

Brussel, 14 november 2019, (07u00 CET)

## KBC Groep: Resultaat derde kwartaal van 612 miljoen euro

| Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)                                    | 3KW2019 | 2KW2019 | 3KW2018 | 9M2019 | 9M2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|
| Nettoresultaat (in miljoenen euro)                                            | 612     | 745     | 701     | 1 787  | 1 948  |
| Gewone winst per aandeel (in euro)                                            | 1,44    | 1,76    | 1,63    | 4,19   | 4,54   |
| Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)                                |         |         |         |        |        |
| België                                                                        | 368     | 388     | 409     | 932    | 1 089  |
| Tsjechië                                                                      | 159     | 248     | 168     | 584    | 484    |
| Internationale Markten                                                        | 85      | 104     | 141     | 260    | 440    |
| Groepscenter                                                                  | 0       | 4       | -17     | 10     | -64    |
| Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode) | 43,5    | 42,8    | 40,6    | 43,5   | 40,6   |

In het derde kwartaal van 2019 genereerden we een nettowinst van 612 miljoen euro. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het derde kwartaal van 2019 gekenmerkt door hogere nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten, nagenoeg stabiele technische inkomsten uit onze verzekeringsactiviteiten en een daling van zowel de kosten als de waardeverminderingen op kredieten. Anderzijds was het trading- en reëlewaarderresultaat erg laag vooral als gevolg van zwakke dealingroominkomsten, waren de dividendinkomsten seizoensgebonden lager en er was een significante daling van de overige netto-inkomsten. Dat laatste kwam omdat we in het vorige kwartaal profiteerden van een meerwaarde van 82 miljoen euro in verband met de overname van het resterende belang van 45% in de Tsjechische bouwspaarbank ČMSS.

Als we het derdekwartaalresultaat optellen bij de 1 175 miljoen euro die we in het eerste halfjaar boekten, komt ons resultaat over de eerste negen maanden van 2019 uit op een solide 1 787 miljoen euro.

Op basis van een vergelijkbare scope stegen onze kredieten aan klanten met 4% jaar-op-jaar en stegen de deposito's (inclusief schuldbe wijzen) eveneens met 4%. Ook de verkoop van onze schade- en levensverzekeringsproducten steeg ten opzichte van een jaar geleden, met respectievelijk 9% en 5%.

Onze solvabiliteitspositie, waarin de winst over de eerste negen maanden van het jaar niet is meegenomen, bleef ook sterk met een common equity ratio van 15,4%. Als we de winst over de eerste negen maanden van het jaar hadden meegeteld, rekening houdend met de dividenduitkeringsratio van vorig jaar van 59%, zou onze common equity ratio 15,9% hebben bedragen. Zoals eerder aangekondigd, en in overeenstemming met onze dividendbeleid, zullen we op 15 november 2019 een tussentijds dividend uitkeren van 1 euro per aandeel als voorschot op het totale dividend over 2019.

In het vorige kwartaal waren we begonnen met een groepswijde optimalisatieoefening voor het management en begin september maakten we de optimalisatie- en efficiëntiemaatregelen bekend voor de andere lagen van onze organisatie. Het doel van die oefening is om een flexibeler bedrijf te worden met een sneller besluitvormingsproces, zodat we onze klanten nog sneller oplossingen kunnen bieden. Zoals steeds, zullen we de daarmee samenhangende veranderingen voor onze medewerkers op een respectvolle manier uitvoeren. In België bijvoorbeeld, zal de vermindering van het aantal vte's worden opgevangen door een natuurlijke uitstroom. In Tsjechië zullen het normale personeelsverloop en maatregelen om de interne herinzet van personeel te bevorderen ervoor zorgen dat het aantal gedwongen ontslagen tot een minimum beperkt blijft.

In september ondertekenden we het Collective Commitment to Climate Action, een initiatief van het United Nations Environmental Program Finance Initiative. Door dat initiatief te steunen, hebben we ons ertoe verbonden om - in samenwerking met onze klanten - de vergroening van de economie maximaal te stimuleren en zo de opwarming van de aarde mee te beperken tot ruim onder de 2°C, waarbij we streven naar 1,5°C, in overeenstemming met het klimaatakkoord van Parijs. Daarmee bouwen we voort op eerdere beleidslijnen en initiatieven (zoals de geleidelijke afbouw van de financiering van steenkoolgerelateerde activiteiten) die de duurzame invulling van onze maatschappelijke rol helpen te vervullen.



Ons uiteindelijke doel is ervoor te zorgen dat onze activiteiten onze klanten en alle andere stakeholders ten goede komen. Daar zetten onze medewerkers zich elke dag voor in. Ik wil al die stakeholders uitdrukkelijk bedanken voor het vertrouwen dat ze in ons stellen bij het realiseren van hun doelstellingen en dromen.

Johan Thijs  
Chief Executive Officer

## Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2019

- ▶ De commerciële bankverzekeringsfranchises in onze kernmarkten deden het goed.
- ▶ De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% jaar-op-jaar, waarbij er op jaarbasis een groei was in alle divisies. De deposito's inclusief schuldbewijzen stegen met 3% op kwartaalbasis en 4% jaar-op-jaar. De cijfers werden berekend op basis van een 'vergelijkbare' scope.
- ▶ De nettorente-inkomsten stegen met 4% ten opzichte van het voorgaande kwartaal en met 3% jaar-op-jaar. In het algemeen bleven de nettorente-inkomsten profiteren van de groei van de kredietvolumes, de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019, de stijging van de kortetermijnrente in Tsjechië en lagere financieringskosten (op jaarbasis). Die elementen wisten het negatieve effect van een aantal factoren te compenseren, waaronder de aanhoudende druk op de kredietportefeuille marges en de lage herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone.
- ▶ De verkoop van onze schadeverzekeringsproducten steeg met 9% ten opzichte van een jaar geleden. De technische inkomsten uit die schadeverzekeringsactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) daalden met 4% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar geleden, waarbij hogere technische lasten en een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering de groei van de verdiende premies meer dan tenietdeden. De gecombineerde ratio voor de eerste negen maanden van het jaar bedroeg 92%, tegenover 88% voor heel 2018. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten steeg met 5% jaar-op-jaar, maar daalde met 12% tegenover het vorige kwartaal.
- ▶ De nettoprovisie-inkomsten stegen met respectievelijk 2% en 5% ten opzichte van het vorige kwartaal en hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De factoren die bijdroegen aan deze groei waren de volledige consolidatie van ČMSS (sinds juni 2019), hogere vergoedingen voor bankdiensten en (ten opzichte van het vorige kwartaal) iets hogere vergoedingen uit vermogensbeheer.
- ▶ In het derde kwartaal van 2019 was het trading- en reëlewaarderesultaat erg laag, als gevolg van zwakke dealingroominkomsten en de negatieve invloed van diverse marktwaardeaanpassingen. Bovendien daalden zowel de dividendinkomsten (seizoenseffect) als de overige netto-inkomsten ten opzichte van het vorige kwartaal (dat gunstig beïnvloed werd door de eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro door de herwaardering van het 55%-belang in ČMSS).
- ▶ De kosten daalden met 1%, zowel ten opzichte van het vorige kwartaal als een jaar geleden. Wanneer de niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar wordt gespreid, bedroeg de kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van 2019 59%, tegenover 57% voor het boekjaar 2018.
- ▶ Het derde kwartaal van 2019 omvatte een waardevermindering op kredieten van 25 miljoen euro, tegenover 36 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugname van waardeverminderingen van 8 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De kredietkosten bedroegen een gunstige 0,10% voor de eerste negen maanden van 2019, tegen -0,04% voor het boekjaar 2018 (een negatief cijfer wijst op een positief effect op het resultaat).
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef stevig, net als onze kapitaalbasis, met een *common equity ratio* van 15,4%, of 15,9% wanneer we het nettoresultaat over de eerste negen maanden meetellen, rekening houdend met de uitkeringsratio van 59% (dividend + AT1-coupon) over heel 2018. Onze *leverage ratio* bedroeg eind september 2019 6,0%.

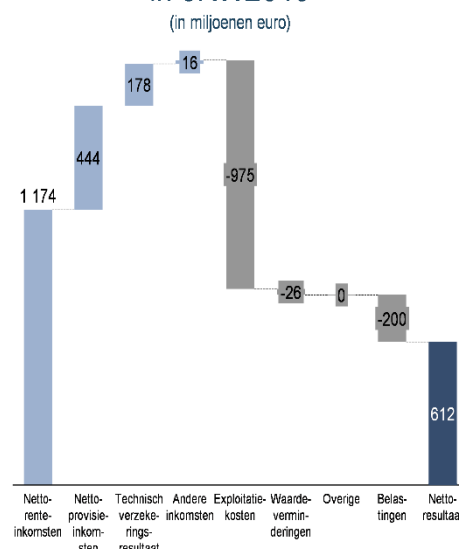
### De kern van onze strategie



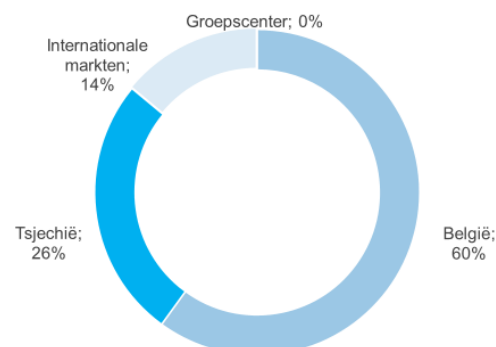
Onze strategie steunt op vier principes:

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

### Totstandkoming van het resultaat in 3KW2019



### Bijdrage van de divisies aan het 3KW2019 groepsresultaat



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

## Overzicht van resultaten en balans

| Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS<br>KBC-groep (in miljoenen euro)                                                                     | 3KW2019            | 2KW2019        | 1KW2019    | 4KW2018    | 3KW2018    | 9M2019 | 9M2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------|------------|------------|--------|--------|
| Nettorente-inkomsten                                                                                                                                | 1 174              | 1 132          | 1 129      | 1 166      | 1 136      | 3 436  | 3 378  |
| Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)                                                                                                      | 192                | 174            | 161        | 198        | 197        | 527    | 562    |
| Verdiende premies                                                                                                                                   | 440                | 425            | 415        | 409        | 403        | 1 280  | 1 173  |
| Technische lasten                                                                                                                                   | -248               | -251           | -254       | -211       | -205       | -753   | -611   |
| Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)                                                                                                           | -5                 | 1              | -3         | -3         | -9         | -7     | -15    |
| Verdiende premies                                                                                                                                   | 291                | 317            | 351        | 416        | 293        | 959    | 944    |
| Technische lasten                                                                                                                                   | -297               | -316           | -354       | -418       | -302       | -966   | -959   |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering                                                                                                         | -9                 | 1              | -7         | -12        | -6         | -14    | -29    |
| Dividendinkomsten                                                                                                                                   | 14                 | 39             | 12         | 15         | 12         | 65     | 67     |
| Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>           | -46                | -2             | 99         | 2          | 79         | 51     | 229    |
| Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i> | 5                  | 0              | 2          | 0          | 0          | 7      | 9      |
| Nettoprovisie-inkomsten                                                                                                                             | 444                | 435            | 410        | 407        | 424        | 1 289  | 1 312  |
| Overige netto-inkomsten                                                                                                                             | 43                 | 133            | 59         | 76         | 56         | 234    | 150    |
| Totale opbrengsten                                                                                                                                  | 1 813              | 1 913          | 1 862      | 1 848      | 1 888      | 5 588  | 5 663  |
| Exploitatiekosten                                                                                                                                   | -975               | -988           | -1 296     | -996       | -981       | -3 258 | -3 239 |
| Bijzondere waardeverminderingen                                                                                                                     | -26                | -40            | -69        | -43        | 2          | -134   | 60     |
| Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> <sup>2</sup>               | -25                | -36            | -67        | -30        | 8          | -128   | 92     |
| Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures                                                                               | 0                  | 4              | 5          | 4          | 2          | 8      | 12     |
| Resultaat vóór belastingen                                                                                                                          | 812                | 889            | 503        | 814        | 911        | 2 204  | 2 496  |
| Belastingen                                                                                                                                         | -200               | -144           | -73        | -192       | -211       | -417   | -548   |
| Resultaat na belastingen                                                                                                                            | 612                | 745            | 430        | 621        | 701        | 1 787  | 1 949  |
| toerekenbaar aan minderheidsbelangen                                                                                                                | 0                  | 0              | 0          | 0          | 0          | 0      | 0      |
| toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij                                                                                           | 612                | 745            | 430        | 621        | 701        | 1 787  | 1 948  |
| Gewone winst per aandeel (in euro)                                                                                                                  | 1,44               | 1,76           | 0,98       | 1,44       | 1,63       | 4,19   | 4,54   |
| Vervaterte winst per aandeel (in euro)                                                                                                              | 1,44               | 1,76           | 0,98       | 1,44       | 1,63       | 4,19   | 4,54   |
| Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS<br>KBC-groep (in miljoenen euro)                                                                           | 30-09-2019         | 30-06-2019     | 31-03-2019 | 31-12-2018 | 30-09-2018 |        |        |
| Balanstotaal                                                                                                                                        | 294 830            | 289 548        | 292 332    | 283 808    | 304 740    |        |        |
| Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)                                                                                         | 154 863            | 154 169        | 148 517    | 147 052    | 146 011    |        |        |
| Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)                                                                                                    | 65 122             | 63 746         | 63 706     | 62 708     | 63 030     |        |        |
| Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)                                                                                               | 205 270            | 199 138        | 197 987    | 194 291    | 194 056    |        |        |
| Technische voorzieningen, vóór herverzekering                                                                                                       | 18 549             | 18 652         | 18 589     | 18 324     | 18 533     |        |        |
| Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen                                                                                                 | 13 456             | 13 381         | 13 334     | 12 949     | 13 444     |        |        |
| Eigen vermogen van de aandeelhouders                                                                                                                | 18 086             | 17 799         | 17 924     | 17 233     | 16 878     |        |        |
| Selectie van ratio's<br>KBC-groep (geconsolideerd)                                                                                                  | 9M2019             | FY2018         |            |            |            |        |        |
| Rendement op eigen vermogen                                                                                                                         | 15% <sup>3</sup>   | 16%            |            |            |            |        |        |
| Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten<br>(exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)      | 60%<br>(59%)       | 57,5%<br>(57%) |            |            |            |        |        |
| Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen                                                                                                        | 92%                | 88%            |            |            |            |        |        |
| Common equity ratio, Basel III Danish Compromise (fully loaded)                                                                                     | 15,4% <sup>4</sup> | 16,0%          |            |            |            |        |        |
| Common equity ratio FICOD (fully loaded)                                                                                                            | 14,2%              | 14,9%          |            |            |            |        |        |
| Leverage ratio Basel III (fully loaded)                                                                                                             | 6,0%               | 6,1%           |            |            |            |        |        |
| Kredietkostenratio <sup>5</sup>                                                                                                                     | 0,10%              | -0,04%         |            |            |            |        |        |
| Ratio impaired kredieten                                                                                                                            | 3,5%               | 4,3%           |            |            |            |        |        |
| waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn                                                                                        | 2,0%               | 2,5%           |            |            |            |        |        |
| Net stable funding ratio (NSFR)                                                                                                                     | 135%               | 136%           |            |            |            |        |        |
| Liquidity coverage ratio (LCR)                                                                                                                      | 140%               | 139%           |            |            |            |        |        |

1 Ook Trading- en reëlewaarderesultaat genoemd. 2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd. 3 Als de bankentaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden (14% zonder gelijkmatige spreiding). 4 Wanneer het nettoresultaat van de eerste negen maanden, rekening houdend met de FY 2018 dividenduitbetalingsratio van 59% (dividend + AT1 coupon) wordt ingeteld, bedraagt de ratio 15,9%. 5 Een negatief cijfer duidt op een nettoterugnane 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.

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

## Analyse van het kwartaal (3KW2019)

### Totale opbrengsten

1 813 miljoen euro

De totale opbrengsten daalden met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar dat kwam vooral doordat in het vorige kwartaal een aanzienlijke, positieve eenmalige post in de overige netto-inkomsten was opgenomen (in verband met de overname van het resterende belang in ČMSS). Laten we dat buiten beschouwing, dan daalden de totale opbrengsten slechts met 1% tegenover het vorige kwartaal, omdat de daling van het trading- en reëlewaarderesultaat en de seizoensgebonden daling van de dividendinkomsten bijna volledig werden gecompenseerd door een stijging van de nettorente-inkomsten en de nettoprovisie-inkomsten, terwijl het verzekeringstechnische resultaat min of meer in lijn bleef met het vorige kwartaal.

De nettorente-inkomsten bedroegen 1 174 miljoen euro in het derde kwartaal van 2019. Dat is 4% meer dan in het vorige kwartaal en een stijging met 3% ten opzichte van een jaar geleden. De nettorente-inkomsten profiteerden van het positieve effect van de groei van het kredietvolume, de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019 (wat resulteert in één maand volledige consolidatie in het tweede kwartaal van 2019 en drie maanden in het derde kwartaal van 2019; verder aangeduid als het 'ČMSS-effect'), het effect van eerdere stijgingen van de kortetermijnrente in Tsjechië, lagere financieringskosten (jaar-op-jaar) en het hogere aantal dagen in het beschouwde kwartaal (in vergelijking met het voorgaande kwartaal). Die posten werden deels tenietgedaan door onder meer de aanhoudende druk op de kredietmarges (ondanks enig herstel van de marges bij nieuwe kredieten) en het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone.

Het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg licht (0,5%) tegenover het vorige kwartaal en met maar liefst 6% tegenover een jaar geleden. Op basis van een vergelijkbare scope (d.w.z. zonder rekening te houden met de effecten van wijzigingen in de scope, zoals de verkoop van delen van de Ierse kredietportefeuille in het verleden en de volledige consolidatie van ČMSS vanaf juni 2019), steeg de kredietverlening aan klanten met 1% kwartaal-op-kwartaal en 4% jaar-op-jaar, met een groei voor die laatste in alle divisies. De klantendeposito's inclusief schuld papier stegen met 3% kwartaal-op-kwartaal, en met 6% op jaar-op-jaar. Op basis van een vergelijkbare scope is dit item kwartaal-op-kwartaal 3% gestegen en jaar-op-jaar 4%. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 1,94%, vergelijkbaar met het vorige kwartaal, maar 4 basispunten lager dan het niveau van een jaar geleden.

De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 184 miljoen euro bij tot de totale opbrengsten. Ze stegen met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal door een combinatie van hogere verdiende premies in alle kernlanden, lagere technische lasten (minder stormschaade en het feit dat het vorige kwartaal werd beïnvloed door een herinschatting van de schadevoorzieningen) en een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering. De technische inkomsten uit schadeverzekeringen daalden licht (-4%) ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar, waarbij de gestegen premie-inkomsten meer dan gecompenseerd werden door hogere technische lasten en een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering. In totaal bedroeg de gecombineerde ratio voor de eerste negen maanden van 2019 92%, tegenover 88% voor heel 2018.

De technische inkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen -6 miljoen euro, tegenover 0 miljoen euro in het vorige kwartaal en -10 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten (403 miljoen euro) daalde in het derde kwartaal met 12% tegenover het vorige kwartaal. Die daling was grotendeels toe te schrijven aan de lagere verkoop van tak 23-producten in België en Tsjechië. In vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten evenwel met 5%, dankzij de hogere verkoop van zowel tak 23- als tak 21-producten in België. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 60% in het derde kwartaal van 2019. De overige 40% bestond uit tak 23-producten.

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 444 miljoen euro, een stijging met 2% ten opzichte van het voorgaande kwartaal en met 5% ten opzichte van een jaar geleden. Ten opzichte van het vorige kwartaal profiteerden de nettoprovisie-inkomsten van een stijging van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten en bankdiensten (vooral vergoedingen voor betalingsverkeer, deels een seizoensgebonden effect), en van het ČMSS-effect, terwijl de betaalde distributievergoedingen licht stegen, voornamelijk door de gestegen verkoop van schadeverzekeringen. In vergelijking met een jaar eerder profiteerden de nettoprovisie-inkomsten van een stijging van de vergoedingen voor bankdiensten, iets lagere betaalde distributievergoedingen en het ČMSS-effect, terwijl de inkomsten uit vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten vrijwel ongewijzigd bleven. Eind september 2019 bedroeg ons totale beheerde vermogen 212 miljard euro, 1% meer dan in het vorige kwartaal, doordat positieve koersontwikkelingen (+2%, ondanks de voortdurende onrust op de markt) de netto-uitstroom (-1%) meer dan compenseerden. Jaar-op-jaar bleef het totale beheerde vermogen nagenoeg onveranderd, waarbij de netto-uitstroom van 4% (vooral bij beleggingsadvies) bijna volledig werd gecompenseerd door een vergelijkbare koersstijging.

Alle resterende andere inkomsten samen bedroegen 16 miljoen euro, heel wat minder dan de 170 miljoen euro in het vorige kwartaal en 147 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het bevat een negatief nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) van -46 miljoen euro. Dat is nog lager dan de al zwakke -2 miljoen euro in

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

het vorige kwartaal en veel minder dan de 79 miljoen euro in het derde kwartaal van vorig jaar. Het trading- en reëlewaarderresultaat van het kwartaal werd vooral negatief beïnvloed door de zwakke dealingroominkomsten en de totale negatieve invloed van diverse marktwaardeaanpassingen. De resterende overige inkomsten bevatten ook een seizoensgebonden lager dividendinkomen van 14 miljoen euro (minder dan de 39 miljoen euro die in het tweede kwartaal van het jaar werd geboekt, wanneer traditioneel het grootste deel van de dividenden wordt ontvangen), een netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in *other comprehensive income* van 5 miljoen euro en 43 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. De overige netto-inkomsten bedroegen 56 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden en 133 miljoen euro in het vorige kwartaal, dat profiteerde van een eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro in verband met de herwaardering van het bestaande belang in ČMSS, die het gevolg was van de overname van het resterende belang in dat bedrijf. De grootste eenmalige post in de overige netto-inkomsten in het derde kwartaal van 2019 waren de 18 miljoen euro kosten in verband met de herziening van trackerhypotheken in Ierland (waarvan 14 miljoen euro voor een voorziening voor een mogelijke sanctie).

## Exploitatiekosten

**975** miljoen euro

In het derde kwartaal van 2019 daalden de exploitatiekosten met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal. Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar, kwam de kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van het jaar uit op 59%.

De exploitatiekosten bedroegen in het derde kwartaal van 2019 975 miljoen euro. De bankheffing buiten beschouwing gelaten, daalden de exploitatiekosten met 1% kwartaal-op-kwartaal en jaar-op-jaar. In beide gevallen is het verschil toe te schrijven aan een aantal factoren, waaronder lagere personeelskosten (ondanks de looninflatie in de meeste landen), hogere afschrijvingskosten, het effect van de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019 en een aantal eenmalige posten in het huidige kwartaal en het referentiekwartaal.

Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, zou de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten voor de eerste negen maanden van 2019 59% bedragen, tegenover 57% voor het boekjaar 2018. Inclusief de niet-operationele posten en de daadwerkelijk geboekte bankheffing bedroeg de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten 60% year-to-date.

## Waardeverminderingen op kredieten

**25** miljoen euro nettotoename

De nettowaardeverminderingen op kredieten bedroegen 25 miljoen euro, een daling ten opzichte van de 36 miljoen euro die het vorige kwartaal werd geboekt. Gunstige kredietkostenratio van 0,10% voor de eerste negen maanden van het jaar.

In het derde kwartaal van 2019 noteerden we een nettowaardevermindering op kredieten van 25 miljoen euro, tegenover een nettowaardevermindering van 36 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugname van 8 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018. Het grootste deel van de nettowaardevermindering in het derde kwartaal van 2019 had betrekking op dossiers in het bedrijfensegment. Uitgesplitst per land bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in het derde kwartaal van 2019 21 miljoen euro in België, en 9 miljoen euro in Tsjechië, 6 miljoen euro in Slowakije, 1 miljoen euro in Hongarije en 6 miljoen euro in Bulgarije, terwijl er een nettoterugname was van 7 miljoen euro in Ierland en 10 miljoen euro in het Groepscenter. Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio 0,10% voor de eerste negen maanden van 2019, tegenover -0,04% voor het hele jaar 2018 (een negatief cijfer duidt op een nettoterugname en heeft dus een positief effect op het resultaat).

De ratio van *impaired* kredieten is sinds het begin van het jaar verder verbeterd. Eind september 2019 stond ongeveer 3,5% van onze totale kredietportefeuille te boek als *impaired* (4,3% eind 2018). De *impaired* kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, daalden tot 2,0% van de kredietportefeuille (2,5% eind 2018). De daling in *impaired* kredieten houdt deels verband met de boekhoudkundige afschrijving in de voorbije kwartalen van bepaalde *legacy* kredieten in Ierland waarvoor een volledige voorziening was aangelegd.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 1 miljoen euro, tegenover 4 miljoen euro in het vorige kwartaal en 6 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018.

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

| Nettoresultaat<br>per divisie | België           | Tsjechië         | Internationale<br>Markten | Groepscenter   |
|-------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|----------------|
|                               | 368 miljoen euro | 159 miljoen euro | 85 miljoen euro           | 0 miljoen euro |

België: het nettoresultaat (368 miljoen euro) is met 5% gedaald tegenover het vorige kwartaal. Het resultaat over het derde kwartaal omvat hogere rente-inkomsten, hogere technische verzekeringsresultaten, seizoensgebonden lagere dividendinkomsten, een beduidend lager trading- en reëlewaarderesultaat, licht gestegen nettoprovisie-inkomsten en lagere kosten en waardevermindering op kredieten.

Tsjechië: het nettoresultaat (159 miljoen euro) is met 36% gedaald tegenover het vorige kwartaal. Dat kwartaal bevatte immers een eenmalige herwaarderingsmeerwaarde van 82 miljoen euro op het bestaande belang van 55% in ČMSS na de overname van het resterende belang van 45%. Als we die factor buiten beschouwing laten, daalde het nettoresultaat met 4%, voornamelijk door een lager trading- en reëlewaarderesultaat dat deels werd gecompenseerd door hogere nettorente-inkomsten.

Internationale Markten: het nettoresultaat van 85 miljoen euro is als volgt samengesteld: 12 miljoen euro in Slowakije, 45 miljoen euro in Hongarije, 23 miljoen euro in Bulgarije en 4 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie daalde het nettoresultaat met 18% tegenover het vorige kwartaal, voornamelijk toe te schrijven aan Bulgarije en Hongarije (deels als gevolg van hogere waardeverminderingen op kredieten in beide landen) en Ierland (waar het positieve effect van gedaalde kosten en een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten meer dan tenietgedaan werd door een negatieve eenmalige post in verband met de herziening van trackerhypotheek).

Groepscenter: het nettoresultaat (0 miljoen euro) daalde met 4 miljoen euro tegenover het vorige kwartaal. Het derde kwartaal profiteerde onder meer van een hoger trading- en reëlewaarderesultaat en een hogere terugname van waardeverminderingen op kredieten, maar dat werd meer dan tenietgedaan doordat er in het voorgaande kwartaal een aanzienlijke, positieve eenmalige post was opgenomen in de lijn voor de belastingen.

| Selectie van ratio's per divisie                                                                                                                           | België |        | Tsjechië |        | Internationale Markten |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----------|--------|------------------------|--------|
|                                                                                                                                                            | 9M2019 | FY2018 | 9M2019   | FY2018 | 9M2019                 | FY2018 |
| Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar | 58%    | 58%    | 47%      | 46%    | 68%                    | 65%    |
| Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen                                                                                                                | 91%    | 87%    | 94%      | 97%    | 88%                    | 90%    |
| Kredietkostenratio <sup>1</sup>                                                                                                                            | 0,16%  | 0,09%  | 0,05%    | 0,03%  | 0,02%                  | -0,46% |
| Ratio impaired kredieten                                                                                                                                   | 2,3%   | 2,6%   | 2,3%     | 2,4%   | 9,1%                   | 12,2%  |

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

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

| Eigen vermogen,<br>solvabiliteit en liquiditeit | Totaal<br>eigen vermogen | Common equity<br>ratio (fully loaded) | Liquidity coverage<br>ratio | Net stable funding<br>ratio |
|-------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                 | 19,6 miljard euro        | 15,4%                                 | 140%                        | 135%                        |

Eind september 2019 bedroeg ons totaal eigen vermogen 19,6 miljard euro, bestaande uit 18,1 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen bleef min of meer op hetzelfde niveau als eind 2018 door een combinatie van een aantal factoren, waaronder de winst over de eerste negen maanden van 2019 (+1,8 miljard euro), de call van een additional tier 1-instrument en de uitgifte van een nieuw additional tier 1-instrument (respectievelijk -1,4 miljard euro en +0,5 miljard euro), de betaling van het slotdividend voor 2018 in mei 2019 en de beslissing om een tussentijds dividend over 2019 uit te keren in november 2019 (respectievelijk -1,0 miljard euro en -0,4 miljard euro) en wijzigingen in diverse herwaarderingsreserves (in totaal +0,6 miljard euro). We hebben de wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Op 30 september 2019 bedroeg onze *common equity ratio* 15,4%, zonder rekening te houden met de nettowinst over de eerste negen maanden van 2019. Inclusief de IFRS-nettowinst over die periode en rekening houdend met de uitkeringsratio over het boekjaar 2018 van 59% (dividend + AT1-coupon), bedroeg de *common equity ratio* eind september 2019 15,9%, tegenover 16% eind 2018. Onze *leverage ratio* (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,0%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het

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

Solvency II-kader bedroeg een solide 187% eind september 2019. Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 140% en een NSFR-ratio van 135% op 30 september 2019.

## Analyse van de year-to-date periode (9M2019)

### Nettoresultaat

**1 787** miljoen euro

Het nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2019 ligt 8% lager dan dat voor dezelfde periode in 2018. De totale opbrengsten kwamen min of meer overeen met die van dezelfde periode vorig jaar, waarbij de stijging van de nettorente-inkomsten en de overige netto-inkomsten (door de eenmalige meerwaarde in verband met de overname van het resterende belang in ČMSS) de daling van de overige inkomstenposten bijna volledig compenseerde. De kosten bleven strikt onder controle, waarbij de stijging van 1% volledig voor rekening kwam van hogere bankenheffingen. De waardeverminderingen op kredieten bedroegen 128 miljoen euro, aanzienlijk hoger dan de nettoterugname van 92 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

Hoofdpijnen (ten opzichte van de eerste negen maanden van 2018):

- Iets hogere nettorente-inkomsten (+2% tot 3 436 miljoen euro), onder meer dankzij lagere financieringskosten, hogere volumes in commerciële kredietverlening, het positieve effect van de stijging van de kortetermijnrente in Tsjechië en het ČMSS-effect, die de druk op de portefeuilemarges, het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone en het lagere netto positieve effect van ALM-FX-swaps compenseerden. Het volume van de deposito's en schuldpapier steeg met 4% en ook de kredietvolumes namen toe met 4%, met een groei in alle divisies. Deze cijfers zijn berekend op basis van een vergelijkbare scope. De nettorentemarge voor de eerste negen maanden van 2019 bedroeg 1,95%, een daling met 5 basispunten jaar-op-jaar.
- Een lichte daling van de bijdrage in de winst door de technische verzekeringsresultaten (-2% tot 506 miljoen euro). De verkoop van levensverzekeringen (1 378 miljoen euro) steeg met 5%, met een stijging bij zowel tak 21- als tak 23-producten. De verkoop van schadeverzekeringen steeg met 8% ten opzichte van een jaar geleden. Het technische resultaat voor het schadebedrijf daalde licht (-4%) ten opzichte van vorig jaar, doordat de hogere premie-inkomsten en de stijging van het resultaat uit afgestane herverzekering werden tenietgedaan door hogere technische lasten. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste negen maanden van het jaar bedroeg 92%, tegenover 88% voor heel 2018.
- Iets lagere nettoprovisie-inkomsten (2% gedaald tot 1 289 miljoen euro), hoofdzakelijk toe te schrijven aan een daling van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten, die de hogere vergoedingen voor bankdiensten en het ČMSS-effect meer dan compenseerden. Eind september 2019 bedroeg het totale beheerde vermogen 212 miljard euro, ongeveer hetzelfde niveau als een jaar geleden (omdat de positieve koersontwikkeling de netto-uitstroom min of meer compenseerde).
- Een daling van alle andere inkomstenposten samen (-22% tot 357 miljoen euro), omdat de hogere overige netto-inkomsten (inclusief de ČMSS-gerelateerde positieve eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro in mei 2019) de aanzienlijke daling van het trading- en reëlewaarderesultaat (voornamelijk veroorzaakt door de zwakke dealingroominkomsten en de totale negatieve invloed van diverse marktwaardeaanpassingen) niet volledig konden compenseren.
- Strikte kostenbeheersing (de kosten stegen met minder dan 1% tot 3 258 miljoen euro), waarbij de kostenstijging volledig voor rekening kwam van hogere bankenheffingen. Exclusief die bankenheffingen zaten de kosten dus op hetzelfde niveau als een jaar eerder, ondanks het negatieve effect van de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019. Bijgevolg bedroeg de year-to-date kosten-inkomstenratio 60%, of 59% als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (tegenover respectievelijk 57,5% en 57% voor boekjaar 2018).
- Een aanzienlijke nettotoename van de waardeverminderingen op kredieten (nettotoename van 128 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2019, tegenover een nettoterugname van 92 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar). Dat was grotendeels te wijten aan Ierland (nettoterugname van waardeverminderingen van 18 miljoen euro in de verslagperiode, tegenover een nettoterugname van 96 miljoen euro in de referentieperiode) en België (nettotoename van 134 miljoen euro in de verslagperiode, tegenover 43 miljoen euro in de referentieperiode). Daardoor bedroeg de kredietkostenratio voor de hele groep 0,10%, tegenover -0,04% voor boekjaar 2018 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het nettoresultaat van 1 787 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2019 is als volgt samengesteld: 932 miljoen euro voor divisie België (-14% tegenover dezelfde periode vorig jaar), 584 miljoen euro voor divisie Tsjechië (+21%,

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

grotendeels te danken aan de eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro met betrekking tot ČMSS in mei 2019), 260 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (-41%) en 10 miljoen euro voor Groepscenter (tegenover een negatieve 64 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018). Het resultaat voor de divisie Internationale Markten voor de eerste negen maanden van 2019 omvat 27 miljoen euro voor Ierland (-118 miljoen euro ten opzichte van de referentieperiode, als gevolg van beduidend lagere terugnames van waardeverminderingen op kredieten, en lagere nettorente-inkomsten en overige netto-inkomsten), 124 miljoen euro voor Hongarije, 41 miljoen euro voor Slowakije en 66 miljoen euro voor Bulgarije.

## Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

### Risicoverklaring

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, interestrisico, muntrisiko, marktrisiko, 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 KBC al die risico's nauwlettend opvolgt en beheert binnen een strikt risicokader, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.

Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. Het gaat daarbij om recente macro-economische en politieke ontwikkelingen, zoals de brexit en handelsconflicten, die allemaal gevolgen hebben voor de mondiale en Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC. De economische groei en de renteprognoses werden verlaagd, waardoor het alsmaar waarschijnlijker wordt dat het lagerenteklimaat langer zal aanhouden dan aanvankelijk verwacht. De onzekerheid over de regelgeving en compliancierisico's (waaronder de antiwitwasregelgeving en GDPR) blijven een overheersend thema in de sector, evenals een betere bescherming van de consument. Digitalisering (met technologie als katalysator) biedt zowel kansen als bedreigingen voor het bedrijfsmodel van traditionele financiële instellingen, terwijl ook klimaatgerelateerde risico's steeds belangrijker worden. Ten slotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

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

### Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

De zwakkere economische vooruitzichten, met hoge risico's en een inflatie die onder het streefcijfer blijft, hebben geleid tot een verschuiving in de toekomstverwachtingen van de grote centrale banken naar bijkomende of hernieuwde monetaire stimuleringsmaatregelen. Na de renteverlagingen eerder dit jaar verwachten we dat de Fed zijn beleidsrente dit en volgend jaar ongewijzigd zal laten. Aangezien de inflatie in de eurozone onder de middellangetermijndoelstelling van de ECB zal blijven en risicofactoren zoals handelsconflicten de Europese groeidynamiek negatief beïnvloeden, zal de ECB haar monetaire beleid in de komende jaren hoogstwaarschijnlijk zeer soepel houden.

De vlucht naar kwaliteit en veilige havens, een gematigde Europese (kern)inflatie en, in het bijzonder, het soepele beleid van de ECB zullen het opwaartse potentieel voor de rente op langere termijn en de spreads op overheidsobligaties binnen de EMU blijven beperken.

De Tsjechische Nationale Bank (CNB) heeft haar monetaire beleid verstrengd met een vroeger dan verwachte renteverhoging eerder dit jaar (+25 basispunten tot 2% op 2 mei). Dat weerspiegelt de stevige Tsjechische groei- en inflatieomgeving.

### Onze kijk op economische groei

In overeenstemming met de wereldwijde economische ontwikkelingen vertraagt de Europese economie momenteel. De dalende werkloosheidscijfers en het toenemende tekort aan arbeidskrachten in sommige Europese economieën zullen samen met een stevige looninflatie de particuliere consumptie waarschijnlijk blijven ondersteunen. Ook investeringen zullen de groei wellicht blijven ondersteunen. De belangrijkste factoren die het Europese economische sentiment en de groei flink kunnen ondergraven, zijn nog altijd het risico van een verdere economische deglobalisering, met een escalatie van handelsconflicten, de brexit en de politieke onrust in sommige landen van de eurozone.

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

## Verwachtingen

- Solide rendementen in alle divisies.
- Er wordt verwacht dat Bazel IV (vanaf 1 januari 2022) voor KBC de risicogewogen activa zal doen stijgen met ongeveer 8 miljard euro (op fully loaded basis, eind 2018), wat overeenkomt met een inflatie van de risicogewogen activa van 9% en een effect op de common equity ratio van -1,3 procentpunten.

## Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Kurt De Baenst, General manager Investor Relations, KBC-groep

Tel +32 2 429 35 73 - E-mail: [kurt.debaenst@kbc.be](mailto:kurt.debaenst@kbc.be)

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/woordvoester KBC-groep

Tel +32 2 429 85 45 - E-Mail: [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

### KBC Groep NV

Havenlaan 2 – 1080 Brussel

Viviane Huybrecht

Directeur Corporate communicatie/

Woordvoester

Tel. 02 429 85 45

### Persdienst

Tel. 02 429 65 01 Stef Leunens

Tel. 02 429 29 15 Ilse De Muyer

Tel. 02 429 32 88 Pieter Kussé

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

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

KBC-persberichten zijn beschikbaar op

[www.kbc.com](http://www.kbc.com)

Volg ons op [www.twitter.com/kbc\\_group](https://twitter.com/kbc_group)

Blijf op de hoogte van alle innovatieve oplossingen via

<https://www.kbc.com/nl/innovation>

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