

Brussel, 16 mei 2019 (07u00 CEST)

## KBC Groep: Resultaat eerste kwartaal van 430 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	1KW2019	4KW2018	1KW2018
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	430	621	556
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,98	1,44	1,30
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	176	361	243
Tsjechië	177	170	171
Internationale Markten	70	93	137
Groepscenter	7	-3	5
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	43,1	41,4	40,9

In het eerste kwartaal van 2019 genereerden we een nettowinst van 430 miljoen euro. Dat is een goed resultaat, rekening houdend met het feit dat we – zoals gebruikelijk – het grootste deel van de bankenheffing voor het volledige jaar in het eerste kwartaal hebben geboekt (382 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019). Exclusief de bankenheffing overtreft het nettoresultaat dat van het vorige kwartaal zelfs met 9%, dankzij een lichte stijging van de totale opbrengsten en lagere kosten (exclusief bankenheffing), ondanks de iets hogere waardeverminderingen op kredieten. Aangepast voor de verkoop van een legacy portefeuille in Ierland vorig jaar, steeg de kredietverlening aan klanten met 5% jaar-op-jaar en stegen de deposito's, inclusief schuldpapier, met 6%. Ook de verkoop van schade- en levensverzekeringsproducten steeg ten opzichte van een jaar geleden met respectievelijk 9% en 4%. Onze solvabiliteitspositie, die de winst van het eerste kwartaal van 2019 niet omvat, bleef ook stevig met een common equity ratio van 15,7%. Onze dividendpolitiek (een uitkeringsratio van 50% of meer) blijft ongewijzigd.

Op het gebied van duurzaamheid zijn we voortdurend in dialoog met onze klanten en stakeholders en streven we ernaar te voldoen aan de maatschappelijke verwachtingen. Zo hebben we bijvoorbeeld in maart ons beleid ten aanzien van tabak aangescherpt en besloten om de tabaksindustrie niet alleen uit te sluiten van onze kredietverlening, verzekeringen en duurzame beleggingen, maar we zijn ook bezig ze uit onze conventionele beleggingsfondsen en eigen beleggingsportefeuille uit te sluiten. Daarnaast hebben we het charter voor tabaksvrije financiering van de Verenigde Naties ondertekend, dat volledig past binnen twee essentiële focusdomeinen uit onze duurzaamheidsstrategie, namelijk Gezondheid en Vergrijzing.

In overeenstemming met onze algemene strategie blijven we ons concentreren op onze kernactiviteiten en -markten. In de weken na het einde van het kwartaal hebben we bijvoorbeeld een overeenkomst bereikt over de verkoop van de legacy portefeuille van ongeveer 260 miljoen euro performing kredieten aan bedrijven van onze Ierse dochteronderneming. De transactie zal naar verwachting in de loop van 2019 worden afgerond en versterkt verder de focus van KBC Bank Ireland op retail- en micro-kmo-klanten. Enkele dagen later bereikte onze Tsjechische dochteronderneming ČSOB een overeenkomst over de overname van het resterende belang van 45% in de Tsjechische bouwspaarbank ČMSS voor 240 miljoen euro. Die transactie zal een invloed hebben van ongeveer -0,3 procentpunten op de common equity ratio van KBC Groep. Verder zal de herwaardering van ons reeds bestaande belang van 55% in ČMSS op de afsluitingsdatum leiden tot een eenmalige winst van ongeveer 80 miljoen euro. Als gevolg van deze transactie zal ČSOB 100% van ČMSS in handen hebben en consolideert het zijn positie als grootste aanbieder van financiële oplossingen op het vlak van huisvesting in Tsjechië. De overeenkomst zal naar verwachting worden afgerond voor het einde van het tweede kwartaal van 2019.

Uiteindelijk stoelt ons succes op het vertrouwen dat onze klanten in ons blijven hebben. Ik wil dan ook uitdrukkelijk elk van hen bedanken voor dat vertrouwen en hun verzekeren dat we er meer dan ooit op gefocust blijven om de referentie in bankverzekeren te worden in al onze kernlanden.



Johan Thijs  
Chief Executive Officer

## Financiële hoofdlijnen van het eerste 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 5% jaar-op-jaar (aangepast voor de verkoop van een deel van de Ierse kredietportefeuille in het laatste kwartaal van 2018), met een jaar-op-jaarstijging in alle divisies. De deposito's inclusief schuldbewijzen stegen met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 6% op jaar-op-jaar, dat laatste opnieuw met een groei in alle divisies.
- ▶ De nettorente-inkomsten bleven min of meer gelijk ten opzichte van vorig jaar. Ze daalden met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal als gevolg van verschillende factoren, waaronder de druk op de kredietmarges en de lage herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone, die het positieve effect van de algemene kredietvolumegroei, de positieve impact van de rentestijgingen in Tsjechië en de lagere financieringskosten meer dan tenietdeden.
- ▶ De verdiende premies van onze schadeverzekeringen stegen met 10% jaar-op-jaar, maar dat werd tenietgedaan door hogere technische lasten, onder meer door stormen en grote brandschadeclaims. De gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2019 bedroeg een goede 93%, tegenover 88% voor heel 2018. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten steeg met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% ten opzichte van vorig jaar.
- ▶ Onze nettoprovisie-inkomsten stegen licht (1%) ten opzichte van het vorige kwartaal. Ze daalden met 9% jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van algemeen lagere instap- en beheersvergoedingen voor vermogensbeheer.
- ▶ Alle resterende overige inkomsten samen stegen met 85% ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk door een hoger trading- en reëlewaarderesultaat. Jaar-op-jaar daalden die overige inkomsten met 9%, vooral door lagere dividendinkomsten en overige netto-inkomsten.
- ▶ Exclusief de bankheffing (waarvan het grootste deel wordt geboekt in het eerste kwartaal van het jaar) daalden de kosten met 4% tegenover het vorige kwartaal (deels seizoensgebonden) en met 1% jaar-op-jaar. In beide gevallen zijn eenmalige posten deels verantwoordelijk voor het verschil. Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, zou de kosten-inkomstenratio voor het eerste kwartaal van 2019 57% bedragen, wat overeenstemt met het cijfer voor het boekjaar 2018.
- ▶ Het kwartaal omvatte een waardevermindering op kredieten van 67 miljoen euro, tegenover 30 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugnane van waardeverminderingen van 63 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De op jaarbasis berekende kredietkosten voor het kwartaal bedroegen in het eerste kwartaal van 2019 nog altijd een gunstige 0,16%, 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 15,7%, of 15,8% wanneer we het nettoresultaat over het eerste kwartaal meetellen, rekening houdend met de uitkeringsratio over het boekjaar 2018 van 59% (dividend + AT1-coupon). Onze leverage ratio bedroeg eind maart 2019 6,0%.

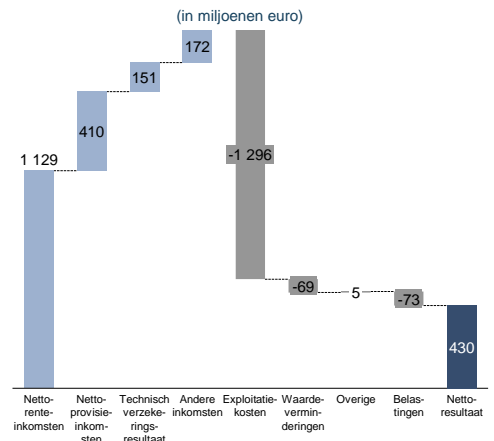
### De kern van onze strategie



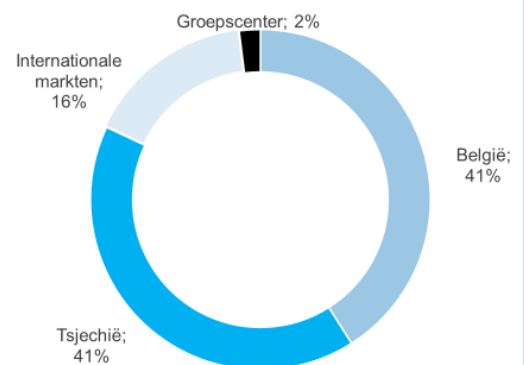
Onze strategie steunt op vier principes:

- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke bankverzekeringservaring 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 1KW2019



### Bijdrage van de divisies aan het groepsresultaat (1KW2019)



## Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	1KW2019	4KW2018	3KW2018	2KW2018	1KW2018
Nettorente-inkomsten	1 129	1 166	1 136	1 117	1 125
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	161	198	197	202	162
Verdiende premies	415	409	403	392	378
Technische lasten	-254	-211	-205	-190	-216
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-3	-3	-9	1	-7
Verdiende premies	351	416	293	315	336
Technische lasten	-354	-418	-302	-314	-343
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-7	-12	-6	-14	-9
Dividendinkomsten	12	15	12	34	21
Nettore resultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	99	2	79	54	96
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	2	0	0	8	1
Nettoprovisie-inkomsten	410	407	424	438	450
Overige netto-inkomsten	59	76	56	23	71
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 862</b>	<b>1 848</b>	<b>1 888</b>	<b>1 863</b>	<b>1 912</b>
Exploitatiekosten	-1 296	-996	-981	-966	-1 291
Bijzondere waardeverminderingen	-69	-43	2	1	56
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> <sup>2</sup>	-67	-30	8	21	63
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	5	4	2	3	6
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>503</b>	<b>814</b>	<b>911</b>	<b>901</b>	<b>683</b>
Belastingen	-73	-192	-211	-210	-127
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>430</b>	<b>621</b>	<b>701</b>	<b>692</b>	<b>556</b>
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij</b>	<b>430</b>	<b>621</b>	<b>701</b>	<b>692</b>	<b>556</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,98	1,44	1,63	1,61	1,30
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0,98	1,44	1,63	1,61	1,30
<b>Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>31-03-2018</b>
Balans totaal	292 332	283 808	304 740	301 934	304 022
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	148 517	147 052	146 011	145 346	142 512
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	63 706	62 708	63 030	63 936	66 050
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	197 987	194 291	194 056	192 951	188 034
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 589	18 324	18 533	18 595	18 754
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 334	12 949	13 444	13 428	13 338
Eigen vermogen van de aandeelhouders	17 924	17 233	16 878	16 616	17 119
<b>Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)</b>	<b>1KW2019</b>	<b>FY2018</b>			
Rendement op eigen vermogen	10% <sup>3</sup>	16%			
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	72% (57%)	57,5% (57%)			
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	93%	88%			
Common equity ratio, Basel III Danish Compromise (fully loaded)	15,7% <sup>4</sup>	16,0%			
Common equity ratio FICOD (fully loaded)	14,7%	14,9%			
Leverage ratio Basel III (fully loaded)	6,0%	6,1%			
Kredietkostenratio <sup>5</sup>	0,16%	-0,04%			
Ratio impaired kredieten	4,3%	4,3%			
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	2,4%	2,5%			
Net stable funding ratio (NSFR)	138%	136%			
Liquidity coverage ratio (LCR)	140%	139%			

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

<sup>2</sup> Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

<sup>3</sup> 14,5% als de banktaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden.

<sup>4</sup> Wanneer het nettore resultaat van het eerste kwartaal, rekening houdend met de FY 2018 dividenduitbetalingsratio van 59% (dividend + AT1 coupon) wordt ingeteld, bedraagt de ratio 15,8%.

<sup>5</sup> Een negatief cijfer duidt op een nettoterugnage 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 transparantiereggeving voor beursgenoteerde bedrijven van toepassing is.

## Analyse van het kwartaal (1KW2019)

### Totale opbrengsten

1 862 miljoen euro

De totale opbrengsten zijn gestegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal. Over het geheel genomen stegen het trading- en reëlewaarderesultaat en – in minder mate – de nettoprovisie-inkomsten, terwijl de nettorente-inkomsten, het technische resultaat voor het schadebedrijf en de overige netto-inkomsten daalden ten opzichte van het vorige kwartaal.

De nettorente-inkomsten bedroegen 1 129 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019, 3% lager dan in het vorige kwartaal en min of meer hetzelfde resultaat als een jaar geleden. De nettorente-inkomsten bleven in het algemeen lijden onder de druk op de commerciële kredietmarges in de meeste kernlanden, het negatieve effect van de lage herbeleggingsrentes (in onze kernlanden in de eurozone), het lagere aantal dagen (kwartaal-op-kwartaal) en het lagere netto positieve effect van ALM FX-swaps, terwijl ze profiteerden van een groei van de kredietvolumes, de effecten van de renteverhogingen in Tsjechië en lagere financieringskosten. Zoals gezegd werden de rente-inkomsten nog altijd ondersteund door de groei van het kredietvolume: het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 5% ten opzichte van een jaar geleden (aangepast voor de verkoop van een deel van de Ierse kredietportefeuille in het laatste kwartaal van 2018), en dat in alle divisies. De klantendeposito's inclusief schuldbewijzen stegen met 2% tegenover het vorige kwartaal en met 6% jaar-op-jaar, opnieuw met een stijging in alle divisies (voor de jaar-op-jaarcijfers). De nettorentemarge bedroeg 1,98% voor het eerste kwartaal van 2019. Dat is 4 basispunten lager dan in het vorige kwartaal en 3 basispunten lager dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 154 miljoen euro bij tot de totale opbrengsten. Ze bleven min of meer stabiel vergeleken met een jaar geleden en daalden met 18% tegenover het vorige kwartaal, omdat de hogere premie-inkomsten en een beter nettoresultaat uit afgestane herverzekering meer dan gecompenseerd werden door een aanzienlijke stijging van de technische lasten, vooral door stormen (in België en in mindere mate in Tsjechië) en grote brandschadeclaims (in België). In totaal bedroeg de gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2019 een goede 93%, tegenover een uitstekende 88% voor heel 2018.

De technische inkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen -3 miljoen euro, tegenover -4 miljoen euro in het vorige kwartaal en -7 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. Hoewel we in het vorige kwartaal konden profiteren van de hoge volumes in fiscaal gunstige pensioenspaarproducten in België, steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten in het eerste kwartaal van 2019 (516 miljoen euro) nog altijd met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal, dankzij een hogere verkoop van tak 23-producten in België. In vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten met 4%, dankzij de hogere verkoop van tak 21-producten (in België en ook in Bulgarije, waar UBB Life in de consolidatiekring is opgenomen). In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 59% in het eerste kwartaal van 2019. De overige 41% bestond uit tak 23-producten.

De nettoprovisie-inkomsten zijn licht gestegen (1%) tot 410 miljoen euro ten opzichte van het voorgaande kwartaal en zijn met 9% gedaald ten opzichte van een jaar geleden. Die jaar-op-jaar daling was vooral het gevolg van vermogensbeheeractiviteiten, die lagere instap- en beheersvergoedingen opleverden dan een jaar geleden. Maar vergeleken met het voorgaande kwartaal stegen de vergoedingen voor vermogensbeheer (vooral hogere instapvergoedingen), wat deels werd tenietgedaan door lagere vergoedingen voor bankdiensten (vooral als gevolg van seizoensgebonden lagere inkomsten uit betalingsdiensten). Eind maart 2019 bedroeg ons totale beheerde vermogen 210 miljard euro, een stijging van 5% tegenover het vorige kwartaal als gevolg van een positieve prijsontwikkeling. Op jaarbasis daalde het totale beheerde vermogen nog altijd met 2%.

Alle resterende overige inkomsten samen bedroegen 172 miljoen euro, tegenover 93 miljoen euro in het vorige kwartaal en 189 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het cijfer omvat een nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) van 99 miljoen euro. Dat cijfer steeg met 97 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk als gevolg van een hoger nettoresultaat met betrekking tot de eigenvermogensinstrumenten in de portefeuille van de verzekeraar, betere dealingroominkomsten (vooral in België) en minder negatieve effecten van diverse waarderingsaanpassingen. In vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 steeg het trading- en reëlewaarderesultaat met 4%. De resterende overige inkomsten in het eerste kwartaal van 2019 omvatten eveneens 12 miljoen euro aan dividendinkomsten en een netto gerealiseerd resultaat van 2 miljoen euro uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via OCI ('Other Comprehensive Income'), evenals 59 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Die laatste post daalde met 18 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal en met 13 miljoen euro ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. Beide kwartalen profiteerden van de positieve invloed van de afwikkeling van *legacy* rechtszaken (het eerste kwartaal van 2019 omvat ook een positief effect in verband met een rechtszaak, maar voor een kleiner bedrag).

## Exploitatiekosten

1 296 miljoen euro

Exclusief de bankheffing daalden de exploitatiekosten in het eerste kwartaal met 4% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar, kwam de kosten-inkomstenratio uit op 57%.

De exploitatiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2019 1 296 miljoen euro. De vergelijking met het vorige kwartaal wordt vertekend doordat het grootste deel van de bankheffing voor het hele jaar traditioneel op voorhand wordt geboekt in het eerste kwartaal (382 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019, 41 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018, 371 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018). De bankheffing buiten beschouwing gelaten, daalden de exploitatiekosten met 4% kwartaal-op-kwartaal en met 1% jaar-op-jaar. De daling van 4% tegenover het vorige kwartaal was het gevolg van lagere personeelskosten (deels door een eenmalige meevaller in België van 8 miljoen euro) en seizoensgebonden lagere professionele vergoedingen, ICT-kosten en marketinguitgaven. De daling van 1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018 is het gevolg van lagere personeelskosten in België en lagere facilitaire uitgaven (in beide gevallen deels als gevolg van eenmalige posten in de huidige of referentieperiode), deels gecompenseerd door hogere ICT-kosten en andere factoren.

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 57% bedragen, wat overeenstemt met het cijfer voor het boekjaar 2018. Inclusief de niet-operationele posten en de bankheffing in het eerste kwartaal, bedraagt de kosten-inkomstenratio 72%.

## Waardeverminderingen op kredieten

67 miljoen euro nettotoename

Nettowaardeverminderingen op kredieten van 67 miljoen euro, grotendeels toe te schrijven aan enkele bedrijfskredieten in België. Nog steeds gunstige kredietkostenratio van 0,16% voor het eerste kwartaal van 2019.

In het eerste kwartaal van 2019 noteerden we een nettowaardevermindering op kredieten van 67 miljoen euro, tegenover een nettowaardevermindering van 30 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugname van 63 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018. Uitgesplitst per land bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in het eerste kwartaal van 2019 82 miljoen euro in België (stijging door enkele bedrijfskredieten), 3 miljoen euro in Slowakije, 0 miljoen euro in Hongarije, 2 miljoen euro in Bulgarije, en was er een nettoterugname van 12 miljoen euro in Ierland (door de stijging van de huizenprijzen en de algemene verbetering van de portefeuille), 2 miljoen euro in Tsjechië en 6 miljoen euro in het Groepscenter. Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio 0,16% voor het eerste kwartaal 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 bleef nagenoeg ongewijzigd. Eind maart 2019 stond ongeveer 4,3% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (eind 2018 was dat ook 4,3%). De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, daalden tot 2,4% van de kredietportefeuille, tegenover 2,5% eind 2018.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen slechts 1 miljoen euro. In het vorige kwartaal was dat nog 13 miljoen euro en in het eerste kwartaal van 2018 6 miljoen euro. Die beide cijfers bevatten waardeverminderingen met betrekking tot de herziening van restwaarden van financiële autoleaseovereenkomsten op korte termijn in Tsjechië.

## Nettoresultaat

per divisie

België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
176 miljoen euro	177 miljoen euro	70 miljoen euro	7 miljoen euro

België: het nettoresultaat (176 miljoen euro) daalde significant tegenover het vorige kwartaal, omdat het vertekend werd door het feit dat het grootste deel van de bankheffing voor het volledige jaar (273 miljoen euro) al in het eerste kwartaal van 2019 werd geboekt. Exclusief de bankheffing steeg het nettoresultaat zelfs met 2% op kwartaalbasis, met een beter trading- en reëlewaarderesultaat en hogere provisie-inkomsten, een positief eenmalig belastingeffect en iets lagere kosten, die de lagere technische inkomsten uit schadeverzekeringsactiviteiten (beïnvloed door storm- en brandschadeclaims), lagere nettorente-inkomsten en overige netto-inkomsten en hogere waardeverminderingen op kredieten (met betrekking tot bedrijfskredieten) compenseerden.

Tsjechië: het nettoresultaat (177 miljoen euro) steeg met 4% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Exclusief de bankheffing steeg het met 21%, vooral dankzij hogere nettorente-inkomsten en overige netto-inkomsten (inclusief een eenmalige post), lagere kosten en lagere waardeverminderingen voor kredieten en andere activa.

Internationale Markten: het nettoresultaat van 70 miljoen euro is als volgt samengesteld: 18 miljoen euro in Slowakije, 25 miljoen euro in Hongarije, 13 miljoen euro in Bulgarije en 14 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie en zonder rekening te houden met de bankheffing, steeg het nettoresultaat met 5% tegenover het vorige kwartaal, waarbij betere resultaten voor Bulgarije (hoger technisch resultaat voor het schadebedrijf, lagere kosten en waardeverminderingen, enz.) en Slowakije (hogere overige netto-inkomsten en lagere waardeverminderingen, enz.) een lager resultaat voor Ierland (lagere nettorente-inkomsten, hogere

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

kosten, lagere terugname van waardeverminderingen op kredieten, enz.) meer dan compenseerden, terwijl het nettoresultaat van Hongarije (exclusief de bankheffing) ongeveer in lijn bleef met dat van het vorige kwartaal.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1KW2019	FY2018	1KW2019	FY2018	1KW2019	FY2018
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankheffing over het jaar	56%	58%	44%	46%	69%	65%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	93%	87%	93%	97%	84%	90%
Kredietkostenratio <sup>1</sup>	0,30%	0,09%	-0,02%	0,03%	-0,11%	-0,46%
Ratio impaired kredieten	2,6%	2,6%	2,4%	2,4%	11,8%	12,2%

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

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	19,4 miljard euro	15,7%	140%	138%

Eind maart 2019 bedroeg ons totaal eigen vermogen 19,4 miljard euro (17,9 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro *additional tier 1*-instrumenten), dat is 0,2 miljard euro minder dan eind 2018. Dat was het gevolg van een combinatie van een aantal factoren, waaronder de kwartaalwinst (+0,4 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) en wijzigingen in diverse herwaarderingsreserves (in totaal +0,3 miljard euro). We hebben de wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Onze common equity ratio bedroeg 15,7% op 31 maart 2019, zonder inclusie van de nettowinst van het eerste kwartaal van 2019. Inclusief de nettowinst van het eerste kwartaal en rekening houdend met de uitkeringsratio over het boekjaar 2018 van 59%\* (dividend + AT1-coupon), bedroeg de common equity ratio voor het eerste kwartaal van 2019 15,8%, tegenover 16% eind 2018, voornamelijk als gevolg van een stijging van de risicogewogen activa. Noteer dat onze dividendpolitiek (een uitkeringsratio van 50% of meer) ongewijzigd blijft. Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,0%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een solide 210% eind maart 2019. Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 140% en een NSFR-ratio van 138% eind maart 2019.

\* Erkenning van interimwinst gebaseerd op de *ECB Umbrella Decision*, die stelt dat het af te trekken dividend het hoogste is van (i) de maximale uitkering volgens de dividendpolitiek, (ii) de gemiddelde uitkeringsratio van de laatste 3 jaar of (iii) de uitkeringsratio van het laatste jaar.

## 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, 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 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, met een verhoogd risico dat het lagerenteklimaat langer dan verwacht zal aanhouden. Regelgeving en compliance 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. 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).

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

## Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Gezien de verhoogde neerwaartse risico's voor de economische vooruitzichten voor de eurozone, is een significante verstrenging van het beleid van de ECB, met een eerste renteverhoging, nog lang niet aan de orde. De ECB zal de eerste stap naar een normalisering van haar beleidsrente waarschijnlijk ten vroegste in 2020 zetten. De afgelopen maanden zijn de vooruitzichten voor de Amerikaanse economie ondanks enkele toenemende risico's stabiel gebleven. De toegenomen wereldwijde economische onzekerheid en de meer gematigde vooruitzichten van de Fed voor de headline-inflatie hebben er echter voor gezorgd dat de Fed minder geneigd is om de beleidsrente nog verder te verhogen. Door die koerswijziging verwachten we geen verdere renteverhogingen. De kortetermijnfactoren die de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro hebben ondersteund, nemen af nu de Fed een voorzichtigere houding heeft aangenomen. Op middellange tot lange termijn kunnen de verwachtingen van een renteverhoging door de ECB en de gevolgen van laacyclische fiscale stimuleringsmaatregelen in de VS leiden tot een appreciatie van de euro tegenover de dollar.

Ondanks de over het algemeen nog altijd positieve vooruitzichten voor de wereldeconomie is de onzekerheid over de economische toekomst toegenomen. Beleggers blijven zoeken naar veilige havens en de referentielangetermijnrentes zijn gedaald. Nu de inflatieverwachtingen iets lager liggen, de neiging om veilige havens op te zoeken aanhoudt en Duitse staatsobligaties door technische en beleidsfactoren schaars blijven, is het moeilijk te zien wat een sterke stijging van de referentierentes zou kunnen triggeren.

In tegenstelling tot het soepele beleid van de ECB, heeft de Tsjechische Nationale Bank 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. Gezien die gunstige omstandigheden wordt verwacht dat de Tsjechische munt licht in waarde zal stijgen. We verwachten nog één bijkomende verhoging van de Tsjechische beleidsrente voor eind 2020.

## Onze kijk op economische groei

In overeenstemming met de wereldwijde economische ontwikkelingen maakt de Europese economie momenteel een vertraging door. Maar waarschijnlijk is dat van tijdelijke aard en we verwachten een opleving in 2020. De dalende werkloosheidscijfers en het toenemende tekort aan arbeidskrachten 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 factoren die het Europese economische sentiment en de groei substantieel 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.

### Verwachtingen

- Stevige rendementen in alle divisies
- De overname van de resterende 45% van ČMSS in Tsjechië zal naar verwachting worden afgerond voor het einde van het tweede kwartaal van 2019. De transactie zal een invloed hebben op onze stevige common equity ratio van ongeveer -0,3 procentpunten. De herwaardering van ons reeds bestaande belang van 55% in ČMSS zal leiden tot een eenmalige winst van naar schatting 80 miljoen euro.
- Er wordt verwacht dat Bazel IV (vanaf 1 januari 2022) voor KBC de risicogewogen activa zal doen stijgen met ongeveer 8 miljard euro (fully loaded, 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://www.twitter.com/kbc_group)

Blijf op de hoogte van alle innovatieve oplossingen via

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