

Brussel, 17 mei 2018, (07.00 a.m. CEST)

## KBC Groep: Resultaat eerste kwartaal van 556 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	1KW2018 (IFRS 9)	4KW2017 (IAS 39)	1KW2017 (IAS 39)
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	556	399	630
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,30	0,92	1,47
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	243	336	301
Tsjechië	171	167	181
Internationale Markten	137	74	114
Groepscenter	5	-179	33
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	40,9	41,6	39,4

We boekten een nettowinst van 556 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018. Een heel goed resultaat, ondanks het feit dat we het grootste deel van de bankenheffing voor het volledige jaar boekten in het eerste kwartaal (371 miljoen euro in 1KW2018). Dankzij de commerciële prestaties van onze kernactiviteiten stegen onze totale opbrengsten ten opzichte van het vorige kwartaal, terwijl de kosten – de bankenheffing niet meegerekend – daalden ten opzichte van het seizoensgebonden hoge niveau in het laatste kwartaal van het jaar. Onze levens- en schadeverzekeringsactiviteiten kenden een aanzienlijke jaar-op-jaar groei. Bovendien konden we opnieuw waardeverminderingen op kredieten terugnemen, voornamelijk in onze Ierse hypotheekportefeuille.

In het eerste kwartaal van 2018 rondden we de overname af van het resterende belang van 40% in de joint venture voor levensverzekeringen van onze dochteronderneming UBB en MetLife in Bulgarije. Dat bevestigt onze positie als een sterke speler in de lokale markt, die zijn Bulgaarse klanten een volledig gamma van bankverzekeringsproducten kan aanbieden in een omnikanalaomgeving. Het zal ongetwijfeld helpen om van UBB en DZI een bankverzekeringsgroep te maken die geldt als referentie in Bulgarije, en dat komt ten goede aan de klanten, de werknemers en alle andere stakeholders.

Met als doel de beleving van onze klanten steeds te verbeteren, ontwikkelen we continu innovatieve klantgerichte oplossingen die het leven van onze klanten gemakkelijker maken. Om een voorbeeld te noemen: we waren de eerste bank in België die multibankingmogelijkheden toegevoegd heeft aan zijn mobile app, KBC Mobile, dankzij de opportuniteiten die door PSD2 zijn ontstaan. Enkele weken na de invoering ervan kunnen we met trots zeggen dat we konden rekenen op een enthousiaste reactie van onze klanten.

We willen ook een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij door onze kredietverlening. Zo is het bijvoorbeeld onze ambitie om tegen 2030 het aandeel van de hernieuwbare energiebronnen in onze kredietportefeuille aan de energiesector te verhogen tot meer dan 50% (momenteel is dat al 41%). Bovendien beslisten we begin dit jaar om verschillende van onze beleidslijnen in verband met duurzaamheid up te daten en die in juni te implementeren. Tot slot kondigden we ook aan dat we, als deel van ons beleid inzake kredieten aan de energiesector, volledig uit de steenkoolsector zouden stappen en de huidige exposure aan steenkool-gebaseerde elektriciteitsproductie tot nul herleiden tegen ten laatste 2023.

Last but not least blijft ook het economische klimaat in Europa aantrekkelijk, met een solide groei en lage inflatie. Maar nu de sentimentsindicatoren van hun recente hoogtepunt zijn teruggevallen, is de periode van versnellende groei wellicht ten einde. Het risico van een verdere economische deglobalisering en de oplopende handelsconflicten en geopolitieke spanningen zijn de belangrijkste factoren die de Europese economische groei kunnen hinderen. We zijn er evenwel van overtuigd dat we in dat economische speelveld een meer dan solide uitgangspositie hebben, dankzij onze niet-aflatende inspanningen in de afgelopen jaren om de klant centraal te stellen in alles wat we doen, samen met onze uitstekende solvabiliteit en liquiditeitspositie.

Tot slot wil ik alle stakeholders nogmaals danken voor het vertrouwen dat ze in ons stellen en hen verzekeren dat we er alles aan zullen doen om nog dichterbij ons uiteindelijke doel te komen, namelijk om als bank-verzekeraar de referentie te zijn in al onze kernmarkten.



Johan Thijs - Chief Executive Officer

**Belangrijk.** Vanaf dit kwartaal 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 in overeenstemming met IFRS 9 ook de geprorateerde rente voor valutaderivaten in de bankportefeuille verplaatst van het Trading en reëlewaarderesultaat naar de Nettoresultaten. We hebben ook de netwerkinkomsten (inkomsten uit marges verdiend op valutatransacties die het netwerk voor onze klanten uitvoert) verplaatst van Trading- en reëlewaarderesultaat naar Nettoprovisie-inkomsten. In de bijlage geven we een beknopt overzicht. Een uitgebreider overzicht vindt u in toelichting 1.1 van de geconsolideerde jaarrekening en in de bedrijfspresentatie (beschikbaar op [www.kbc.com](http://www.kbc.com)). Bovendien wijzigden we - gerelateerd aan IFRS 9 - de definitie van kredietportefeuille van uitstaand bedrag naar bruto boekwaarde (d.i. incl. gereserveerde en geprorateerde 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".

## Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2018

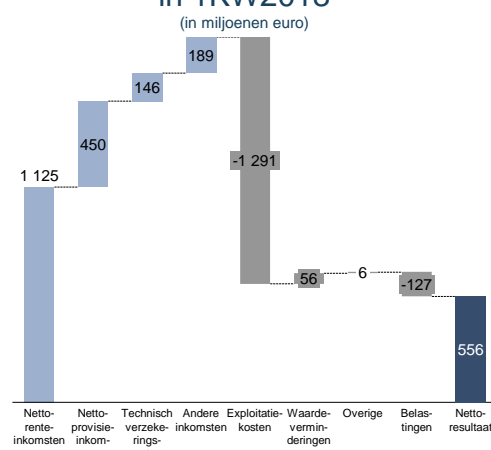
- ▶ De commerciële bankverzekeringfranchises in onze kernmarkten en kernactiviteiten presteerden sterk.
- ▶ De kredietvolumes stegen met 1% op kwartaalbasis en met 5% op jaarbasis, met jaar-op-jaarstijgingen in alle divisies. De deposito's - exclusief schuldbewijzen - stegen met 2% op kwartaalbasis en met 7% op jaarbasis, opnieuw met een jaar-op-jaarstijging in alle divisies.
- ▶ Op vergelijkbare basis bleven de nettorente-inkomsten nagenoeg onveranderd (-1%) tegenover het vorig kwartaal en verbeterden ze met 4% jaar-op-jaar, deels dankzij lagere financieringskosten, een stijging van de reporente in Tsjechië, de toename van het kredietvolume en het positieve effect van de consolidatie van UBB/Interlease.
- ▶ De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringactiviteiten stegen met 7% tegenover het vorige kwartaal, maar daalden met 16% op jaar-op-jaar (door diverse factoren, waaronder de stormen in januari in België). De gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van het jaar bedroeg 90%, tegenover 88% voor het volledige jaar 2017. De verkoop van onze levensverzekeringproducten daalde met 15% ten opzichte van het seizoensgebonden sterke voorgaande kwartaal, maar steeg met 5% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2017.
- ▶ Onze nettoprovisie-inkomsten bleven sterk. Ze daalden licht (-1%) ten opzichte van het vorige kwartaal en met 3% jaar-op-jaar, beide op vergelijkbare basis.
- ▶ Op vergelijkbare basis stegen alle andere inkomstenposten samen 60% ten opzichte van het vorig kwartaal, aangezien in het laatste kwartaal van 2017 een bijkomende voorziening van 61,5 miljoen euro werd geboekt met betrekking tot de sectorwijde herziening van Ierse hypotheekleningen met trackerrente van voor 2009. Jaar-op-jaar daalden alle andere inkomstenposten samen met 20%, voornamelijk als gevolg van een lagere trading- en reëlewaarderesultaat.
- ▶ De kostenvergelijking wordt vertekend door het feit dat het grootste deel van de speciale bankheffing voor het volledige jaar 2018 in het eerste kwartaal wordt geboekt. Zonder die bankheffing daalden de kosten met 6% tegenover het vorige kwartaal. Jaar-op-jaar stegen ze met 6%, hoewel dat deels werd veroorzaakt door de opname van UBB/Interlease. Als de bankheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, zou de kosten-inkomstenratio voor het eerste kwartaal 55% bedragen, in lijn met het cijfer voor het volledige jaar 2017.
- ▶ Het kwartaal werd begunstigd door een terugname van waardeverminderingen op kredieten van 63 miljoen euro, voornamelijk vanwege Ierland. Bijgevolg bedroegen onze kredietkosten op jaarbasis een erg gunstige -0,15% (een negatief cijfer wijst op een positieve invloed op het resultaat), tegenover -0,06% voor het volledige jaar 2017.
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef stevig en dat was ook het geval voor onze kapitaalbasis, met een common equity ratio van 15,9% (fully loaded, Deense Compromismethode).

### De kern van onze strategie

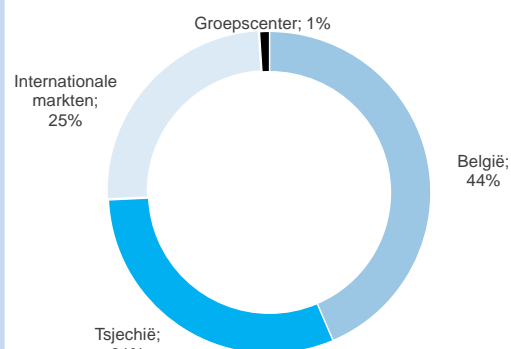


- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke bankverzekeringsservaring bezorgen.
- We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en we willen duurzame en rendabele groei realiseren.
- We nemen onze verantwoordelijkheid in de samenleving en de lokale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

### Totstandkoming van het resultaat in 1KW2018



### Bijdrage van de divisies aan het groepsresultaat (1KW2018)



## Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	1KW2018 (IFRS 9)	4KW2017 (IAS 39)	3KW2017 (IAS 39)	2KW2017 (IAS 39)	1KW2017 (IAS 39)
Nettorente-inkomsten	1 125	1 029	1 039	1 028	1 025
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	162	152	188	179	187
Verdiende premies	378	384	378	369	360
Technische lasten	-216	-232	-190	-190	-173
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-7	-3	-3	-24	-28
Verdiende premies	336	410	282	267	312
Technische lasten	-343	-414	-284	-291	-341
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-9	-10	16	-10	-4
Dividendinkomsten	21	8	11	30	15
Nettore resultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	96	235	182	249	191
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare fin. activa	-	51	51	52	45
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het eigen vermogen	1	-	-	-	-
Nettoprovisie-inkomsten	450	430	408	430	439
Overige netto-inkomsten	71	-14	4	47	77
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 912</b>	<b>1 878</b>	<b>1 896</b>	<b>1 980</b>	<b>1 946</b>
Exploitatiekosten	-1 291	-1 021	-914	-910	-1 229
Bijzondere waardeverminderingen	56	-2	-31	71	-8
Waarvan: op leningen en vorderingen	-	30	-15	78	-6
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	63	-	-	-	-
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	6	-5	8	3	5
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>683</b>	<b>850</b>	<b>959</b>	<b>1 144</b>	<b>715</b>
Belastingen	-127	-451	-268	-288	-85
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>556</b>	<b>398</b>	<b>691</b>	<b>855</b>	<b>630</b>
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij</b>	<b>556</b>	<b>399</b>	<b>691</b>	<b>855</b>	<b>630</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,30	0,92	1,62	2,01	1,47
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,30	0,92	1,62	2,01	1,47
<b>Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)</b>	<b>31-03-2018 (IFRS 9)</b>	<b>31-12-2017 (IAS 39)</b>	<b>30-09-2017 (IAS 39)</b>	<b>30-06-2017 (IAS 39)</b>	<b>31-03-2017 (IAS 39)</b>
Balanstotaal	304 022	292 342	296 885	296 479	287 293
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	142 512	140 999	139 538	138 522	134 047
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	66 050	67 743	69 273	70 898	72 329
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	188 034	193 708	188 962	188 708	181 107
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 754	18 641	18 696	18 905	19 234
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 338	13 552	13 294	13 339	13 128
Eigen vermogen van de aandeelhouders	17 119	17 403	17 003	16 665	16 506
<b>Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)</b>	<b>1KW2018</b>	<b>FY2017</b>			
Rendement op eigen vermogen	14%	17%			
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankheffing)	70% (55%)	54% (55%)			
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	90%	88%			
Common equity ratio, Basel III Danish Compromise (fully loaded)	15,9%	16,3%			
Common equity ratio FICOD (fully loaded)	14,9%	15,1%			
Leverage ratio Basel III (fully loaded)	5,7%	6,1%			
Kredietkostenratio <sup>2</sup>	-0,15%	-0,06%			
Ratio impaired kredieten	5,9%	6,0%			
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	3,5%	3,4%			
Net stable funding ratio (NSFR)	137%	134%			
Liquidity coverage ratio (LCR)	139%	139%			

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

<sup>2</sup> 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 (1KW2018)

### Totale opbrengsten

1 912 miljoen euro

De totale opbrengsten zijn licht gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal. Op vergelijkbare basis compenseerden de verbeterde technische verzekeringsinkomsten, overige netto-inkomsten en dividendinkomsten de daling van het trading- en reëlewaarderresultaat en de lichte daling van de nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten.

De nettorente-inkomsten bedroegen 1 125 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018. Op vergelijkbare basis bleven ze ongeveer ongewijzigd (-1%) tegenover het vorig kwartaal en stegen ze met 4% jaar-op-jaar. Over het algemeen werden de druk op de commerciële kredietmarges in de meeste kernlanden, het negatieve effect van de lage herbeleggingsrente, het lagere aantal dagen in het eerste kwartaal en een lager netto positief effect van ALM forex swaps (kwartaal-op-kwartaal) goedge maakt door de groei van het kredietvolume, lagere financieringskosten mede dankzij de call in januari van de *contingent capital note* (CoCo), hogere reparentes in Tsjechië, wisselkoersschommelingen (CZK) en de consolidatie van UBB/Interlease (jaar-op-jaar). Zoals gezegd werden de rente-inkomsten nog altijd ondersteund door de groei van het kredietvolume: de kredietverlening aan klanten steeg met 1% op kwartaalbasis en met 5% op jaarbasis, en dat in alle divisies voor de jaar-op-jaarcijfers. De klantendeposito's inclusief schuld papier daalden met 3% op kwartaalbasis, maar stegen met 3% op jaarbasis. Exclusief schuld papier (gedaald door lagere depositocertificaten, terugbetaling van de CoCo, enz.) stegen de deposito's met 2% op kwartaalbasis en met 7% op jaarbasis, met stijgingen in alle divisies. De nettorentemarge bedroeg 2,01%, een stijging met 4 basispunten ten opzichte van het vorige kwartaal en met 8 basispunten ten opzichte van een jaar geleden, op vergelijkbare basis.

De technische inkomsten uit onze verzekeringsactiviteiten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 146 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018. De schadeverzekeringsactiviteiten droegen 153 miljoen euro bij tot die technische verzekeringsinkomsten, 7% meer dan in het vorige kwartaal, maar 16% minder jaar-op-jaar. Terwijl de stijging ten opzichte van het vorige kwartaal vooral te danken was aan een daling van de technische lasten met 7% (de negatieve impact van de stormen van januari in België werd meer dan gecompenseerd door een daling van de andere schadegevallen), werd de daling ten opzichte van een jaar geleden veroorzaakt door een combinatie van een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering en hogere technische lasten (+25% als gevolg van onder andere de januaristormen), die de stijging van de verdiende premies met 5% meer dan compenseerden. Daardoor kwam de gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2018 uit op 90%, tegenover 88% voor het boekjaar 2017 (dat was begunstigd door de vrijgave van bepaalde reserves).

De technische verzekeringsinkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen -7 miljoen euro, tegenover -4 miljoen euro in het vorige kwartaal en -28 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten (498 miljoen euro) lag 15% lager dan in het seizoensgebonden sterke vorige kwartaal (daling bij zowel tak 21- als tak 23-producten), maar steeg met 5% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar (met een hogere verkoop van zowel tak 21- als tak 23-producten). In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in de totale verkoop van levensverzekeringen 56% in het eerste kwartaal van 2018 en tekenden de tak 23-producten voor de overige 44%.

Met 450 miljoen euro bleven de nettoprovisie-inkomsten stevig. Op vergelijkbare basis was er slechts een lichte daling van 1% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Dat was voornamelijk het gevolg van iets lagere beheersvergoedingen voor onze vermogensbeheeractiviteiten (onder meer gerelateerd aan de daling van het beheerd vermogen, zie hieronder) en lagere provisie-inkomsten in verband met betalingen, effecten en kredieten, die tot op zekere hoogte werden gecompenseerd door de lagere provisies betaald op de verkoop van verzekeringen en hogere instapvergoedingen in het kader van vermogensbeheer. Jaar-op-jaar daalden de nettoprovisie-inkomsten met 3% op vergelijkbare basis (lagere instapvergoedingen voor vermogensbeheer en een daling van de effecten- en kredietgerelateerde provisies, deels gecompenseerd door de opname van UBB/Interlease en hogere provisie-inkomsten voor betalingsverkeer). Eind maart 2018 bedroeg ons totale beheerde vermogen 213 miljard euro, ruwweg stabiel jaar-op-jaar en een daling van 1,5% op kwartaalbasis als gevolg van de negatieve prijsontwikkeling.

Alle overige inkomsten samen bedroegen 189 miljoen euro, tegenover 118 miljoen euro in het vorige kwartaal en 236 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar (op vergelijkbare basis). Het cijfer voor het eerste kwartaal van 2018 omvat 21 miljoen euro dividendinkomsten en 1 miljoen euro netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde. Het omvat ook 71 miljoen euro overige netto-inkomsten, 85 miljoen euro meer dan in het vorige kwartaal, dat was beïnvloed door de boeking van een bijkomende voorziening van 61,5 miljoen euro met betrekking tot de sectorwijde herziening van Ierse hypotheekleningen met trackerrente van voor 2009. De overige netto-inkomsten in het eerste kwartaal van 2018 profiteerden bovendien van eenmalige elementen naar aanleiding van de afwikkeling van een oud juridisch dossier en de verkoop van een gebouw. De resterende overige inkomsten omvatten eveneens 96 miljoen euro nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderresultaat). Op vergelijkbare basis was dat 19% lager dan in het vorige kwartaal en 26% lager dan een jaar eerder, in beide gevallen als gevolg van lagere dealingroomresultaten en het negatieve effect van diverse (markt-, krediet- en financierings) waarde-aanpassingen.



## Exploitatiekosten

1 291 miljoen euro

De kosten werden vertekend doordat het grootste deel van de bankenheffing voor het volledige jaar traditioneel al in het begin van het jaar wordt geboekt. Zonder die bankenheffing daalden de kosten met 6% ten opzichte van het seizoensgebonden hoge niveau van het voorgaande kwartaal.

De exploitatiekosten bedroegen 1 291 miljoen euro in het eerste 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, 41 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017, 361 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017). Zonder de bankenheffing daalden de kosten met 6% ten opzichte van het vorig kwartaal - ondanks een negatief eenmalig element van 12 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018 - omdat het voorgaande kwartaal werd geïmpacteerd door de traditionele seizoensgebonden kostenstijging, met name voor marketingkosten (eindejaarscampagnes) en professionele vergoedingen. De kosten exclusief bankenheffing stegen met 6% jaar-op-jaar, vooral door de opname van UBB/Interlease, en waarbij de rest van de stijging werd veroorzaakt door onder andere hogere ICT-kosten, iets hogere personeelskosten (voornamelijk in Tsjechië en Ierland), hogere afschrijvingskosten, wisselkoersschommelingen (CZK) en een negatief eenmalig element.

Daardoor kwam de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten op 70% voor het eerste kwartaal van 2018. Als de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid en bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio 55%, volledig in de lijn van het cijfer voor het boekjaar 2017.

## Waardeverminderingen voor kredieten

63 miljoen euro nettoterugname

Opnieuw een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten, voornamelijk dankzij Ierland. Zeer gunstige kredietkostenratio van -0,15%.

In het eerste kwartaal van 2018 noteerden we een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 63 miljoen euro, in vergelijking met een nettoterugname van 30 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettotoename van 6 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017. De nettoterugname van de waardeverminderingen op kredieten in het afgelopen kwartaal was voornamelijk toe te schrijven aan een terugname van 43 miljoen euro in Ierland, die vooral het gevolg was van de stijgende huizenprijzen en - in mindere mate - de verbeterde kwaliteit van de portefeuille in het algemeen. Bovendien was er in alle andere kernlanden ofwel een kleine terugname van waardeverminderingen op kredieten (Bulgarije, Hongarije, Slowakije, Groepscenter) ofwel een over het algemeen zeer laag niveau van waardeverminderingen op kredieten (België, Tsjechië). De kredietkostenratio voor de hele groep kwam bijgevolg voor het eerste kwartaal van 2018 uit op een zeer gunstige -0,15% (een negatief cijfer wijst op een nettoterugname en heeft bijgevolg een positieve invloed op het resultaat), tegenover -0,06% voor het boekjaar 2017.

De ratio van impaired kredieten verbeterde verder. Eind maart 2018 stond ongeveer 5,9% van onze kredietportefeuille te boek als impaired, tegenover 6,0% eind 2017. Ongeveer 3,5% van de kredietportefeuille had betrekking op impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn.

## Inkomstenbelastingen

127 miljoen euro

De inkomstenbelastingen zijn gedaald tegenover het vorige kwartaal, dat negatief was beïnvloed door het *upfront* effect van de gewijzigde vennootschapsbelasting in België.

De inkomstenbelastingen bedroegen 127 miljoen euro, tegenover 451 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017 en 85 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017. De stevige daling tegenover het vorige kwartaal werd voornamelijk veroorzaakt door het feit dat het vierde kwartaal van 2017 het *upfront* effect van -211 miljoen euro bevatte als gevolg van de hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting vanaf 2018 (wat onder meer een invloed had op het bestaande bedrag aan uitgestelde belastingvorderingen). De stijging ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar hield deels verband met het feit dat het eerste kwartaal van 2017 begunstigd was door een eenmalige uitgestelde belastingvordering van 66 miljoen euro met betrekking tot de liquidatie van een groepsmaatschappij.

## Nettoresultaat

per divisie

België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
243 miljoen euro	171 miljoen euro	137 miljoen euro	5 miljoen euro

België: op het eerste gezicht daalde het nettoresultaat met 28% tegenover het vorige kwartaal, maar dat is vertekend door de *upfront* boeking in het eerste kwartaal van 2018 van het grootste deel van de bankenheffing voor het volledige jaar en het *upfront*

effect in het laatste kwartaal van 2017 van de wijziging in de vennootschapsbelasting. Als we die twee factoren buiten beschouwing laten, steeg het nettoresultaat met 3% tegenover het vorige kwartaal en omvatte het (op vergelijkbare basis) lagere nettorente-inkomsten, nagenoeg ongewijzigde nettoprovisie-inkomsten, hogere technische verzekeringsinkomsten (ondanks de invloed van de stormen in januari), een lager trading- en reëlewaarderesultaat, hogere dividendinkomsten en hogere overige netto-opbrengsten (dankzij een eenmalig item naar aanleiding van de afwikkeling van een oud juridisch dossier). De kosten - exclusief de bankenheffing - daalden (deels seizoensgebonden) en de waardeverminderingen op kredieten bleven op een zeer laag niveau.

Tsjechië: het nettoresultaat steeg met 2% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Exclusief de bankenheffing steeg het nettoresultaat met maar liefst 16%, vooral dankzij (op vergelijkbare basis) hogere nettorente-inkomsten, een lager maar nog altijd goed trading- en reëlewaarderesultaat en hogere nettoprovisie-inkomsten. De waardeverminderingen op kredieten bleven uiterst laag en de kosten - exclusief de bankenheffing - daalden (deels seizoensgebonden).

Internationale Markten: het nettoresultaat van 137 miljoen euro is als volgt samengesteld: 23 miljoen euro voor Slowakije, 34 miljoen euro voor Hongarije, 21 miljoen euro voor Bulgarije en 57 miljoen euro voor Ierland. Voor de hele divisie steeg het nettoresultaat met 85% tegenover het vorig kwartaal. Dat is voornamelijk door Ierland, waar het resultaat van het vorige kwartaal negatief werd beïnvloed door een bijkomende voorziening van 61,5 miljoen euro voor een sectorwijde herziening van Ierse hypotheekleningen met trackerrente van voor 2009. Net als in het vorige kwartaal werd het resultaat voor Ierland bovendien begunstigd door een aanzienlijke terugname van waardeverminderingen op kredieten (43 miljoen euro, tegenover 52 miljoen euro in het vorige kwartaal).

Groepscenter: het nettoresultaat steeg met 184 miljoen euro ten opzichte van het vorig kwartaal, dat toen negatief beïnvloed werd door het upfront effect van de hervorming van de vennootschapsbelasting in België. Bovendien omvatte het eerste kwartaal van 2018, op vergelijkbare basis, lagere totale opbrengsten, een daling van de kosten en een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten (17 miljoen euro, tegenover een nettotoename van 4 miljoen euro in het vorige kwartaal).

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1KW2018	FY2017	1KW2018	FY2017	1KW2018	FY2017
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	56%	53%	42%	43%	64%	72%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	93%	86%	93%	97%	86%	93%
Kredietkostenratio <sup>1</sup>	0,05%	0,09%	0,01%	0,02%	-0,86%	-0,74%
Ratio impaired kredieten <sup>2</sup>	2,6%	2,8%	2,4%	2,4%	20,4%	19,7%

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

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

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

Eigen vermogen, solvabiliteit, liquiditeit	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	18,5 miljard euro	15,9%	139%	137%

Eind maart 2018 bedroeg het totale eigen vermogen 18,5 miljard euro (17,1 miljard euro eigen vermogen van aandeelhouders en 1,4 miljard euro additional tier 1-instrumenten). Dat is een stijging van 0,5 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar op een like-for-like basis (dit is na correctie voor de impact van de eerste toepassing van IFRS 9, die leidde tot een daling van 0,7 miljard euro). De 'like-for-like'-stijging van 0,5 miljard euro tijdens het eerste kwartaal van het jaar is het gevolg van de opname van de winst over het eerste kwartaal (+0,6 miljard euro), wijzigingen in de diverse herwaarderingsreserves (in totaal -0,1 miljard euro) en een aantal kleinere items. U vindt meer details in het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Op 31 maart 2018 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) een stevige 15,9%, tegenover 16,3% drie maanden eerder. Het verschil wordt bijna volledig verklaard door het effect van de eerste toepassing van IFRS 9 (-41 basispunten). Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 5,7%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een solide 218% op 31 maart 2018. Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 139% en een NSFR-ratio van 137% eind maart 2018.

## 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, tegenpartijrisico, concentratierisico, intereustrisico, 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 en die zijn bijgevolg ook relevant voor ons. 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), naast een betere bescherming van de consument. Een andere blijvende uitdaging is de lagerenteomgeving, in combinatie met het toegenomen risico van activazeebellen. De financiële sector moet ook rekening houden met mogelijke systemische gevolgen van politieke en financiële ontwikkelingen, zoals 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 risicobeheer in ons jaarverslag, onze kwartaalverslagen en risk reports, die beschikbaar zijn op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

Onze visie op rentevoeten en wisselkoersen: we verwachten dat de ECB haar versoepelingsprogramma nog minstens tot september 2018 zal voortzetten. Daarna wordt het mogelijk geleidelijk afgebouwd ('tapering'). We verwachten dat de ECB tot 2019 zal wachten om haar beleidsrente te verhogen. Ondertussen verwachten we dat de Fed de rente in 2018 nog twee keer zal verhogen (dus drie voor het hele jaar), telkens met 25 basispunten. Daardoor geloven we dat de Amerikaanse dollar op korte termijn in waarde zal stijgen tegenover de euro, ondersteund door de kortetermijnrente. Vanaf midden 2018 zou de euro echter weer 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, is de Tsjechische Nationale Bank al begonnen met een verkrapping van haar monetaire beleid 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% zou bedragen. Bijgevolg verwachten we dat de Tsjechische kroon licht in waarde zal stijgen tot 25 CZK per EUR tegen eind 2018.

Onze visie op economische groei: het Europese economische klimaat blijft aantrekkelijk, met een stevige groei en lage inflatie. De positieve ontwikkelingen op de arbeidsmarkt en de binnenlandse vraag blijven de drijvende kracht achter de groei. Maar nu de sentimentsindicatoren van hun recente hoogtepunt zijn teruggevallen, is de periode van versnelde groei wellicht ten einde. Het risico van een verdere economische deglobalisering, met oplopende handelsconflicten en geopolitieke spanningen, zou tot extra onzekerheid kunnen leiden en daarmee het economische sentiment en de groei verder kunnen beïnvloeden.

### Verwachtingen voor de rest van 2018

- Stevige rendementen in 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 hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting een recurrent positief effect zal hebben op het resultaat. Het negatieve upfront effect in het laatste kwartaal van 2017 zou in ongeveer drie jaar volledig moeten zijn gec recupereerd.

## Bijlage

Pro forma herberekening van de referentiecijfers voor de belangrijkste inkomstenlijnen, KBC Groep (in miljoenen euro, niet- geauditeerde cijfers)	1KW2018	4KW2017	3KW2017	2KW2017	1KW2017
Nettorente-inkomsten	1 125	1 029	1 039	1 028	1 025
+ geprorateerde 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)	96	235	182	249	191
- geprorateerde 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	450	430	408	430	439
+ netwerkinkomsten		+26	+25	+24	+24
= pro-forma referentiecijfer (gebruikt bij de analyse van de resultaten)		=456	=433	=454	=463

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

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

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

### Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

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

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

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/woordvoester KBC-groep

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

#### KBC Groep NV

Havenlaan 2 – 1080 Brussel  
Viviane Huybrecht  
Directeur Corporate communicatie/  
Woordvoester  
Tel. 02 429 85 45

Persdienst  
Tel. 02 429 65 01 Stef Leunens  
Tel. 02 429 29 15 Ilse De Muyer  
E-mail: [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

KBC-persberichten zijn beschikbaar op  
[www.kbc.com](http://www.kbc.com)

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

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