste halfjaar van 2018 op een solide 1 248 miljoen euro. Ook onze solvabiliteitspositie bleef stevig met een common equity ratio van 15,8% eind juni 2018, ruim boven het door de toezichthouder opgelegde minimum.

In april gaven we met succes een nieuw additional tier 1-instrument uit voor een bedrag van 1 miljard euro. En begin juli ronden we onze aangekondigde inkoop van 2,7 miljoen eigen aandelen af voor een totaal bedrag van 181 miljoen euro. Door de vernietiging van die aandelen is het totale aantal aandelen van KBC Groep teruggebracht tot 415 897 567. Ten slotte beslisten we om, in overeenstemming met ons dividendbeleid, een interim-dividend van 1 euro per aandeel uit te keren op 16 november 2018, als voorschot op het totale dividend voor 2018.

We zetten ook enkele belangrijke nieuwe stappen in de implementatie van onze duurzaamheidsstrategie. Zo was KBC in mei – als promotor – de eerste financiële instelling op de Belgische markt die een duurzaam pensioenspaarfonds lanceerde. Het betreffende fonds wordt beheerd door KBC Asset Management en beantwoordt volledig aan de BEAMA-vereisten inzake duurzaamheid. In juni publiceerden we onze strengere beleidslijnen inzake duurzaam bankieren en verzekeren. Daarmee bieden we een antwoord op de voortdurend veranderende verwachtingen van onze stakeholders en de maatschappij. Ook nog in juni brachten we als eerste Belgische financiële instelling een 'green bond' (groene obligatielening) op de markt.

Wat de economie betreft, bleef het Europese conjunctuurbeeld aantrekkelijk, hoewel we geloven dat de groeipiek wellicht voorbij is. Het risico van een verdere economische deglobalisering, met een escalatie van handelsconflicten, blijft de belangrijkste factor die de Europese economische groei kan ondergraven.

Ten slotte wil ik al onze klanten en andere stakeholders nogmaals bedanken voor hun vertrouwen in ons bedrijf en onze medewerkers. We blijven er voluit voor gaan om de referentie te worden in bankverzekeren in al onze kernlanden.

Belangrijke gebeurtenis na balansdatum (die niet heeft geleid tot een aanpassing van de 2Q2018 cijfers)

Ik ben ook blij te mogen aankondigen dat KBC Bank Ireland een overeenkomst bereikte met Goldman Sachs inzake de verkoop van een deel (ongeveer 1.9 miljard euro) van zijn legacy portefeuille. Als gevolg van die transactie, verlaagt de impaired kredieten ratio van KBC Bank Ireland met ruwweg 11 procentpunten tot ongeveer 25% (pro forma per eind 2KW2018). De transactie resulteert naar verwachting in een netto resultaatimpact van +14 miljoen euro (gebaseerd op 1KW2018-cijfers en na verrekening van de kosten verbonden aan de transactie) en een vrijgave van risicogewogen activa bij KBC Groep van ongeveer 0,4 miljard euro, wat leidt tot een verbetering met 7 basispunten van de common equity ratio van KBC Groep. De closing van de transactie wordt verwacht in het vierde kwartaal van 2018.



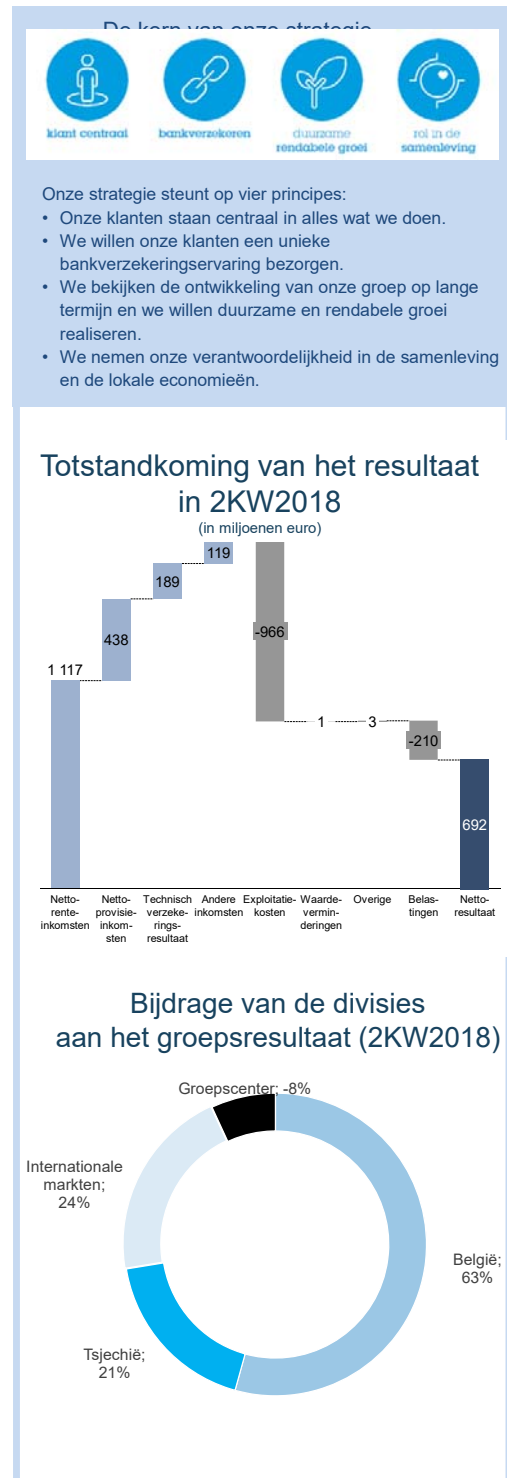
Johan Thijs
Chief Executive Officer

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 gebruikmaakt 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 Netto-rente-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 Netto-provisie-inkomsten. In de bijlage geven we een beknopt overzicht. Bovendien wijzigden we - gerelateerd aan IFRS 9 – vanaf 2018 de definitie van 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 transparantiereggeving voor beursgenoteerde bedrijven van toepassing is.

Financiële hoofdlijnen van het tweede kwartaal van 2018

- ▶ De commerciële bankverzekeringsfranchises in onze kernmarkten en kernactiviteiten presteerden goed.
- ▶ De kredietvolumes stegen met 3% op kwartaalbasis en met 5% jaar-op-jaar, met een toename in alle divisies. De deposito's – exclusief schuldbewijzen – stegen met 3% op kwartaalbasis en met 6% op jaarbasis, opnieuw met een stijging in alle divisies.
- ▶ De nettorente-inkomsten bleven relatief stabiel (-1%) kwartaal-op-kwartaal, maar verbeterden met 2% jaar-op-jaar (op vergelijkbare basis). De nettorente-inkomsten profiteerden van de lagere financieringskosten, hogere reporentes in Tsjechië, een toename van het kredietvolume en het positieve effect op jaarbasis van de consolidatie van UBB/Interlease in Bulgarije, maar bleven geïmpacteerd door onder meer de druk op de kredietmarges en de lage herbeleggingsrentes.
- ▶ De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten stegen met 11% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder, dankzij hogere verdiende premies. De gecombineerde ratio voor het eerste halfjaar 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 14% ten opzichte van het voorgaande kwartaal (deels seizoensgebonden), maar steeg met 3% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2017.
- ▶ Op vergelijkbare basis daalden onze nettoprovisie-inkomsten met respectievelijk 3% en 4% ten opzichte van vorig kwartaal en het tweede kwartaal van vorig jaar. Dat is vooral te wijten aan lagere instapvergoedingen gerelateerd aan vermogensbeheeractiviteiten.
- ▶ Alle andere inkomstenposten samen daalden met 37% kwartaal-op-kwartaal door een lager trading- en reëlewaarderesultaat en lagere overige netto-inkomsten (beïnvloed door een negatief eenmalig element), die deels werden gecompenseerd door onder meer seizoensgebonden hogere dividendinkomsten. Op jaarbasis daalden alle andere inkomstenposten samen met meer dan de helft – op vergelijkbare basis – vooral toe te schrijven aan een beduidend lager trading- en reëlewaarderesultaat.
- ▶ De kostenvergelijking met het vorige kwartaal wordt vertekend door het feit dat het grootste deel van de speciale bankenheffing voor het volledige jaar 2018 in het eerste kwartaal wordt geboekt. Zonder die bankenheffing stegen de kosten met 2% op kwartaalbasis. Op jaarbasis stegen ze met 6%, hoewel dat deels werd veroorzaakt door de opname van UBB/Interlease. Als de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, zou de kosten-inkomstenratio voor het eerste halfjaar van 2018 56% bedragen, in lijn met het cijfer voor het boekjaar 2017 (55%).
- ▶ Het kwartaal profiteerde van een terugname van waardeverminderingen op kredieten van 21 miljoen euro, voornamelijk dankzij Ierland. Bijgevolg bedroegen onze kredietkosten op jaarbasis een erg gunstige -0,10% (een negatief cijfer wijst op een positieve invloed op het resultaat), tegenover -0,06% voor het boekjaar 2017. Zonder Ierland zou de kredietkostenratio 0,00% bedragen, tegenover 0,09% voor het boekjaar 2017.
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef stevig, en dat gold ook voor onze kapitaalbasis, met een *common equity ratio* van 15,8% (*fully loaded*, Deense Compromismethode).



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

Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	2KW2018 (IFRS 9)	1KW2018 (IFRS 9)	4KW2017 (IAS 39)	3KW2017 (IAS 39)	2KW2017 (IAS 39)	1H2018 (IFRS 9)	1H2017 (IAS 39)
Nettorente-inkomsten	1 117	1 125	1 029	1 039	1 028	2 242	2 052
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	202	162	152	188	179	364	366
Verdiende premies	392	378	384	378	369	770	729
Technische lasten	-190	-216	-232	-190	-190	-406	-363
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	1	-7	-3	-3	-24	-5	-52
Verdiende premies	315	336	410	282	267	651	579
Technische lasten	-314	-343	-414	-284	-291	-656	-631
Nettorendering uit afgestane herverzekering	-14	-9	-10	16	-10	-23	-13
Dividendinkomsten	34	21	8	11	30	55	44
Nettorendering uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	54	96	235	182	249	150	439
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare fin. activa	-	-	51	51	52	-	97
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	8	1	-	-	-	9	-
Nettoprovisie-inkomsten	438	450	430	408	430	889	869
Overige netto-inkomsten	23	71	-14	4	47	94	124
Totale opbrengsten	1 863	1 912	1 878	1 896	1 980	3 775	3 926
Exploitatiekosten	-966	-1 291	-1 021	-914	-910	-2 257	-2 139
Bijzondere waardeverminderingen	1	56	-2	-31	71	58	64
Waarvan: op leningen en vorderingen ²	-	-	30	-15	78	-	72
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	21	63	-	-	-	84	-
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	3	6	-5	8	3	10	8
Resultaat vóór belastingen	901	683	850	959	1 144	1 585	1 858
Belastingen	-210	-127	-451	-268	-288	-337	-373
Resultaat na belastingen	692	556	398	691	855	1 248	1 485
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	692	556	399	691	855	1 248	1 485
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,61	1,30	0,92	1,62	2,01	2,91	3,49
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,61	1,30	0,92	1,62	2,01	2,91	3,49
Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	30-06-2018 (IFRS 9)	31-03-2018 (IFRS 9)	31-12-2017 (IAS 39)	30-09-2017 (IAS 39)	30-06-2017 (IAS 39)		
Balans totaal	301 934	304 022	292 342	296 885	296 479		
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. rev. repo's)	145 346	142 512	140 999	139 538	138 522		
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	63 936	66 050	67 743	69 273	70 898		
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	192 951	188 034	193 708	188 962	188 708		
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 595	18 754	18 641	18 696	18 905		
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 428	13 338	13 552	13 294	13 339		
Eigen vermogen van de aandeelhouders	16 616	17 119	17 403	17 003	16 665		
Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	1H2018	FY2017					
Rendement op eigen vermogen	16%	17%					
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	62% (56%)	54% (55%)					
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	88%	88%					
Common equity ratio, Basel III Danish Compromise (fully loaded)	15,8%	16,3%					
Common equity ratio FICOD (fully loaded)	15,0%	15,1%					
Leverage ratio Basel III (fully loaded)	6,0%	6,1%					
Kredietkostenratio ³	-0,10%	-0,06%					
Ratio impaired kredieten	5,5%	6,0%					
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	3,2%	3,4%					
Net stable funding ratio (NSFR)	136%	134%					
Liquidity coverage ratio (LCR)	139%	139%					

¹ Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

² Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd

³ Een negatief cijfer duidt op een nettoterugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed).

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.

Analyse van het kwartaal (2KW2018)

Totale opbrengsten

1 863 miljoen euro

De totale opbrengsten zijn licht gedaald (-3%) ten opzichte van het vorige kwartaal. De nettorente-inkomsten bleven relatief stabiel (-1%), de inkomsten uit schadeverzekeringen en de dividendinkomsten stegen, de nettoprovisie-inkomsten daalden licht en het trading- en reëlewaarderesultaat viel sterk terug. De overige netto-opbrengsten werden negatief beïnvloed door een eenmalig item.

De nettorente-inkomsten bedroegen 1 117 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018. Op vergelijkbare basis bleven ze relatief stabiel (-1%) tegenover het vorige kwartaal, maar ten opzichte van een jaar geleden stegen ze met 2%. Algemeen gesproken werden de druk op de commerciële kredietmarges in de meeste kernlanden, het negatieve effect van de lage herbeleggingsrentes en een lager netto positief effect van ALM forex swaps gecompenseerd door de groei van het kredietvolume, lagere financieringskosten, hogere reporentes in Tsjechië en de consolidatie van UBB/Interlease (jaar-op-jaar). Zoals gezegd bleven de rente-inkomsten ondersteund door de groei van het kredietvolume: het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg met 3% tegenover het vorige kwartaal en met 5% ten opzichte van een jaar geleden, met groei in alle divisies. De klantendeposito's inclusief schuld papier stegen met 3% op kwartaalbasis, en met 2% op jaarbasis. Exclusief het schuld papier (dat jaar-op-jaar daalde 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 met groei in alle divisies. De nettorentemarge bedroeg 2,00% voor het tweede kwartaal van 2018, 1 basispunt lager dan in het vorige kwartaal en 4 basispunten hoger dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Onze schadeverzekeringsactiviteiten deden het erg goed en droegen 189 miljoen euro bij tot de technische verzekeringsinkomsten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering). Dat is 24% meer dan in het vorige kwartaal en 11% jaar-op-jaar. Terwijl de stijging ten opzichte van het vorige kwartaal voornamelijk te danken was aan de combinatie van hogere premie-inkomsten in alle landen en lagere technische lasten in België (het cijfer voor het eerste kwartaal van 2018 werd beïnvloed door de januaristormen), was de stijging ten opzichte van een jaar geleden uitsluitend het gevolg van een groei van de verdiende premies. Daardoor kwam de gecombineerde ratio voor de eerste zes maanden van 2018 uit op een uitstekende 88%, in lijn met het cijfer voor het boekjaar 2017.

De technische verzekeringsinkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen 0 miljoen euro, tegenover -7 miljoen euro in het vorige kwartaal en -25 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten (426 miljoen euro) lag 14% lager dan in het vorige kwartaal (vooral een daling van tak 23-producten) en 3% hoger dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar (daling in verkoop van tak 23-producten gecompenseerd door hogere verkoop van tak 21-producten). In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in de totale verkoop van levensverzekeringen 61% in het tweede kwartaal van 2018 en tekenden de tak 23-producten voor de overige 39%.

Met 438 miljoen euro bleven de nettoprovisie-inkomsten stevig, maar op vergelijkbare basis daalden ze met 3% kwartaal-op-kwartaal en 4% jaar-op-jaar. Dat was in beide gevallen voornamelijk te wijten aan de lagere instapvergoedingen uit onze assetmanagementactiviteiten (door het onzekere beleggingsklimaat in het tweede kwartaal) en lagere effectengerelateerde vergoedingen. Dat werd deels gecompenseerd door hogere vergoedingen voor betaaldiensten en (jaar-op-jaar) het gunstige effect van de opname van UBB/Interlease. Eind juni 2018 bedroeg ons totale beheerde vermogen 214 miljard euro, min of meer stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en 1% meer dan een jaar geleden (door positieve koersontwikkelingen).

Alle overige inkomsten samen bedroegen in totaal 119 miljoen euro, tegenover 189 miljoen euro in het vorige kwartaal en 265 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar (op vergelijkbare basis). Het cijfer voor het tweede kwartaal van 2018 omvat relatief hoge dividendinkomsten van 34 miljoen euro (in het tweede kwartaal van het jaar wordt gewoonlijk het gros van de dividenden ontvangen) en een netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde van 8 miljoen euro. Het omvat ook 23 miljoen euro overige netto-inkomsten. Dat is lager dan in het vorige kwartaal door het negatieve, eenmalige effect van de vereffening van een *legacy* juridisch dossier (-38 miljoen euro), terwijl er in het vorige kwartaal enkele eenmalige meevallers waren, namelijk de vereffening van een ander juridisch dossier en de verkoop van een gebouw (in totaal 25 miljoen euro). De resterende overige inkomsten omvatten eveneens het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) van 54 miljoen euro. Dat cijfer ligt veel lager dan in beide referentiekwartalen door de combinatie van een lagere waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer, de negatieve invloed van diverse waarde-aanpassingen en lagere dealingroominkomsten in Tsjechië, die deels werden gecompenseerd door hogere gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van aandelen uit de verzekeringsportefeuille.

Exploitatiekosten

966 miljoen euro

De vergelijking van de kosten wordt vertekend doordat het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar traditioneel op voorhand wordt geboekt in het eerste kwartaal. Zonder die heffing stegen de kosten met 2% tegenover het vorige kwartaal

De exploitatiekosten bedroegen 966 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018. De vergelijking met het vorige kwartaal wordt vertekend doordat het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar traditioneel op voorhand wordt geboekt in het eerste kwartaal (371 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018, tegenover slechts 24 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018). Laten we die bankenheffing buiten beschouwing, dan stegen de kosten met 2% op kwartaalbasis, hoofdzakelijk door hogere personeelskosten (vooral in België en Tsjechië) en seizoensgebonden hogere marketingkosten, ICT-uitgaven en professionele

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

vergoedingen. De kosten exclusief de bankenheffing stegen met 6% jaar-op-jaar, deels door de opname van UBB/Interlease en verder door onder meer hogere ICT-uitgaven (investeringen in digitale transformatie) en marketingkosten.

Bijgevolg bedroeg de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten voor het eerste halfjaar 62%. Als de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid en bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio 56%, ruwweg in lijn met het cijfer voor het boekjaar 2017.

Waardeverminderingen op kredieten

21 miljoen euro nettoterugname

Opnieuw een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten, dankzij Ierland. Zeer gunstige kredietkostenratio van -0,10%.

In het tweede kwartaal van 2018 noteerden we een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 21 miljoen euro, ten opzichte van een nettoterugname van 63 miljoen euro in het vorige kwartaal en 78 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2017. Net zoals in de voorbije kwartalen was de nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten in het tweede kwartaal van 2018 voor het grootste deel te danken aan Ierland (39 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018), vooral als gevolg van het positieve effect van de gestegen huizenprijzen op de hypotheekportefeuille. Dat werd deels tenietgedaan door de 26 miljoen euro aan bijkomende waardeverminderingen die in België werden geboekt (in verband met corporate dossiers). In alle andere kernlanden was er ofwel een beperkte terugname van waardeverminderingen (Tsjechië, Hongarije, Bulgarije en het Groepscenter) of een algemeen laag niveau van waardeverminderingen op kredieten (Slowakije). De kredietkostenratio voor de hele groep kwam bijgevolg voor het eerste halfjaar van 2018 uit op een zeer gunstige -0,10% (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 het eerste halfjaar zijn uitgekomen op 0,00% (0,09% voor boekjaar 2017).

De ratio van *impaired* kredieten verbeterde verder in alle divisies. Eind juni 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 tweede kwartaal van 2018 omvat ook 20 miljoen euro aan waardeverminderingen op andere activa dan kredieten (deels met betrekking tot de impact van de herziening van restwaarden van financiële autoleaseovereenkomsten van kortetermijncontracten in Tsjechië en tot een *legacy* vastgoedossier in Bulgarije).

Nettoresultaat

per divisie

België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
437 miljoen euro	145 miljoen euro	163 miljoen euro	-53 miljoen euro

België: het nettoresultaat steeg met 80% op kwartaalbasis, maar dat werd vertekend door de boeking in het eerste kwartaal van 2018 van het grootste deel van de bankenheffing voor het volledige jaar. Laten we die bankenheffing buiten beschouwing, dan lag het nettoresultaat volledig in de lijn van het vorige kwartaal en omvatte het een goed niveau van nettorente-inkomsten, een daling van de nettoprovisie-inkomsten (onzeker beleggingsklimaat), hogere technische verzekeringsinkomsten (dankzij een sterk resultaat in schadeverzekeringen), een hoger trading- en reëlewaarderesultaat, seizoensgebonden hogere dividendinkomsten en lagere overige netto-opbrengsten (door een eenmalige meevaller in het vorige kwartaal). De kosten – exclusief de bankenheffing – stegen licht (vooral personeelskosten, ICT- en marketinguitgaven) en de waardeverminderingen op kredieten bleven laag.

Tsjechië: als we het wisselkoerseffect buiten beschouwing laten, daalde het nettoresultaat met 14% tegenover het vorige kwartaal. Exclusief de bankenheffing daalde het nettoresultaat met 24%, voornamelijk door een lager trading- en reëlewaarderesultaat en, in mindere mate, hogere kosten (vooral personeels- en marketingkosten).

Internationale Markten: het nettoresultaat van 163 miljoen euro is als volgt samengesteld: 19 miljoen euro voor Slowakije, 62 miljoen euro voor Hongarije, 26 miljoen euro voor Bulgarije en 55 miljoen euro voor Ierland. Voor de hele divisie en zonder rekening te houden met de bankenheffing, daalde het nettoresultaat met 6% tegenover het vorige kwartaal, doordat de stijging van de totale opbrengsten (+13 miljoen euro in totaal, diverse inkomstenposten) meer dan tenietgedaan werd door een lagere nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten (39 miljoen euro, tegenover 61 miljoen euro in het vorige kwartaal).

Groepscenter: het nettoresultaat daalde met 58 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk door het negatieve, eenmalige effect van de vereffening van een *legacy* juridisch dossier (38 miljoen euro), een negatieve wijziging in de waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer en lagere terugnames van waardeverminderingen op kredieten (4 miljoen euro, tegenover 16 miljoen euro in het vorige kwartaal).

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1H2018	FY2017	1H2018	FY2017	1H2018	FY2017
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	57%	53%	45%	43%	62%	72%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	87%	86%	96%	97%	88%	93%
Kredietkostenratio ¹	0,08%	0,09%	-0,03%	0,02%	-0,71%	-0,74%
Ratio <i>impaired</i> kredieten ²	2,4%	2,8%	2,1%	2,4%	19,5%	19,7%

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

² 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 Engelstalig *Quarterly report* vindt u een volledige resultatentabel. Een korte analyse van de resultaten per divisie vindt u in onze analistenpresentatie op www.kbc.com.

Eigen vermogen, solvabiliteit, liquiditeit

Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
19,0 miljard euro	15,8%	139%	136%

Eind juni 2018 bedroeg het totale eigen vermogen 19,0 miljard euro (16,6 miljard euro eigen vermogen van aandeelhouders en 2,4 miljard euro *additional tier 1*-instrumenten). Dat is een stijging van 1,0 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar op een *like-for-like* basis (dus 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 1,0 miljard euro tijdens het eerste halfjaar van 2018 is het gevolg van de opname van de winst over die periode (+1,2 miljard euro), de uitgifte van een nieuw *additional tier 1*-instrument in april (+1 miljard euro), de betaling van het slotdividend voor 2017 in mei 2018 (-0,8 miljard euro), de inkoop van eigen aandelen (-0,2 miljard euro), wijzigingen in diverse herwaarderingsreserves (in totaal -0,3 miljard euro) en een aantal kleinere items. We hebben de wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Op 30 juni 2018 bedroeg onze *fully loaded common equity ratio* (Basel III, volgens de Deense compromismethode) een stevige 15,8%, tegenover 15,9% drie maanden eerder. Die ratio houdt rekening met het effect van de recente aandeleninkoop (-0,2%). Onze *leverage ratio* (Basel III, *fully loaded*) bedroeg 6,0%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een solide 219% op 30 juni 2018. Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 139% en een NSFR-ratio van 136% eind juni 2018.

Analyse van de year-to-date periode (1H2018)

Nettoresultaat

1 248 miljoen euro

Het nettoresultaat voor de eerste zes maanden van 2018 ligt 16% lager dan dat voor dezelfde periode vorig jaar. Op vergelijkbare basis werd de stijging van de nettorente-inkomsten, de dividendinkomsten en technische verzekeringsinkomsten meer dan tenietgedaan door de aanzienlijke daling van het trading- en reëlewaarderesultaat, de lagere nettoprovisie-inkomsten en overige netto-inkomsten en de hogere kosten. Zowel in 2017 als 2018 profiteerden de resultaten voor het eerste halfjaar van een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten, vooral bij KBC Bank Ireland.

Hoofdpijnen (tegenover het eerste halfjaar van 2017, op vergelijkbare basis):

- Iets hogere nettorente-inkomsten (3% gestegen tot 2 242 miljoen euro), onder meer dankzij de consolidatie van UBB/Interlease, lagere financieringskosten, renteverhogingen in Tsjechië en hogere volumes in commerciële kredietverlening, die de globale margedruk en het negatieve effect van de lage herbeleggingsrentes meer dan tenietdeden. Het depositovolume nam toe (+2%, of +6% exclusief schuldpapier), net zoals het kredietvolume (+5%). De nettorentemarge voor het eerste halfjaar van 2018 bedroeg 2,01%.
- Hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten (+12% tot 336 miljoen euro). De verkoop van levensverzekeringen (924 miljoen euro) steeg met 4%, voornamelijk als gevolg van een stijging in de verkoop van producten met rentegarantie. Het technische resultaat voor het schadebedrijf lag iets lager dan in dezelfde periode vorig jaar (hogere premie-inkomsten gecompenseerd door gestegen technische lasten en een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering). De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg 88% *year-to-date* (zelfde niveau als voor boekjaar 2017).
- Iets lagere nettoprovisie-inkomsten (3% gedaald tot 889 miljoen euro), hoofdzakelijk toe te schrijven aan onze assetmanagementdiensten (lagere instapvergoedingen) en in mindere mate aan lagere effectengerelateerde vergoedingen, en deels gecompenseerd door hogere vergoedingen voor betaaldiensten en de consolidatie van UBB/Interlease. Eind juni 2018 bedroeg het totale beheerde vermogen 214 miljard euro, een lichte stijging (+1%) ten opzichte van een jaar geleden (positief koerseffect).
- Een daling van alle andere inkomstenposten samen (38% lager naar 308 miljoen euro), voornamelijk veroorzaakt door een beduidend lager trading- en reëlewaarderesultaat en een daling van de overige netto-inkomsten, enigszins gecompenseerd door hogere dividendinkomsten.
- Hogere exploitatiekosten (6% gestegen tot 2 257 miljoen euro), deels door de consolidatie van UBB/Interlease in de cijfers voor het eerste halfjaar van 2018 en door een hogere bankenheffing en hogere facilitaire en ICT-kosten. Bijgevolg bedroeg de kosten-inkomstenratio 62% *year-to-date*, of 56% 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 (84 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018, tegenover 72 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar), grotendeels dankzij de terugname van waardeverminderingen op lerse hypotheekleningen (81 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van de gestegen huizenprijzen. 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), tegenover -0,06% voor het boekjaar 2017.

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

- Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2018 is als volgt samengesteld: 680 miljoen euro voor divisie België (-13% tegenover dezelfde periode vorig jaar), 316 miljoen euro voor divisie Tsjechië (-13%), 299 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (+3%) en -48 miljoen euro voor Groepscenter (tegenover een positieve 45 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2017). Het resultaat voor de divisie Internationale Markten voor het eerste halfjaar van 2018 is samengesteld uit 113 miljoen euro voor Ierland, 96 miljoen euro voor Hongarije, 42 miljoen euro voor Slowakije en 47 miljoen euro voor Bulgarije.

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

Verklaring met betrekking tot risico: omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, interestrisico, muntrisico, marktrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, wijzigingen in de regelgeving, operationeel risico, betwistingen van klanten, concurrentie van andere en nieuwe spelers en de economie in het algemeen. Hoewel 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. De onzekerheid over de regelgeving blijft een overheersend thema in de sector (al heeft de 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, 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 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.

Onze visie op de rente en wisselkoersen: in overeenstemming met haar recente communicatie verwachten we dat de ECB haar inkoopprogramma's na september 2018 zal afbouwen om ze te beëindigen in december 2018. Maar de eerste stap naar een normalisatie van de beleidsrente zal pas volgen ruim na het einde van de kwantitatieve versoepeling, wellicht ten vroegste in de tweede helft van 2019. Tegelijk verwachten we dat de Fed zijn rente in 2018 nog twee keer zal verhogen, telkens met 25 basispunten. Daardoor geloven we dat de sterkte van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro op korte termijn zal aanhouden, omdat die steun zal krijgen van de kortetermijnrente door de divergentie tussen het monetaire beleid van de Fed en dat van de ECB. Naar het einde van 2018 zal de euro waarschijnlijk opnieuw in waarde beginnen te stijgen. Door de lage inflatie en het nog altijd zeer soepele monetaire beleid van de ECB zal de Duitse rente op langlopende obligaties de komende periode naar verwachting slechts beperkt stijgen. In tegenstelling tot het soepele beleid van de ECB, heeft de Tsjechische Nationale Bank haar monetaire beleid al verstrengd in de voorbije maanden en verwacht wordt dat ze daar in 2018 mee doorgaat, gezien het Tsjechische groei- en inflatieklimaat. We voorspellen nog een renteverhoging voor dit jaar in Tsjechië, waardoor de reporente eind 2018 1,50% zou bedragen. Bijgevolg verwachten we dat de Tsjechische munt matig in waarde zal stijgen tot 25,50 CZK per EUR tegen eind 2018.

Onze visie op economische groei: het Europese economische klimaat blijft aantrekkelijk. Hoewel de groei wat vertraagd is in vergelijking met 2017, blijft hij boven de trendgroei. De groeipeik is wellicht voorbij, maar we blijven optimistisch voor de komende jaren. 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 ook investeringen een belangrijke groeifactor blijven. De belangrijkste factor die het Europese economische sentiment en de groei kan ondergraven, blijft het risico van een verdere economische deglobalisering, inclusief een escalatie van handelsconflicten.

Verwachtingen voor de rest van 2018

- In overeenstemming met ons dividendbeleid zullen we een interimdividend van 1 euro per aandeel uitkeren (payment date: 16 november 2018, record date: 15 november 2018, ex-coupon date: 14 november 2018).
- Voor de rest van 2018 verwachten we solide rendementen voor alle divisies.
- Voor Ierland gaan we uit van een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 100 tot 150 miljoen euro 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.

Belangrijke gebeurtenis na balansdatum (die niet heeft geleid tot een aanpassing van de 2Q2018 cijfers): op 8 augustus 2018 bereikte KBC Bank Ireland een overeenkomst met Goldman Sachs inzake de verkoop van een deel (ongeveer 1.9 miljard euro) van zijn legacy portefeuille, bestaande uit non-performing corporate kredieten, non-performing Ierse buy-to-let kredieten

(woningkredieten aangegaan voor verhuurpanden), en performing & non-performing UK buy-to-let kredieten. Als gevolg van die transactie, verlaagt de impaired kredieten ratio van KBC Bank Ireland met ruwweg 11 procentpunten tot ongeveer 25% (pro forma per eind 2KW2018). De transactie resulteert naar verwachting in een netto resultaatimpact van +14 miljoen euro (gebaseerd op 1KW2018-cijfers en na verrekening van de kosten verbonden aan de transactie) en een vrijgave van risicogewogen activa bij KBC Groep van ongeveer 0,4 miljard euro, wat leidt tot een verbetering met 7 basispunten van de common equity ratio van KBC Groep. De closing van de transactie wordt verwacht in het vierde kwartaal van 2018.

Bijlage

Pro forma herberekening van de referentiecijfers voor de belangrijkste inkomstenlijnen, KBC Groep (in miljoenen euro, niet-geauditeerde cijfers)	Pro-forma herrekening van de referentiecijfers					
	2KW2018	1KW2018	4KW2017	3KW2017	2KW2017	1KW2017
Nettorente-inkomsten	1 117	1 125	1 029	1 039	1 028	1 025
+ geprojecteerde rente 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)	54	96	235	182	249	191
- geprojecteerde rente 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	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

Geprojecteerde 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

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

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

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

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