



Brussel, 16 november 2017 (07.00 a.m. CET)

KBC Groep: sterk resultaat van 691 miljoen euro in het derde kwartaal

In een klimaat van aanhoudende economische groei, een beperkt stijgende inflatie, een sterkere euro en stabiele lage rentevoeten zette KBC met een nettowinst van 691 miljoen euro een sterke prestatie neer in het derde kwartaal van 2017. In dat kwartaal presteerden onze kernactiviteiten opnieuw sterk, terwijl de kosten onder controle bleven en de waardeverminderingen op kredieten erg laag waren. Daarnaast droegen ook de recent overgenomen Bulgaarse bedrijven positief bij tot de nettowinst. Tellen we het derdekwartaalresultaat bij de eveneens sterke resultaten voor de eerste twee kwartalen van het jaar, dan komen we op een nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2017 van 2 176 miljoen euro, beduidend meer dan de 1 742 miljoen euro die we boekten in dezelfde periode in 2016. Onze solvabiliteit en liquiditeit bleven ook sterk. In overeenstemming met ons dividendbeleid zullen we op 17 november 2017 een interimdividend van 1 euro per aandeel uitkeren.

Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2017

- Onze bestaande bank- en verzekeringsfranchises in onze kernmarkten bleven sterk presteren en ook de recent verworven Bulgaarse bedrijven UBB en Interlease leverden een bijdrage tot het nettoresultaat van 14 miljoen euro. Daardoor bedroeg het groepsresultaat voor het derde kwartaal van 2017 een sterke 691 miljoen euro.
- De kredietverlening aan onze klanten steeg met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 6% jaar-op-jaar, met een toename in alle divisies. De deposito's van onze klanten bleven stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal, maar groeiden met 12% ten opzichte van een jaar geleden met opnieuw een toename in alle divisies. Van de jaar-op-jaar volumegroei heeft ongeveer 1,4 procentpunten (voor kredietverlening) en 1,9 procentpunten (voor deposito's) te maken met het feit dat UBB en Interlease voor het eerst in de cijfers werden opgenomen.
- De nettorente-inkomsten – onze belangrijkste inkomstenbron – stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en daalden met slechts 2% ten opzichte van een jaar geleden. Dat was grotendeels

te danken aan de positieve invloed van de eerste consolidatie van UBB/Interlease. De nettorentemarge bedroeg 1,83%, 3 basispunten minder dan het vorige kwartaal en 7 basispunten minder dan een jaar eerder.

- Hogere premie-inkomsten, een beter resultaat uit afgestane herverzekering en een eenmalige terugname van voorzieningen in België zorgden voor een stijging met 23% van het technische resultaat van onze schadeverzekeringsactiviteiten. Bijgevolg bedroeg de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste negen maanden van 2017 een uitzonderlijke goede 83%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten nam licht af ten opzichte van het vorige kwartaal, maar daalde met 10% tegenover een jaar geleden.
- Onze nettoprovisie-inkomsten bleven sterk, met een stijging van 11% jaar-op-jaar, vooral dankzij onze assetmanagementactiviteiten en het feit dat UBB en Interlease voor het eerst in de cijfers werden opgenomen. In vergelijking met het vorige kwartaal was er evenwel een daling met 5%, die deels toe te schrijven is aan de vakantieperiode.
- Alle andere inkomstenposten samen daalden met 34% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar stegen met 49% ten opzichte van een jaar geleden. Dat was in beide gevallen grotendeels toe te schrijven aan schommelingen in het trading- en reëlewaarderesultaat en aan de negatieve invloed van de boeking van 54 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017 met betrekking tot een lopende sectorwijde herziening van de hypotheekleningen met trackerrente die voor 2009 in Ierland werden afgesloten.
- Onze exploitatiekosten bleven min of meer gelijk ten opzichte van het vorige kwartaal en stegen met 2% jaar-op-jaar. Exclusief UBB/Interlease daalden ze met 2% kwartaal-op-kwartaal, en bleven ongewijzigd jaar-op-jaar. Bijgevolg bedroeg onze kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van 2017 een solide 54%.
- Met 15 miljoen euro bleven de waardeverminderingen op kredieten erg laag in het derde kwartaal van 2017. Ze omvatten een nettoterugname van 26 miljoen euro in Ierland en algemeen lage bijkomende waardeverminderingen in alle andere kernlanden. Daardoor bedroeg onze kredietkostratio een erg gunstige -0,05% in de eerste negen maanden van 2017 (een negatief getal duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Onze liquiditeitspositie bleef stevig en dat gold ook voor onze kapitaalbasis, met een common equity ratio van 15,9% (fully loaded, Deense Compromismethode).

Johan Thijs, Groeps-CEO:



‘We hebben opnieuw een sterk resultaat neergezet in het derde kwartaal. Een aantal factoren was daarbij bepalend, waaronder de groei van de nettorente-inkomsten, stevige nettoprovisie-inkomsten en hoge verzekeringsinkomsten, deels dankzij terugnames van enkele voorzieningen. Bovendien hielden we onze kosten onder controle en bleven de waardeverminderingen op kredieten erg laag. Daarbovenop droegen onze recent verworven Bulgaarse entiteiten UBB en Interlease 14 miljoen euro bij tot het resultaat van het kwartaal.

Het kwartaalresultaat werd bovendien beïnvloed door een lopende sectorwijde herziening van de hypotheekleningen met trackerrente die voor 2009 in Ierland werden afgesloten en waarvoor dit kwartaal een negatieve 54 miljoen euro werd geboekt. Dat alles resulteerde in een nettowinst van 691 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017. Samen met de 630 miljoen euro van het eerste kwartaal en de uitzonderlijk sterke 855 miljoen euro van het tweede

kwartaal brengt dat ons nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2017 op 2 176 miljoen euro, een stijging van 25% ten opzichte van het cijfer voor de dezelfde periode van 2016.

We bleven vastberaden werken aan de uitvoering van onze strategie, die tot op vandaag erg succesvol is gebleken. We zitten op schema met onze digitale agenda en we blijven voortwerken aan de uitbouw van onze bankverzekeringsactiviteiten en de ondersteuning van de lokale economieën en klanten in de landen waar we actief zijn. We lopen voor op onze agenda inzake de operationele integratie van de recent verworven Bulgaarse entiteiten UBB en Interlease, en door die integratie worden we ook in dat kernland een topspeler.

We zijn oprecht dankbaar voor het vertrouwen dat onze klanten stellen in ons bedrijf en onze medewerkers en we blijven er voluit voor gaan om de referentie te worden in klantgericht bankverzekeren in al onze kernlanden.'

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	3KW2017	2KW2017	3KW2016	9M2017	9M2016
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	691	855	629	2 176	1 742
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,62	2,01	1,47	5,11	4,07
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	455	483	414	1 240	993
Tsjechië	170	183	145	534	465
Internationale Markten	78	177	106	370	289
Groepscenter	-12	12	-36	32	-5
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	40,6	39,8	36,2	40,6	36,2

De kern van onze strategie

Onze kernstrategie blijft gefocust op het aanbieden van bank- en verzekeringsproducten en -diensten aan particulieren, kmo's en midcaps in onze kernlanden België, Bulgarije, Tsjechië, Hongarije, Ierland en Slowakije.

Onze strategie bestaat uit vier met elkaar verbonden hoekstenen:

- Onze klant staat centraal in alles wat we doen, we streven ernaar hem altijd een service van hoge kwaliteit en relevante oplossingen te bieden.
- We streven ernaar onze klanten een unieke bank-verzekeringsservaring te bezorgen.
- We ontwikkelen onze groep met een langetermijnvisie om te komen tot duurzame en rendabele groei.
- We nemen onze verantwoordelijkheid ten opzichte van de samenleving en de lokale economieën ernstig, en willen dat laten blijken in onze dagelijkse activiteiten.



klant centraal



bankverzekeren



duurzame
rendabele groei



rol in de
samenleving

Overzicht van onze resultaten en balans

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.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	3KW2017	2KW2017	1KW2017	4KW2016	3KW2016	9M 2017	9M 2016
Nettorente-inkomsten	1 039	1 028	1 025	1 057	1 064	3 091	3 201
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	188	179	187	178	164	554	450
<i>Verdiende premies</i>	378	369	360	363	357	1 107	1 047
<i>Technische lasten</i>	-190	-190	-173	-185	-193	-553	-597
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-3	-24	-28	-44	-34	-55	-107
<i>Verdiende premies</i>	282	267	312	413	336	861	1 163
<i>Technische lasten</i>	-284	-291	-341	-457	-370	-916	-1 271
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	16	-10	-4	-15	-1	2	-23
Dividendinkomsten	11	30	15	19	12	55	58
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	182	249	191	224	69	622	317
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare fin. activa	51	52	45	8	26	148	181
Nettoprovisie-inkomsten	408	430	439	376	368	1 277	1 074
Overige netto-inkomsten	4	47	77	101	59	128	157
Totale opbrengsten	1 896	1 980	1 946	1 903	1 727	5 822	5 308
Exploitatiekosten	-914	-910	-1 229	-963	-895	-3 053	-2 985
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	-31	71	-8	-73	-28	32	-127
op voor verkoop beschikbare activa	-15	78	-6	-54	-18	57	-71
op goodwill	-6	-2	-1	-4	-7	-9	-51
op overige	0	0	0	0	0	0	0
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-11	-5	0	-15	-3	-16	-5
	8	3	5	5	9	16	22
Resultaat vóór belastingen	959	1 144	715	871	814	2 818	2 218
Belastingen	-268	-288	-85	-186	-184	-641	-476
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	691	855	630	685	629	2 176	1 742
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	691	855	630	685	629	2 176	1 742
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,62	2,01	1,47	1,61	1,47	5,11	4,07
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,62	2,01	1,47	1,61	1,47	5,11	4,07

Hoofdpijnen van de geconsolideerde balans van KBC-groep (in miljoenen euro)

	30-09-2017	30-06-2017	31-03-2017	31-12-2016	30-09-2016
Totaal activa	296 885	296 479	287 293	275 200	266 016
Leningen en voorschotten aan klanten	140 466	139 350	135 304	133 231	131 973
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	69 273	70 898	72 329	73 262	72 774
Deposito's van klanten en schuld papier	190 824	189 938	181 722	177 730	170 425
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 696	18 905	19 234	19 657	19 745
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 294	13 339	13 128	12 653	12 506
Eigen vermogen van de aandeelhouders	17 003	16 665	16 506	15 957	15 135

Geselecteerde ratio's voor de KBC-groep (geconsolideerd)	9M2017	FY2016	9M2016
Winstgevendheid en efficiëntie			
Rendement op eigen vermogen	19%	18%	18%
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten (tussen haakjes: na gelijke spreiding van de banktaksen en zonder bepaalde niet-operationele elementen)	54% (54%)	55% (57%)	57% (57%)
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	83%	93%	94%
Solvabiliteit			
Common equity ratio volgens Basel III Deense compromismethode (phased-in/fully loaded)	16,1%/15,9%	16,2%/15,8%	15,1%/15,3%
Common equity ratio volgens FICOD-methode (fully loaded)	15,2%	14,5%	13,6%
Leverage ratio volgens Basel III (fully loaded)	5,8%	6,1%	6,2%
Kredietrisico			
Kredietkostenratio*	-0,05%	0,09%	0,07%
Impaired kredietenratio	6,6%	7,2%	7,6%
Waarvan kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	3,7%	3,9%	4,2%
Liquiditeit			
Net stable funding ratio (NSFR)	130%	125%	123%
Liquidity coverage ratio (LCR)	150%	139%	137%

* Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatinvloed).

Analyse van het kwartaal (3KW2017)

Het nettoresultaat voor het derde kwartaal bedroeg 691 miljoen euro, tegenover 855 miljoen euro in het vorige kwartaal en 629 miljoen euro in het derde kwartaal van vorig jaar.

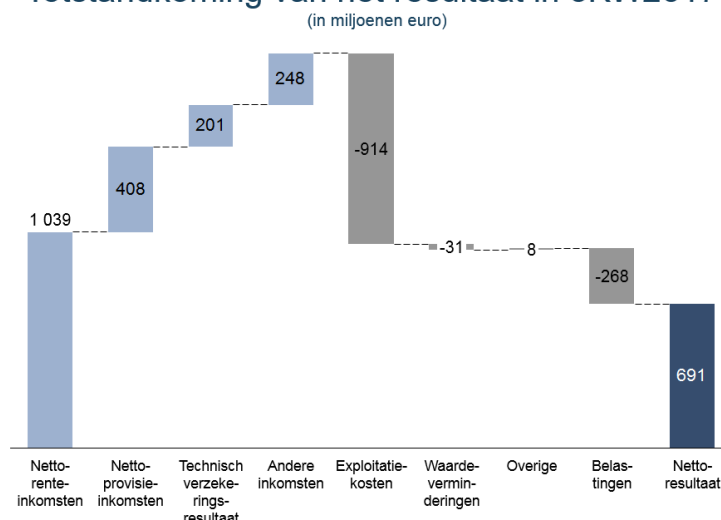
Opmerking: de resultaten van de recent verworven Bulgaarse entiteiten UBB en Interlease worden vanaf het derde kwartaal van 2017 opgenomen in de resultaten van de groep (nettoresultaat van 14 miljoen euro).

Noteer dat UBB en Interlease reeds waren opgenomen in de balans per 30 juni 2017.

Onze totale opbrengsten daalden met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal, doordat de hogere technische verzekeringsinkomsten en nettorente-inkomsten werden gecompenseerd door een lager trading- en reëlewaarderesultaat, een negatief element bij de overige netto-inkomsten en een seizoensgebonden daling van enkele andere inkomstenposten.

Onze nettorente-inkomsten (1 039 miljoen euro) stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar daalden met 2% ten opzichte van een jaar geleden. De nettorente-inkomsten profiteerden van lagere financieringskosten en een verdere groei van het kredietvolume (zie verder), en van het feit dat UBB en Interlease voor het eerst in de cijfers werden opgenomen (goed voor 28 miljoen euro aan nettorente-inkomsten). Die positieve elementen werden deels gecompenseerd door meer negatieve rente-inkomsten uit de dealingrooms, de invloed van de lage herbeleggingsrentes, een daling van de vergoedingen voor vervroegde terugbetalingen van hypothecaire leningen (vooral ten opzichte van een jaar geleden) en druk op de kredietmarges in de meeste kernlanden. Daardoor bedroeg onze nettorentemarge voor het betrokken kwartaal 1,83%, 3 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 7 basispunten lager dan een jaar geleden. Zoals gezegd bleven de rente-inkomsten ondersteund

Totstandkoming van het resultaat in 3KW2017



door de groei van het kredietvolume: ons totale kredietvolume steeg met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 6% ten opzichte van een jaar geleden, en dat in alle divisies. De deposito's bleven stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal. Ze groeiden met 12% ten opzichte van een jaar geleden, met een stijging eveneens in alle divisies. Exclusief UBB/Interlease zou de organische groei van kredieten ten opzichte van een jaar geleden 4% bedragen, en de depositogroei ten opzichte van een jaar geleden ongeveer 10%. De technische inkomsten uit onze schade- en levensverzekeringsactiviteiten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen een hoge 201 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017. De schadeverzekeringsactiviteiten droegen 202 miljoen euro bij tot die technische verzekeringsinkomsten, 19% meer dan in het vorige kwartaal en 23% meer dan een jaar geleden. Dat was te danken aan een groei van de premie-inkomsten uit schadeverzekeringen in bijna alle kernlanden, een hoger resultaat uit afgestane herverzekering en een eenmalige terugname van schadevoorzieningen in België (26 miljoen euro). Bijgevolg kwam onze gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste negen maanden van 2017 op een uitzonderlijk goede 83% (86% exclusief de eenmalige terugname van voorzieningen), tegenover 93% voor het boekjaar 2016. De technische verzekeringsinkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen -1 miljoen euro. Dat is beter dan de -25 miljoen euro van het vorige kwartaal en de -35 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar en is ook onder meer te danken aan een terugname van voorzieningen in België (23 miljoen euro). De verkoop van levensverzekeringsproducten daalde met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 10% ten opzichte van een jaar geleden. De daling was het grootst in de verkoop van producten met rentegarantie in België (heeft te maken met de lagerenteomgeving) en bijgevolg zakte het aandeel van producten met rentegarantie in de totale verkoop van levensverzekeringsproducten naar 54% in het derde kwartaal van 2017, waarbij de overige 46% tak 23-producten betreft.

De nettoprovisie-inkomsten bleven stevig met 408 miljoen euro. Jaar-op-jaar stegen ze met 11%, voornamelijk dankzij de bijdrage van onze assetmanagementactiviteiten in België en, in mindere mate, dankzij hogere vergoedingen voor betaaldiensten in een aantal landen en het feit dat UBB en Interlease voor het eerst in de cijfers werden opgenomen (goed voor 12 miljoen euro). In vergelijking met het vorige kwartaal was er evenwel een daling met 5%, die deels toe te schrijven is aan de vakantieperiode (lagere instapvergoedingen door een daling van de fondsenverkoop en minder effectengerelateerde transacties, enz.). Eind september 2017 bedroeg het totale beheerde vermogen 217 miljard euro, 1% meer dan in het vorige kwartaal en bijna 4% meer dan een jaar geleden, in beide gevallen vooral te danken aan de positieve koersontwikkelingen.

Alle andere inkomsten samen bedroegen 248 miljoen euro, tegenover 378 miljoen euro in het vorige kwartaal en 166 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het cijfer voor het derde kwartaal van 2017 omvat relatief hoge gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van effecten van 51 miljoen euro (vooral aandelen), 11 miljoen euro aan dividendinkomsten (minder dan in het tweede kwartaal van 2017, wanneer gewoonlijk het gros van de dividenden ontvangen wordt) en 4 miljoen euro aan overige netto-inkomsten (een daling zowel ten opzichte van het vorige kwartaal als een jaar geleden, omwille van de boeking van een bijkomende voorziening van 54 miljoen euro met betrekking tot een lopende sectorwijde herziening van de hypotheekleningen met trackerrente die voor 2009 in Ierland werden afgesloten). De andere inkomsten omvatten daarnaast ook het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) van 182 miljoen euro. Dat is meer dan de 69 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden, maar minder dan de erg hoge 249 miljoen euro die in het vorige kwartaal werd geboekt, voornamelijk door de lagere mark-to-marketwaardeverandering van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer (deels met betrekking tot CZK-swaps) en een daling van de dealingroominkomsten.

De exploitatiekosten bleven stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal

Met 914 miljoen euro bleven de exploitatiekosten stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en stegen ze met 2% jaar-op-jaar (UBB en Interlease buiten beschouwing gelaten, daalden de kosten zelfs met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en bleven ze gelijk ten opzichte van een jaar geleden). Het stabiele kostenniveau ten opzichte van het vorige kwartaal – ondanks de invloed van 20 miljoen euro van UBB/Interlease – was te danken aan onder meer de gedaalde personeelskosten, professionele vergoedingen, facilitaire kosten en ICT-uitgaven. De stijging van de kosten met 2% jaar-op-jaar was anderzijds het gevolg van een toename van de personeelsuitgaven (loondrift), ICT-kosten, depreciatie en de invloed van UBB/Interlease, deels gecompenseerd door een daling van de professionele vergoedingen, facilitaire kosten en marketingkosten.

Daardoor bedroeg de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten een solide 54% voor de eerste negen maanden van 2017, tegenover 55% voor het volledige boekjaar 2016. Als de bankheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (mark-to-market van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer, de invloed van rechtszaken uit het verleden, het effect van de liquidatie van groepsmaatschappijen, enz.), zou onze aangepaste kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van 2017 ook 54% bedragen, tegenover 57% voor het volledige boekjaar 2016.

Lage waardeverminderingen op kredieten in het derde kwartaal van 2017

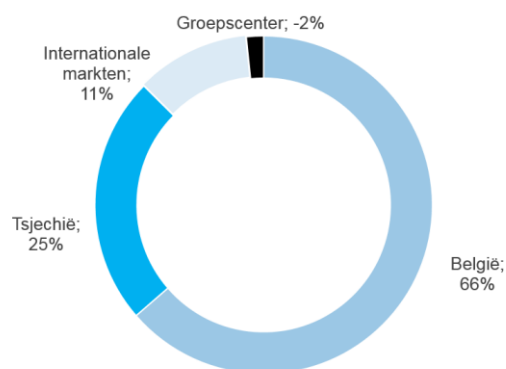
In het derde kwartaal van 2017 stegen de waardeverminderingen op kredieten maar heel licht (15 miljoen euro). In het vorige kwartaal was er een nettoterugname van de waardeverminderingen van 78 miljoen euro (met een positieve invloed op de resultaten) en in het derde kwartaal van vorig jaar was er een stijging van 18 miljoen euro. De lage waardeverminderingen in het derde kwartaal van 2017 waren toe te schrijven aan een terugname van waardeverminderingen van 26 miljoen euro in Ierland (hoofdzakelijk door de stijging van de index van de gemiddelde huizenprijzen op 9 maanden en een verbetering van de portefeuille non-performing kredieten) en relatief lage bijkomende waardeverminderingen in alle andere kernlanden: 21 miljoen euro in België (stijging ten opzichte van het vorige kwartaal door één groot bedrijfskrediet), 1 miljoen euro in Tsjechië, 7 miljoen euro in Slowakije, 0 miljoen euro in Hongarije, 7 miljoen euro in Bulgarije (die bijna volledig betrekking hebben op de UBB-portefeuille) en 6 miljoen euro in Groepscenter. Bijgevolg maakten de waardeverminderingen op kredieten voor de hele groep in de eerste negen maanden van 2017 maar een extreem lage -0,05% (op jaarbasis) uit van de totale kredietportefeuille (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat). De kredietkwaliteit verbeterde verder: eind september 2017 stond ongeveer 6,6% van onze kredietportefeuille te boek als impaired, met 3,7% 'impaired en meer dan 90 dagen achterstallig'. Dat tegenover respectievelijk 7,2% en 3,9% op het einde van 2016.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 17 miljoen euro, tegenover 7 miljoen euro in het vorige kwartaal en 10 miljoen euro in het derde kwartaal van 2016. Het cijfer voor het derde kwartaal van 2017 had voornamelijk betrekking op voor verkoop beschikbare aandelen, facilitair en ICT.

Resultaten per divisie (tegenover het vorige kwartaal)

We kunnen onze kwartaalwinst van 691 miljoen euro opdelen als volgt:

Bijdrage van de divisies aan het groepsresultaat (3KW2017)



- 455 miljoen euro voor divisie België. Het nettoresultaat is met 6% gedaald tegenover het vorige kwartaal. Dat is te wijten aan een deels seizoensgebonden daling van de nettoprovisie-inkomsten en dividendinkomsten, lagere nettorente-inkomsten, een daling van het trading- en reëlewaarderesultaat na het erg hoge resultaat in het vorige kwartaal, gestegen – maar nog altijd lage – waardeverminderingen op kredieten en hogere waardeverminderingen op overige activa. Dat werd gecompenseerd door diverse elementen, zoals beduidend betere technische verzekeringsinkomsten (voor een deel dankzij eenmalige terugnames van voorzieningen), hogere overige netto-inkomsten en lagere exploitatiekosten.
- 170 miljoen euro voor divisie Tsjechië. Het nettoresultaat is met 7% gedaald tegenover het vorige kwartaal. Dat kwam voornamelijk door het trading- en reëlewaarderesultaat, dat – hoewel nog steeds hoog – toch lager lag dan het erg hoge niveau van het vorige kwartaal. Andere belangrijke elementen waren lagere gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van financiële activa en een daling van de nettoprovisie-inkomsten, deels gecompenseerd door lagere waardeverminderingen op kredieten en hogere technische verzekeringsinkomsten.
- 78 miljoen euro voor divisie Internationale Markten, waarvan 16 miljoen euro voor rekening is van Slowakije, 40 miljoen euro voor Hongarije, 22 miljoen euro voor Bulgarije (inclusief 14 miljoen euro voor UBB/Interlease) en -1 miljoen euro voor Ierland. Voor de hele divisie is dat een daling ten opzichte van het vorige kwartaal van 99 miljoen euro, voornamelijk toe te schrijven aan Ierland, waar in het derde kwartaal er een lagere terugname van waardeverminderingen op kredieten was, en 54 miljoen euro werd aangelegd met betrekking tot een lopende sectorwijde herziening van de hypotheekleningen met trackerrente die voor 2009 in Ierland werden afgesloten.
- 12 miljoen euro voor Groepscenter. Dat is 24 miljoen euro minder dan in het vorige kwartaal, voornamelijk ten gevolge van het trading- en reëlewaarderesultaat.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	9M2017	FY2016	9M2017	FY2016	9M2017	FY2016
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten (tussen haakjes: na gelijke spreiding van de banktaksen en zonder bepaalde niet-operationele elementen)	53% (52%)	54% (55%)	41% (42%)	45% (46%)	68% (67%)	64% (66%)
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	80%	92%	97%	96%	92%	94%
Kredietkostenratio*	0,10%	0,12%	0,04%	0,11%	-0,74%	-0,16%
Impaired kredieten ratio	2,8%	3,3%	2,5%	2,8%	22,4%	25,4%

* Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed).

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

Sterke fundamentals: eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

Eind september 2017 bedroeg ons totaal eigen vermogen 18,4 miljard euro (17,0 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,4 miljard euro additional tier 1-instrumenten), 1,0 miljard euro meer dan aan het begin van het jaar. Het verschil tijdens de eerste negen maanden van 2017 heeft te maken met de opname van de winst voor die periode (+2,2 miljard euro), de uitbetaling van het slotdividend voor 2016 in mei en de beslissing om een interimdividend voor 2017 uit te keren in november (samen -1,2 miljard euro), wijzigingen in de AFS- en cashflowreserves (respectievelijk -0,1 en +0,2 miljard euro) en enkele kleinere elementen.

Op 30 september 2017 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) een sterke 15,9%. Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 5,8%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een gezonde 221% op 30 september 2017.

Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 150% en een NSFR-ratio van 130% eind september 2017.

Analyse van de year-to-date periode (9M2017)

Het nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2017 bedroeg 2 176 miljoen euro, tegenover 1 742 miljoen euro in dezelfde periode in 2016.

Opmerking: het resultaat voor de eerste negen maanden van 2017 omvat het nettoresultaat van 14 miljoen euro van de recent verworven Bulgaarse entiteiten UBB en Interlease voor de periode van juli tot en met september.

Hoofdpijnen (vergeleken met de eerste negen maanden van 2016):

- Iets lagere nettorente-inkomsten (-3% tot 3 091 miljoen euro). Het depositovolume nam met 12% toe en het kredietvolume met 6%. Van die volumegroei heeft ongeveer 1,4 procentpunten (voor kredietverlening) en 1,9 procentpunten (voor deposito's) te maken met het feit dat UBB en Interlease voor het eerst in de cijfers werden opgenomen. De nettorentemarge voor de eerste negen maanden van 2017 bedroeg 1,86%, lager dan de 1,94% voor dezelfde periode in 2016.
- Een hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten (+57% tot 501 miljoen euro). Dat was te danken aan de schadeverzekeringsactiviteiten, waar de premie-inkomsten stegen, het resultaat uit afgestane herverzekering verbeterde en de technische lasten daalden (mede dankzij een eenmalige terugname van voorzieningen in België), en aan de levensverzekeringsactiviteiten, die onder meer ook profiteerden van een terugname van voorzieningen in België. De year-to-date gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen kwam uit op een uitstekende 83%. De verkoop van levensverzekeringen daalde met 19%, vooral door een daling van de verkoop van producten met rentegarantie.
- Beduidend hogere nettoprovisie-inkomsten (+19% tot 1 277 miljoen euro), hoofdzakelijk toe te schrijven aan onze assetmanagementdiensten. Eind september 2017 bedroeg het totale beheerd vermogen 217 miljard euro, een stijging ten opzichte van vorig jaar met 4%, grotendeels dankzij positieve koersontwikkelingen.

- Een stijging van alle andere inkomsten samen (953 miljoen euro). Die omvatten een beduidend hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (bijna verdubbeld tot 622 miljoen euro), een lagere netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa (-18% tot 148 miljoen euro, omdat de referentieperiode de winst op de verkoop van Visa Europe-aandelen bevatte), wat lagere dividendinkomsten (-6% tot 55 miljoen euro) en lagere overige netto-inkomsten (-19% tot 128 miljoen euro, deels door de boeking van een voorziening in Ierland met betrekking tot een lopende sectorwijde herziening van de hypotheekleningen met trackerrente die voor 2009 in Ierland werden afgesloten).
- Iets hogere exploitatiekosten (+2% tot 3 053 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van hogere personeelskosten (onder meer door loondrift en pensioenkosten), toegenomen ICT-kosten en het feit dat UBB en Interlease voor het eerst in de cijfers werden opgenomen, en in mindere mate door hogere professionele vergoedingen en depreciatie, terwijl facilitaire kosten en marketingkosten licht daalden. Bijgevolg bedroeg de year-to-date kosten-inkomstenratio een solide 54%.
- Veel lagere waardeverminderingen op kredieten (van een nettotoename van 71 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2016 tot een nettoterugname van 57 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017), vooral door de terugname van waardeverminderingen in Ierland. Daardoor bedroeg de kredietkostenratio voor de hele groep een uitstekende -0,05% (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2017 is samengesteld als volgt: 1 240 miljoen euro voor divisie België (+25% tegenover de eerste negen maanden van 2016), 534 miljoen euro voor divisie Tsjechië (+15%), 370 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (+28%, of +23% exclusief UBB/Interlease) en 32 miljoen euro voor het Groepscenter (een stijging van 37 miljoen euro). Het bovenstaande resultaat voor divisie Internationale Markten is samengesteld uit 164 miljoen euro voor Ierland (+84%, voornamelijk dankzij een veel hogere terugname van waardeverminderingen op kredieten), 107 miljoen euro voor Hongarije (min of meer ongewijzigd), 63 miljoen euro voor Slowakije (-17%) en 31 miljoen euro voor Bulgarije (+94% door het feit dat UBB en Interlease vanaf het derde kwartaal van 2017 in de cijfers worden opgenomen).

Risicoverklaring

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor die financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, interestrisico, muntrisico, marktrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegeven 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 rond kapitaalvereisten is een overheersend thema in de sector, naast een betere bescherming van de consument. Een andere blijvende uitdaging is de lagerenteomgeving, ondanks de recente opwaartse trend, vooral voor langere looptijden, in combinatie met het toegenomen risico van activa-zeepbellen. De financiële sector moet ook rekening houden met mogelijke systemische gevolgen van politieke en financiële ontwikkelingen, zoals de Brexit of protectionistische maatregelen in de VS, die ook een invloed zullen hebben op de Europese economie. De politieke risico's in de EU namen eerder dit jaar af na de uitkomst van de verkiezingen in Nederland en Frankrijk, maar de situatie in Catalonië zou tot nieuwe onzekerheid kunnen leiden. Daarnaast

blijf de banksector in bepaalde landen zorgen baren. De financiële technologie vormt een bijkomende uitdaging voor het businessmodel van traditionele financiële instellingen. Ten slotte is het cyber risico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

Op macro-economisch vlak zette het sterke elan van de wereldeconomie zich in het derde kwartaal van 2017 voort. Dat gunstige klimaat liet de Fed toe begin oktober te starten met zijn balansnormaliseringsprogramma. De economische groei in de eurozone bleef ruim boven zijn langetermijnpercentage en zorgde voor een verdere verbetering van de Europese arbeidsmarkt. De olieprijs stegen in het derde kwartaal, wat zorgde voor een bescheiden stijging van de headline-inflatie tegenover het tweede kwartaal. De kerninflatie bleef daarentegen min of meer stabiel op een laag niveau. Zowel de Amerikaanse als de Duitse rente op langlopende overheidsobligaties wijzigde nauwelijks in het derde kwartaal en bleef erg laag. Ook de intra-EMU-rentever verschillen van overheidsobligaties bleven over het algemeen stabiel, met als voornaamste uitzonderingen Spanje (licht gestegen door de politieke gebeurtenissen in Catalonië) en Portugal (fors gedaald dankzij de upgrade van zijn overheidsschuld rating). Per saldo leidde de sterke economische prestatie van de eurozone tot een uitgesproken stijging van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar. De euro piekte eind augustus en daalde daarna wat door het besluit van de Fed om zijn normaliseringsproces voort te zetten.

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

Onze visie en verwachtingen

Onze visie op de rente en wisselkoersen: de ECB zal haar versoepelingsprogramma nog minstens tot september 2018 voortzetten. Vanaf januari 2018 zullen de maandelijkse netto aankopen wel worden verlaagd tot 30 miljard euro. De ECB zal haar beleidsrente pas verhogen in 2019. Intussen verwachten we dat de Fed zijn rente nog één keer zal verhogen in 2017 en drie keer in 2018 (telkens met 25 basispunten). Daardoor geloven we dat de Amerikaanse dollar in waarde zal stijgen tegenover de euro in 2017 en begin 2018, ondersteund door de kortetermijnrente. Na die periode zal de euro opnieuw in waarde beginnen te stijgen. Door de lage inflatie en het nog altijd heel soepele monetaire beleid, gaan we ervan uit dat de Duitse en Amerikaanse langetermijnrentes slechts matig zullen stijgen in de komende periode. In tegenstelling tot het nog steeds expansieve beleid van de ECB, is de Tsjechische Nationale Bank al begonnen met het aanscherpen van haar monetair beleid en zal ze dit naar verwachting ook het komende jaar blijven doen. Voor volgend jaar voorspellen we twee renteverhogingen, zodat de reporente aan het einde van 2018 op 1% zal uitkomen. Rekening houdend met de economische en de prijsontwikkelingen, gecombineerd met mogelijke budgettaire stimuleringsmaatregelen door de nieuwe regering, is een agressiever beleid echter mogelijk.

Onze visie op de economische groei: het economische klimaat in de eurozone is gunstig en bijgevolg blijft de consumentensector stevig. Het werkloosheidscijfer daalt steeds verder en dat zal de consumptie verder ondersteunen in de komende periode. De belangrijkste risico's blijven voortvloeiën uit de tendens naar deglobalisering en geopolitieke gebeurtenissen, die voor bijkomende onzekerheid kunnen zorgen en bijgevolg de economische stemming kunnen beïnvloeden.

Bericht aan de houders van de contingent capital note ('CoCo') van 1 miljard Amerikaanse dollar die KBC Bank NV heeft uitgegeven:

- We zijn van plan de CoCo in januari 2018 te callen. Bijgevolg is de kapitaalwaarde van de CoCo al uit het Tier 2-kapitaal gehaald. De invloed van de call van de CoCo werd grotendeels gecompenseerd door de succesvolle uitgifte van een tier 2-benchmark van 500 miljoen euro in september 2017.

We herhalen onze guidance:

- Voor Ierland verwachten we een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 160-200 miljoen euro voor het volledige boekjaar 2017.
- We schatten dat de eerste toepassing van IFRS 9 (ter vervanging van de relevante regels van IAS 39 vanaf 1 januari 2018) op onze fully loaded common equity ratio tot een daling van 45-55 basispunten zal leiden, hoofdzakelijk omwille van herclassificaties van de bankportefeuille.
- In overeenstemming met ons dividendbeleid heeft de Raad van Bestuur beslist een interimdividend van 1 euro per aandeel uit te keren als voorschot op het totale dividend (payment date 17 november 2017; record date: 16 november 2017, ex-coupon date: 15 november 2017).
- De op 26 juli 2017 aangekondigde geplande maar nog niet goedgekeurde hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting zou op KBC vooral een impact hebben door de geplande geleidelijke verlaging van de belastingvoet van 33,99% naar 29,58% (vanaf boekjaar 2018) en naar 25% (vanaf boekjaar 2020). We verwachten dat dit vanaf 2018 een recurrente positieve invloed zal hebben op de resultatenrekening, een licht positieve eenmalige impact (van ruwweg +0,2%) op onze common equity ratio in het vierde kwartaal van 2017 en een verwacht eenmalig negatief effect op de resultatenrekening in het vierde kwartaal van 2017 (naar schatting -230 miljoen euro ten gevolge van de verlaging van het bedrag van de uitgestelde belastingvorderingen).

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Wim Allegaert, directeur Investor Relations, KBC-groep

Tel +32 2 429 50 51 - E-mail: wim.allegaert@kbc.be

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/woordvoester KBC-groep

Tel +32 2 429 85 45 - E-mail: pressofficekbc@kbc.be

* Dit perscommuniqué bevat informatie die is onderworpen aan de transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen.

KBC Groep NV

Havenlaan 2 – 1080 Brussel
Viviane Huybrecht
directeur
Corporate communicatie/woordvoester
Tel. +32 2 429 85 45

Persdienst
Tel. +32 2 429 65 01 Stef Leunens
Tel. +32 2 429 29 15 Ilse De Muyer
E-mail: pressofficekbc@kbc.be

Volg ons op www.twitter.com/kbc_group

KBC persberichten zijn beschikbaar op www.kbc.com
of kunnen verkregen worden door een mail te
zenden naar pressofficekbc@kbc.be.

Ga de echtheid van dit document na op
www.kbc.com/nl/authenticity.