

Brussel, 13 februari 2020 (07u00 CET)

Resultaat vierde kwartaal van 702 miljoen euro

KBC Groep - overzicht (geconsolideerd, IFRS)	4KW2019	3KW2019	4KW2018	FY2019	FY2018
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	702	612	621	2 489	2 570
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,66	1,44	1,44	5,85	5,98
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	412	368	361	1 344	1 450
Tsjechië	205	159	170	789	654
Internationale Markten	119	85	93	379	533
Groepscenter	-33	0	-3	-23	-67
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	45,3	43,5	41,4	45,3	41,4

In het vierde kwartaal van 2019 genereerden we een nettowinst van 702 miljoen euro. Dat uitstekende resultaat is vooral te danken aan de stijging ten opzichte van het vorige kwartaal van het trading- en reëlewaarderesultaat, de technische inkomsten uit onze verzekeringsactiviteiten en de nettorente-inkomsten, die deels werden gecompenseerd door hogere waardeverminderingen op kredieten en seizoensgebonden hogere kosten. Als we dit cijfer voor het vierde kwartaal optellen bij de 1 787 miljoen euro van de eerste negen maanden van het jaar, komt ons nettoresultaat over heel 2019 uit op een stevige 2 489 miljoen euro. Dat is 3% minder dan de 2 570 miljoen euro die we voor heel 2018 boekten.

Onze solvabiliteit bleef sterk, met een common equity ratio van 16,1%. We zullen op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van mei voorstellen om het totale (bruto)dividend voor 2019 vast te leggen op 3,5 euro per aandeel. Dat betekent dat – na aftrek van het in november 2019 betaalde interim-dividend van 1 euro per aandeel – het uiteindelijke brutodividend in mei 2,5 euro per aandeel zal bedragen. We zullen ook voorstellen om maximaal 5,5 miljoen aandelen terug te kopen, onder voorbehoud van voorafgaande goedkeuring door de ECB. Dat zal leiden tot een CET1-ratio (na kapitaaluitkering) van ongeveer 15,7%. Inclusief het voorgestelde totale dividend, de AT1-coupon en de inkoop van aandelen zal de uitkeringsratio voor het boekjaar 2019 ongeveer 76% bedragen.

Op het vlak van duurzaamheid heeft KBC de 'Collective Commitment to Climate Action' ondertekend en zich er zo toe verbonden de vergroening van de economie te stimuleren en de opwarming van de aarde mee te beperken in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs. Daarom willen we een open dialoog voeren en transparant communiceren met onze klanten en stakeholders over onze duurzaamheidsaanpak en een duidelijk beeld krijgen van hun verwachtingen. We helpen onze klanten ook in hun transitie naar een groenere toekomst. Zo sloten we in 2019 onze eerste gesyndiceerde groene lening binnen de scheepvaartsector. Die lening is gestructureerd volgens de 'Green Loan Principles', die zijn opgesteld door de Loan Market Association en tot doel hebben investeringen in groene projecten te bevorderen door banken en bedrijven richtlijnen te geven over de kenmerken van zulke leningen.

Onze rol als pionier op het vlak van duurzaam beleggen werd opnieuw benadrukt toen onze SRI-fondsen het kwaliteitslabel voor duurzaam beleggen van Febelfin kregen.

Door onze rol ten aanzien van klanten en alle andere stakeholders, willen we de gemeenschappen en economieën waarin we aanwezig zijn actief ondersteunen en verder bouwen aan toekomstgerichte digitale transformatie en oplossingen voor onze klanten. We waren dan ook verheugd dat we in het vierde kwartaal van 2019 een reeks prijzen in de wacht sleepten. Dat weerspiegelt de waardering voor onze klantgerichte innovaties en bevestigt onze strategie voor de toekomst.

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. Tot slot wil ik al die stakeholders uitdrukkelijk bedanken voor het vertrouwen dat ze in ons stellen.



Johan Thijs
Chief Executive Officer

Financiële hoofdlijnen in het vierde kwartaal van 2019

- ▶ De commerciële bankverzekeringfranchises in onze kernmarkten en kernactiviteiten leverden uitstekende resultaten op.
- ▶ De kredietvolumes bleven stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en stegen met 3% ten opzichte van een jaar geleden, met een groei op jaarbasis in alle divisies. De deposito's inclusief schuld papier daalden met 1% op kwartaalbasis, maar stegen met 2% op jaarbasis. Deze cijfers zijn berekend op basis van een 'vergelijkbare' scope.
- ▶ De nettorente-inkomsten stegen met 1%, zowel op kwartaalbasis als op jaarbasis. Deze post profiteerde vooral van de nog altijd goede groei van de kredietvolumes, de positieve invloed van de "tiering" die de ECB toepast sinds het vierde kwartaal van 2019, de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019 (op jaarbasis) en de stijging van de kortetermijnrente in Tsjechië (op jaarbasis). De nettorente-inkomsten bleven wel last hebben van de lage herbeleggingsrente in onze kernlanden in de eurozone en de aanhoudende druk op de marges van de kredietportefeuille (ondanks een herstel van de marge op de productie van nieuwe hypotheekleningen in sommige van onze kernlanden).
- ▶ De verkoop van onze schadeverzekeringproducten steeg met 7% ten opzichte van een jaar geleden. De technische inkomsten uit die schadeverzekeringactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) stegen met 17% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar, voornamelijk dankzij hogere verdiende premies en verbeterde kwaliteit in schadelasten. De gecombineerde ratio voor 2019 bedroeg 90%, tegenover 88% voor 2018. De verkoop van onze levensverzekeringproducten steeg met 17% ten opzichte van het voorgaande kwartaal, maar daalde met 8% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2018.
- ▶ De nettoprovisie-inkomsten stegen licht ten opzichte van het vorige kwartaal en met 9% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De factoren die bijdroegen aan deze groei waren de volledige consolidatie van ČMSS (op jaarbasis), hogere vergoedingen uit vermogensbeheer en hogere vergoedingen voor bankdiensten.
- ▶ In het vierde kwartaal van 2019 boekten we een sterk trading- en reëlewaardereresultaat, dankzij het positieve effect van diverse marktwaardeaanpassingen en mooie dealingroominkomsten. Bovendien zijn de overige netto-inkomsten en de dividendinkomsten licht gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal.
- ▶ De bankheffing buiten beschouwing gelaten, stegen de kosten met 5% kwartaal-op-kwartaal (deels dankzij seizoensgebonden effecten) en met 4% jaar-op-jaar (deels dankzij ČMSS). De kosten-inkomstenratio bedroeg 58% voor heel 2019, gelijkaardig aan het voorgaande jaar. De bankheffing buiten beschouwing gelaten, kwam de kosten-inkomstenratio uit op 51% voor het boekjaar 2019.
- ▶ Het vierde kwartaal van 2019 omvatte een waardevermindering op kredieten van 75 miljoen euro (voornamelijk toe te schrijven aan vijf bedrijfskredieten in België), tegenover 25 miljoen euro in het vorige kwartaal en 30 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar eerder. De kredietkosten bedroegen een gunstige 0,12% in 2019, tegen -0,04% voor het boekjaar 2018 (een negatief cijfer wijst op een positief effect op het resultaat).
- ▶ Onze liquiditeitspositie en onze kapitaalbasis bleven stevig bij een common equity ratio van 16,1% (15,7% als we rekening houden met de voorgestelde inkoop van eigen aandelen). Onze leverage ratio bedroeg eind december 2019 6,4% (6,3% als we rekening houden met de voorgestelde inkoop van eigen aandelen).

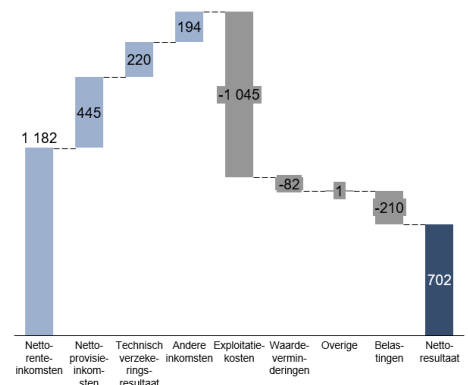
De kern van onze strategie



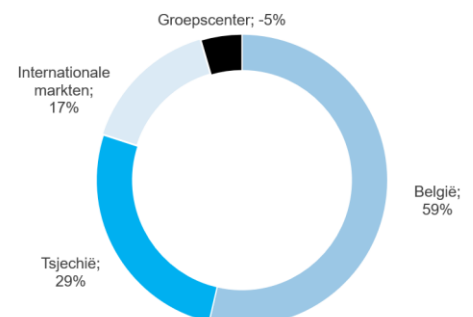
Onze strategie steunt op vier principes:

- 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 4KW2019 (in miljoenen euro)



Bijdrage van de divisies aan het 4KW2019 groepsresultaat



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

Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC Groep (in miljoenen euro)	4KW2019	3KW2019	2KW2019	1KW2019	4KW2018	FY2019	FY2018
Nettorente-inkomsten	1 182	1 174	1 132	1 129	1 166	4 618	4 543
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	229	192	174	161	198	756	760
<i>Verdiende premies</i>	441	440	425	415	409	1 721	1 582
<i>Technische lasten</i>	-212	-248	-251	-254	-211	-966	-822
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	2	-5	1	-3	-3	-6	-18
<i>Verdiende premies</i>	364	291	317	351	416	1 323	1 359
<i>Technische lasten</i>	-363	-297	-316	-354	-418	-1 329	-1 377
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-11	-9	1	-7	-12	-25	-41
Dividendinkomsten	17	14	39	12	15	82	82
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	130	-46	-2	99	2	181	231
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via other comprehensive income	0	5	0	2	0	6	9
Nettoprovisie-inkomsten	445	444	435	410	407	1 734	1 719
Overige netto-inkomsten	47	43	133	59	76	282	226
Totale opbrengsten	2 041	1 813	1 913	1 862	1 848	7 629	7 512
Exploitatiekosten	-1 045	-975	-988	-1 296	-996	-4 303	-4 234
Bijzondere waardeverminderingen	-82	-26	-40	-69	-43	-217	17
<i>Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via other comprehensive income²</i>	-75	-25	-36	-67	-30	-203	62
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-1	0	4	5	4	7	16
Resultaat vóór belastingen	912	812	889	503	814	3 116	3 310
Belastingen	-210	-200	-144	-73	-192	-627	-740
Resultaat na belastingen	702	612	745	430	621	2 489	2 570
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	702	612	745	430	621	2 489	2 570
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,66	1,44	1,76	0,98	1,44	5,85	5,98
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,66	1,44	1,76	0,98	1,44	5,85	5,98
Kerncijfers uit de geconsolideerde balans KBC Groep (in miljoenen euro)	31-12-2019	30-09-2019	30-06-2019	31-03-2019	31-12-2018		
Balans totaal	290 735	294 830	289 548	292 332	283 808		
Leningen en voorschotten aan klanten, excl. reverse repo's	155 816	154 863	154 169	148 517	147 052		
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	65 633	65 122	63 746	63 706	62 708		
Deposito's van klanten en schuld papier, excl. repo's	203 369	205 270	199 138	197 987	194 291		
Technische voorzieningen vóór herverzekering	18 560	18 549	18 652	18 589	18 324		
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 610	13 456	13 381	13 334	12 949		
Eigen vermogen van aandeelhouders	18 865	18 086	17 799	17 924	17 233		
Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	FY2019	FY2018					
Rendement op eigen vermogen	14%	16%					
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten)	58% (58%)	58% (57%)					
Gecombineerde ratio schadeverzekeringen	90%	88%					
Common equity ratio Basel III, Deense compromismethode (fully loaded)	16,1% ³	16,0%					
Common equity ratio, FICOD (fully loaded)	14,9%	14,9%					
Leverage ratio Basel III (fully loaded)	6,4% ⁴	6,1%					
Kredietkostenratio ⁵	0,12%	-0,04%					
Ratio van impaired kredieten	3,5%	4,3%					
waarvan kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	1,9%	2,5%					
Net stable funding ratio (NSFR)	136%	136%					
Liquidity coverage ratio (LCR)	138%	139%					

¹ Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

² Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

³ 15,7% als we rekening houden met de voorgestelde inkoop van eigen aandelen.

⁴ 6,3% als we rekening houden met de voorgestelde inkoop van eigen aandelen.

⁵ Een negatief cijfer duidt op een nettoterugnane van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed).

In het deel 'Geconsolideerde financiële staten' van het Engelstalige 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 transparantiereguleering voor beursgenoteerde bedrijven van toepassing is.

Analyse van het vierde kwartaal van 2019

Totale opbrengsten

2 041 miljoen euro

De totale opbrengsten zijn gestegen met 13% ten opzichte van het vorige kwartaal. Over het geheel genomen stegen het trading- en reëlewaarderesultaat, de technische verzekeringsinkomsten, de nettorente-inkomsten en de overige netto-inkomsten, terwijl de nettoprovisie-inkomsten slechts licht toenamen ten opzichte van het vorige kwartaal.

De nettorente-inkomsten bedroegen 1 182 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019. Dat is een stijging van 1%, zowel op kwartaalbasis als op jaarbasis. De nettorente-inkomsten profiteerden van het positieve effect van de nog altijd goede groei van de kredietvolumes, de positieve invloed van de “tiering” die de ECB toepast sinds het vierde kwartaal van 2019, de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019 en het effect van eerdere stijgingen van de kortetermijnrente in Tsjechië (op jaarbasis). Die posten werden deels tenietgedaan door een aantal factoren, waaronder de aanhoudende druk op de kredietmarges (ondanks een herstel van de marge op de productie van nieuwe hypotheekleningen in sommige van onze kernlanden) en het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone.

Het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg licht (0,3%) op kwartaalbasis en met maar liefst 6% op jaarbasis. 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 3% op jaarbasis, met een groei in alle divisies. De klantendeposito's inclusief schuld papier daalden met 1% op kwartaalbasis en stegen met 5% op jaarbasis. Op basis van een vergelijkbare scope bedroeg de groei op jaarbasis 2%. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 1,94%, vergelijkbaar met het vorige kwartaal, maar 8 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 219 miljoen euro bij tot de totale opbrengsten. Ze stegen met 19% ten opzichte van het vorige kwartaal door een combinatie van lagere technische lasten (voornamelijk minder stormschade), stabiele verdiende premies en een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering. De technische inkomsten uit schadeverzekeringsactiviteiten stegen met 17% ten opzichte van het vierde kwartaal van vorig jaar, vooral dankzij een groei van de verdiende premies in al onze kernlanden. In totaal bedroeg de gecombineerde ratio voor 2019 90%, tegenover 88% voor heel 2018.

De technische inkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen 1 miljoen euro, tegenover -6 miljoen euro in het vorige kwartaal en -4 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten (471 miljoen euro) steeg in het vierde kwartaal met 17% ten opzichte van het vorige kwartaal, dankzij de hogere verkoop van tak 21-producten in België (vooral door de traditioneel hogere volumes in fiscaal geïnspireerde pensioenspaarproducten in het vierde kwartaal van 2019). In vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar daalde de verkoop van levensverzekeringsproducten evenwel met 8%, voornamelijk door de lagere verkoop van tak 21-producten (volledig toe te schrijven aan de opschorting van koopsomproducten in Tak 21-levensverzekeringen in België). In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 66% in het vierde kwartaal van 2019. De overige 34% bestond uit tak 23-producten.

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 445 miljoen euro, een lichte stijging ten opzichte van het voorgaande kwartaal en 9% hoger dan een jaar geleden. Ten opzichte van het vorige kwartaal profiteerden de nettoprovisie-inkomsten van een stijging van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten en bankdiensten (voornamelijk vergoedingen voor kredietdossiers en bankgaranties), terwijl de distributievergoedingen stegen door hogere betaalde provisies in verband met bankproducten en een stijging van de verkoop van verzekeringsproducten. In vergelijking met een jaar eerder profiteerden de nettoprovisie-inkomsten van een stijging van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten en voor bankdiensten (inclusief het ČMSS-effect op jaarbasis), terwijl ook de betaalde distributievergoedingen stegen. Eind december 2019 bedroeg ons totale beheerde vermogen 216 miljard euro, een stijging van 2% op kwartaalbasis en 8% op jaarbasis. In beide gevallen was dat grotendeels te danken aan het positieve effect van koersstijgingen, die de netto-uitstroom (voornamelijk bij beleggingsadvies en groepsactiva, maar een kleine netto-instroom in onze beleggingsfondsen) meer dan compenseerden.

Alle resterende overige inkomsten samen bedroegen 194 miljoen euro, flink hoger dan de 16 miljoen euro in het vorige kwartaal en 93 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het vierde kwartaal van 2019 omvatte een nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) van 130 miljoen euro. Dat is hoger dan de erg zwakke -46 miljoen euro die in het vorige kwartaal werd geboekt en veel meer dan de 2 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het trading- en reëlewaarderesultaat van het kwartaal werd vooral versterkt door het gezamenlijke positieve effect van diverse marktwaardeaanpassingen en goede dealingroominkomsten. De resterende overige inkomsten omvatten eveneens 17 miljoen euro dividendinkomsten en 47 miljoen euro overige netto-inkomsten. De overige netto-inkomsten bedroegen 76 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar (waarin we profiteerden van een positieve 33 miljoen euro met betrekking tot de afwikkeling van rechtszaken uit het verleden) en 43 miljoen euro in het vorige kwartaal, dat werd beïnvloed door de 18 miljoen euro kosten in verband met de herziening van trackerhypotheekleningen in Ierland.

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

Exploitatiekosten

1 045 miljoen euro

Exclusief de bankheffing stegen de exploitatiekosten in het vierde kwartaal met 5% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. De kosten-inkomstenratio bedroeg 58% voor heel 2019, hetzelfde als het voorgaande jaar.

De exploitatiekosten bedroegen in het vierde kwartaal van 2019 1 045 miljoen euro. De bankheffing buiten beschouwing gelaten, stegen de exploitatiekosten met 5% kwartaal-op-kwartaal, voornamelijk door hogere personeelskosten (deels te wijten aan looninflatie in de meeste landen en een voorziening voor bonussen), timingverschillen (zoals seizoensgebonden hogere professionele vergoedingen) en hogere marketing- en facilitaire kosten. De kosten stegen met 4% op jaarbasis, deels als gevolg van hogere personeelskosten (looninflatie in de meeste landen, deels gecompenseerd door een daling van de VTE's), hogere afschrijvingskosten en het CMSS-effect op jaarbasis.

De kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten kwam uit op 58% voor 2019 (vergeleken met 57% voor 2018 wanneer bepaalde niet-operationele elementen buiten beschouwing worden gelaten en 58% voor 2018 inclusief niet-operationele elementen).

Waardeverminderingen op kredieten

75 miljoen euro

De nettowaardeverminderingen op kredieten bedroegen 75 miljoen euro, een stijging ten opzichte van de 25 miljoen euro die in het vorige kwartaal werd geboekt. Gunstige kredietkostenratio van 0,12% voor 2019.

In het vierde kwartaal van 2019 boekten we 75 miljoen euro nettowaardeverminderingen op kredieten, tegenover een nettowaardevermindering van 25 miljoen euro in het vorige kwartaal en 30 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018. Het grootste deel van de nettowaardevermindering in het vierde kwartaal van 2019 had betrekking op vijf bedrijfskredieten in België. Uitgesplitst per land bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in het vierde kwartaal van 2019 107 miljoen euro in België, 2 miljoen euro in Hongarije en 1 miljoen euro in Tsjechië, terwijl er een nettoterugname werd geboekt van 14 miljoen euro in Ierland, 11 miljoen euro in Groepscenter, 5 miljoen euro in Slowakije en 4 miljoen euro in Bulgarije. Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio 0,12% voor 2019, tegenover -0,04% voor 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 december 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 1,9% van de kredietportefeuille (2,5% eind 2018). De daling in impaired kredieten houdt deels verband met de boekhoudkundige afschrijving in de voorgaande kwartalen van bepaalde legacy kredieten in Ierland waarvoor een volledige voorziening was aangelegd.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 7 miljoen euro, tegenover 1 miljoen euro in het vorige kwartaal en 13 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018.

Nettoresultaat

per divisie

België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
412 miljoen euro	205 miljoen euro	119 miljoen euro	-33 miljoen euro

België: het nettoresultaat (412 miljoen euro) is met 12% gestegen tegenover het vorige kwartaal. Het resultaat over het vierde kwartaal omvatte een aanzienlijk hoger trading- en reëlewaarderesultaat (positief effect van diverse waardeaanpassingen in combinatie met een goed resultaat van onze dealingroom), hogere technische verzekeringsresultaten en verbeterde nettoprovisie-inkomsten. De nettorente-inkomsten en de exploitatiekosten zijn licht gedaald, terwijl de geboekte waardeverminderingen op kredieten opliepen tot 107 miljoen euro als gevolg van vijf bedrijfskredieten.

Tsjechië: het nettoresultaat (205 miljoen euro) steeg met 29% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Het resultaat over het vierde kwartaal omvatte niet alleen een beduidend hoger trading- en reëlewaarderesultaat, maar ook hogere nettorente-inkomsten en lagere waardeverminderingen op kredieten. Die werden deels gecompenseerd door hogere exploitatiekosten en lagere nettoprovisie-inkomsten.

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

Internationale Markten: het nettoresultaat van 119 miljoen euro is als volgt samengesteld: 38 miljoen euro in Slowakije, 50 miljoen euro in Hongarije, 27 miljoen euro in Bulgarije en 2 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie steeg het nettoresultaat met 39% op kwartaalbasis, voornamelijk als gevolg van een hogere terugname van voorzieningen voor waardeverminderingen op kredieten, hogere overige netto-inkomsten (negatieve eenmalige post in verband met de herziening van de Ierse trackerhypotheken in het derde kwartaal van 2019) en een hoger trading- en reëlewaarderresultaat, maar deels gecompenseerd door hogere bankenheffingen (voornamelijk in Ierland) en hogere exploitatiekosten.

Groepscenter: het nettoresultaat (-33 miljoen euro) daalde met 33 miljoen euro tegenover het vorige kwartaal. Het vierde kwartaal van 2019 werd beïnvloed door hogere exploitatiekosten die voornamelijk het gevolg waren van timingverschillen, lagere overige netto-opbrengsten en lagere nettoresultaten uit financiële instrumenten tegen reële waarde (volledig te wijten aan een lagere waarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer).

Geselecteerde ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	FY2019	FY2018	FY2019	FY2018	FY2019	FY2018
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen	60%	58%	47%	46%	68%	65%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringen	89%	87%	94%	97%	88%	90%
Kredietkostenratio*	0,22%	0,09%	0,04%	0,03%	-0,07%	-0,46%
Ratio van impaired kredieten	2,4%	2,6%	2,3%	2,4%	8,5%	12,2%

* Een negatief cijfer duidt op een nettoterugname van de voorziening voor waardeverminderingen (met een positieve invloed op de resultaten). Zie Glossarium van ratio's en termen in het Engelstalige kwartaalverslag.

In het deel Overige informatie van het Engelstalige kwartaalverslag vindt u een volledige resultatentabel. Een korte analyse van de resultaten per divisie vindt u in onze analistenpresentatie op www.kbc.com.

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	20,4 miljard euro	16,1%	138%	136%

Eind december 2019 bedroeg ons totaal eigen vermogen 20,4 miljard euro, waarvan 18,9 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders was en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg met 4% ten opzichte van het niveau van eind 2018 door een combinatie van een aantal factoren, waaronder de winst over het volledige boekjaar 2019 (+2,5 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 van het interim-dividend over 2019 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 Engelstalige kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Op 31 december 2019 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 16,1%. De Raad van Bestuur heeft besloten dat voor het boekjaar 2019 het kapitaal boven de 'referentiekapitaalpositie' (15,7%) zal worden uitgekeerd. Op de Algemene Aandeelhoudersvergadering in mei van dit jaar zal worden voorgesteld om het totaal (bruto)dividend voor 2019 vast te leggen op 3,5 euro per aandeel. Dat betekent dat het uiteindelijke brutodividend – na de betaling van het interim-dividend van 1 euro per aandeel in november 2019 – dat in mei betaald wordt 2,5 euro per aandeel zal bedragen. Er zal ook worden voorgesteld om maximaal 5,5 miljoen eigen aandelen in te kopen, onder voorbehoud van voorafgaande goedkeuring door de ECB. Dat zal resulteren in een CET1-ratio (na kapitaaluitkering) van ongeveer 15,7%. Inclusief het voorgestelde totale dividend, de AT1-coupon en de terugkoop van aandelen zal de uitkeringsratio voor het boekjaar 2019 ongeveer 76% bedragen.

Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,4% (6,3% als we de voorgestelde aandeleninkoop meetellen). De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een gezonde 202% eind december 2019. Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 138% en een NSFR-ratio van 136% op 31 december 2019.

Analyse van het boekjaar 2019

Nettoresultaat

2 489 miljoen euro

Het nettoresultaat voor 2019 daalde (met 3%) ten opzichte van het jaar voordien. De totale opbrengsten stegen met 2% jaar-op-jaar, voornamelijk dankzij 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 in het tweede kwartaal). De kosten stegen met 1,6% op jaarbasis, grotendeels als gevolg van hogere bankenheffingen, hogere directe kosten voor toezicht en het ČMSS-effect op jaarbasis. De bijzondere waardeverminderingen op kredieten bedroegen 203 miljoen euro, aanzienlijk hoger dan de nettoterugname van 62 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

Hoofdpijnen (vergeleken met het boekjaar 2018)

- Hogere nettorente-inkomsten (+2% tot 4 618 miljoen euro), dankzij lagere financieringskosten, het positieve effect van de stijging van de kortetermijnrente in Tsjechië, een nog altijd stevige groei van het kredietvolume, hogere marges op de productie van nieuwe hypotheekleningen in de meeste kernlanden en de volledige consolidatie van ČMSS, die deels werden gecompenseerd door lagere herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone, druk op de kredietmarges op de totale uitstaande portefeuille in de meeste kernlanden en het lagere positieve netto-effect van valutaswaps gebruikt voor balansbeheer. Het volume van deposito's en schuld papier steeg met 2% en de kredietvolumes namen toe met 3%, met een groei in alle divisies. Deze cijfers zijn berekend op basis van een vergelijkbare scope. De nettorentemarge bedroeg in 2019 1,95%, een daling met 5 basispunten ten opzichte van een jaar geleden.
- Een stijging van de bijdrage in de winst door de technische verzekeringsresultaten (+4% tot 726 miljoen euro). De verkoop van levensverzekeringen (1 849 miljoen euro) steeg met 2%, met een stijging van de verkoop van vooral tak 23-producten. De verkoop van schadeverzekeringen steeg met 8% ten opzichte van een jaar geleden. Het technische resultaat voor het schadebedrijf steeg licht (2%) ten opzichte van vorig jaar, doordat de hogere premie-inkomsten en de stijging van het resultaat uit afgestane herverzekering deels werden gecompenseerd door hogere technische lasten. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor hele jaar bedroeg 90%, tegenover 88% voor heel 2018.
- Iets hogere nettoprovisie-inkomsten (stijging van 1% tot 1 734 miljoen euro), voornamelijk door hogere vergoedingen voor bankdiensten (mede door het ČMSS-effect op jaarbasis), die deels werden gecompenseerd door een daling van de vergoedingen voor assetmanagementdiensten en hogere distributiekosten. Eind december 2019 bedroeg het totale beheerde vermogen 216 miljard euro, 8% meer dan een jaar geleden (omdat de koersstijging de netto-uitstroom meer dan compenseerde).
- Min of meer stabiele resterende overige inkomsten samen (stijging van 1% tot 551 miljoen euro), waarbij de aanzienlijke daling van het trading- en reëlewaarderesultaat (voornamelijk veroorzaakt door lagere dealingroominkomsten en een negatieve wijziging in de derivaten gebruikt voor balansbeheer, maar deels gecompenseerd door het totale positieve effect van diverse marktwaardeaanpassingen en een hoger nettoresultaat uit eigenvermogensinstrumenten bij de verzekeraar) meer dan gecompenseerd wordt door een stijging van de overige netto-inkomsten (inclusief de eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro met betrekking tot ČMSS in mei 2019).
- Strikte kostencontrole, met een stijging van de exploitatiekosten exclusief bankenheffingen met 1% jaar-op-jaar. Als we het effect van de volledige consolidatie van ČMSS buiten beschouwing laten, zijn de exploitatiekosten exclusief bankenheffingen min of meer stabiel gebleven op jaarbasis. De totale bankenheffing (inclusief ESFR-bijdrage) steeg met 6% op jaarbasis tot 491 miljoen euro in heel 2019. De directe kosten voor toezicht stegen met 10% op jaarbasis tot 36 miljoen euro in heel 2019. Inclusief de hogere bankenheffingen en het ČMSS-effect op jaarbasis zijn de exploitatiekosten over heel 2019 met 1,6% gestegen, in overeenstemming met onze prognose. Bijgevolg bedroeg de kosten-inkomstenratio voor heel 2019 58% (ook voor 2018 was dat 58%). De bankenheffing buiten beschouwing gelaten, kwam de kosten-inkomstenratio uit op 51% voor het boekjaar 2019.
- Een aanzienlijke nettotoename van de waardeverminderingen op kredieten (nettotoename van 203 miljoen euro in 2019, tegenover een nettoterugname van 62 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar), gegeven dat het niveau in 2018 onhoudbaar laag was. Dat was grotendeels te wijten aan België (nettotoename van waardeverminderingen van 241 miljoen euro in de verslagperiode, tegenover 91 miljoen euro in de referentieperiode, als gevolg van diverse corporate dossiers) en Ierland (nettoterugname van waardeverminderingen van 33 miljoen euro in de verslagperiode, tegenover een nettoterugname van 112 miljoen euro in de referentieperiode). Daardoor bedroeg de kredietkostenratio voor de hele groep 0,12%, tegenover -0,04% voor 2018 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het nettoresultaat van 2 489 miljoen euro voor 2019 is als volgt samengesteld: 1 344 miljoen euro voor divisie België (-7% tegenover 2018), 789 miljoen euro voor divisie Tsjechië (+21%, deels te danken aan de eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro met betrekking tot ČMSS in mei 2019), 379 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (-29%) en -23 miljoen euro voor Groepscenter (tegenover -67 miljoen euro in 2018). Het resultaat voor de divisie Internationale Markten voor 2019 omvat 29 miljoen euro voor Ierland (-126 miljoen euro ten opzichte van de referentieperiode, als gevolg van beduidend lagere terugnames van waardeverminderingen op kredieten, lagere nettorente-inkomsten en overige netto-inkomsten), 173 miljoen euro voor Hongarije, 79 miljoen euro voor Slowakije en 93 miljoen euro voor Bulgarije.

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

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, wisselkoersrisico, 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, waardoor het alsnog waarschijnlijker wordt dat het lagerenteklimaat langer zal aanhouden dan aanvankelijk verwacht. De onzekerheid over de regelgeving en compliancerisico'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 klimaatgerelateerde risico's hand over hand toenemen. Ten slotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

We verstrekken informatie met betrekking tot het risicobeheer in ons jaarverslag, onze kwartaalverslagen en risk reports, die allemaal beschikbaar zijn op www.kbc.com.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Een wereldwijd economisch klimaat met een gematigde groei en inflatie in een context van nog altijd hoge risico's dwong de grote centrale banken om vast te houden aan hun erg soepele monetaire beleid. Na de renteverlagingen in 2019 verwachten we dat de Fed zijn beleidsrente dit en volgend jaar ongewijzigd zal laten. Aangezien de inflatie in de eurozone naar verwachting ruim onder de middellangetermijndoelstelling van de ECB zal blijven en risicofactoren zoals handelsconflicten de Europese groeidynamiek negatief blijven beïnvloeden, zal de ECB haar monetaire beleid in de komende jaren hoogstwaarschijnlijk ook uiterst 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 op haar beleidsvergadering van 6 februari 2020 haar beleidsrente verhoogd tot 2,25%. Dat is in overeenstemming met de onderliggende sterke dynamiek van de Tsjechische inflatie, waarmee de CNB in haar beslissing rekening heeft gehouden.

Onze kijk op economische groei

Na de wereldwijde economische vertraging in 2019 begon 2020 met iets positievere economische vooruitzichten. Verwacht wordt dat de economie van de eurozone zich in de loop van dit jaar geleidelijk zal herstellen. De zeer lage werkloosheidscijfers in combinatie met een stevige looninflatie zullen de particuliere consumptie waarschijnlijk blijven ondersteunen als de belangrijkste motor van economische groei. 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, de politieke onrust in sommige landen van de eurozone en geopolitieke spanningen. De verspreiding van het coronavirus zal de Chinese economische groei naar verwachting doen afnemen en de wereldwijde toeleveringskanalen verstoren, waardoor ook in de ontwikkelde economieën de groei tijdelijk zal afnemen. Het effect op de wereldeconomie zal naar verwachting echter tijdelijk zijn en kan later in 2020 gedeeltelijk worden gecompenseerd.

Dividend en aandeleninkoop voor 2019

Voor boekjaar 2019 zal op de Algemene Aandeelhoudersvergadering in mei van dit jaar een totaal (bruto)dividend worden voorgesteld van 3,5 euro per aandeel. Dat betekent dat het uiteindelijke brutodividend – na de betaling van het interim-dividend van 1 euro per aandeel in november 2019 – dat in mei betaald wordt 2,5 euro per aandeel zal bedragen. Er zal ook worden voorgesteld om maximaal 5,5 miljoen eigen aandelen in te kopen, onder voorbehoud van voorafgaande goedkeuring door de

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

ECB. Dat zal resulteren in een CET1-ratio (na kapitaaluitkering) van ongeveer 15,7%. Inclusief het voorgestelde totale dividend, de AT1-coupon en de inkoop van aandelen zal de uitkeringsratio voor het boekjaar 2019 ongeveer 76% bedragen.

Verklaring van de bedrijfsrevisor

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV/Reviseurs d'Entreprises srl, vertegenwoordigd door Roland Jeanquart en Tom Meuleman, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden ten gronde zijn uitgevoerd en tot op heden geen wezenlijke zaken aan het licht hebben gebracht waardoor aanpassingen nodig waren aan de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019, het vereenvoudigde geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het jaar, de geconsolideerde balans en de geconsolideerde vermogensmutaties en toelichtingen, inclusief een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen in deze persmededeling.

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 (fully loaded, eind 2019), wat overeenkomt met een inflatie van de risicogewogen activa van 8% en een effect op de common equity ratio van -1,2 procentpunten.



Agenda

Jaarverslag: [3 april 2020](#)
 Algemene Vergadering: [7 mei 2020](#)
 Slotdividend: [ex-datum: 12 mei 2020, boekingsdatum: 13 mei 2020, betaaldatum: 14 mei 2020](#)
 Resultaten eerste kwartaal 2020: [14 mei 2020](#)
 Investor Day: [17 juni 2020](#)
 Resultaten tweede kwartaal 2020: [6 augustus 2020](#)
 Resultaten derde kwartaal: [12 november 2020](#)



Meer info over 4KW2019

Kwartaalverslag: [www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten](http://www.kbc.com/InvestorRelations/Rapporten)
 Bedrijfspresentatie: [www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties](http://www.kbc.com/InvestorRelations/Presentaties)



Definities van ratio's

[Glossarium van ratio's en termen](#)
 in het laatste deel van het Engelstalige kwartaalverslag.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Kurt De Baenst, General manager Investor Relations, KBC-groep
 Tel +32 2 429 35 73 - E-mail: kurt.debaenst@kbc.be

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

KBC Groep NV

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

Persdienst
 Tel. 02 429 65 01 Stef Leunens
 Tel. 02 429 29 15 Ilse De Muyer
 Tel. 02 429 32 88 Pieter Kussé

E-mail: pressofficekbc@kbc.be

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

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

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

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