

Brussel, 17 november 2016 (07.00 a.m. CET)

## **KBC Groep: sterke winst voor het derde kwartaal van 629 miljoen euro**

In een klimaat van aanhoudend lage rentevoeten, matige economische groei in België en stevigere groei in Centraal-Europa en Ierland, boekte KBC een sterke nettowinst van 629 miljoen euro in het derde kwartaal van 2016, terwijl dat in het vorige kwartaal 721 miljoen euro was (begunstigd door het eenmalige positieve effect van 84 miljoen euro na belastingen uit de verkoop van aandelen van Visa Europe) en 600 miljoen euro in het derde kwartaal van 2015. Onze kredietvolumes bleven in het derde kwartaal stijgen, zowel kwartaal-op-kwartaal als jaar-op-jaar. Laten we het effect van de verkoop van de aandelen van Visa Europe buiten beschouwing, dan zijn onze inkomsten in het derde kwartaal licht gedaald met 3%. Samen met de 392 miljoen euro nettowinst van het eerste kwartaal en de 721 miljoen euro van het tweede kwartaal, brengt dat ons resultaat voor de eerste negen maanden van het jaar op een mooie 1 742 miljoen euro, tegenover 1 776 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar. Onze stevige solvabiliteit en liquiditeit werden verder aangesterkt. Zoals al aangekondigd, zullen we op 18 november 2016 een interimdividend voor het lopende financiële jaar uitbetalen van 1 euro per aandeel als voorschot op het totale dividend over 2016.

Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2016, in vergelijking met het vorige kwartaal:

- In onze kernmarkten en kernactiviteiten bleven zowel ons bank- als ons verzekeringsbedrijf het goed doen.
- De kredietverlening aan onze klanten steeg met 0,4%, waarbij de volumes in bijna alle landen toenamen. De toename van de deposito's in Tsjechië, Slowakije en Bulgarije konden de daling in België (vervallen van termijndeposito's), Ierland en Hongarije niet volledig goedmaken, waardoor de deposito's van klanten in hun globaliteit daalden met 2%.
- De nettorente-inkomsten – onze belangrijkste inkomstenbron – zijn maar licht (minder dan 1%) gedaald, dankzij de lagere financieringskosten, de toegenomen beleggingen en de groei van het kredietvolume. Onze gemiddelde nettorentemarge bedroeg in het derde kwartaal 1,90%, een daling met 4 basispunten kwartaal-op-kwartaal.
- De premie-inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten stegen met 2%, terwijl de claims met 7% gedaald zijn. Bijgevolg bedroeg de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste negen

maanden van het jaar een goede 94%. De verkoop van levensverzekeringsproducten anderzijds daalde met 20%, na een sterk tweede kwartaal.

- Het totale beheerde vermogen bedroeg 209 miljard euro, een lichte stijging (+1%) ten opzichte van het vorige kwartaal dankzij een positieve koersontwikkeling. Onze nettoprovisie-inkomsten stegen met 2%, voornamelijk te danken aan de hogere beheersvergoedingen.
- Onze exploitatiekosten daalden met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal omdat de bankheffingen in het derde kwartaal lager uitvielen. De resulterende kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van het jaar bedroeg 57%.
- De kredietkosten bedroegen in de eerste negen maanden van het jaar een uitstekende maar onhoudbaar lage 0,07% van onze kredietportefeuille.
- Onze liquiditeitspositie bleef stevig en onze kapitaalbasis – met een common equity ratio van 15,1% (phased-in, Deense compromismethode) – bleef ruim boven de doelstelling van de toezichthouders van 10,25% voor 2016.

### Johan Thijs, Groeps-CEO:



*"De aanhoudende onzekerheid op de financiële markten en de nog altijd lage rentevoeten vormen steeds meer voor alle financiële instellingen een ongewone uitdaging. In deze ongebruikelijke omstandigheden blijven we de bank-verzekeraar die zijn klanten centraal stelt. Die blijven ons hun deposito's toevertrouwen en op ons rekenen om hun projecten te realiseren en te beschermen. Dit kwartaal zijn de kredietverlening en de premie-inkomsten uit schadeverzekeringen opnieuw toegenomen. We zijn onze klanten dankbaar voor hun vertrouwen. Dat illustreert nogmaals het succes van ons bank-verzekeringsmodel.*

*Het derde kwartaal werd gekenmerkt door een goed niveau van nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten, stabiele exploitatiekosten en aanhoudend lage kredietkosten. We blijven investeren in de toekomst en gaan door met het pro-actief uitrollen van onze digitaliseringsplannen om onze klanten nog beter te kunnen bedienen, waarbij we onze kosten-inkomstenratio niet uit het oog verliezen. We slaagden erin dit kwartaal een sterk globaal resultaat van 629 miljoen euro neer te zetten.*

*Bovendien sterkten de stevige solvabiliteits- en liquiditeitsposities van onze groep tijdens het kwartaal nog verder aan, en laat onze kapitaalpositie ons toe op 18 november 2016 zoals aangekondigd een interimdividend voor het lopende jaar van 1 euro per aandeel uit te betalen. Dat is een gevolg van ons nieuwe dividendbeleid voor KBC Groep om – tenzij zich uitzonderlijke of onvoorziene omstandigheden voordoen – voor elk boekjaar in november een interimdividend van 1 euro per aandeel uit te betalen alsook een slotdividend na de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering. Dat is een geruststellend signaal voor alle aandeelhouders die in ons hun vertrouwen hebben gesteld."*

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd)	3KW2015	2KW2016	3KW2016	9M2015	9M2016
Nettoresultaat, IFRS (In miljoenen euro)	600	721	629	1 776	1 742
Gewone winst per aandeel, IFRS (In euro)*	1,41	1,69	1,47	4,16	4,07
Nettoresultaat per divisie, IFRS (In miljoenen euro)					
België	358	371	414	1 216	993
Tsjechië	183	191	145	423	465
Internationale Markten	92	123	106	184	289
Groepscenter	-2	37	-36	-47	-5
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (In euro, per einde periode)	33,6	35,5	36,2	33,6	36,2

\* Opmerking: als er een coupon werd betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid (In 2015), en een coupon betaald wordt op de additional tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen, dan worden die (pro rata) van de teller afgetrokken. Als er een penalty moest worden betaald op de kernkapitaaleffecten (In 2015), werd die eveneens afgetrokken.

## 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 België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije.
- Verdeeld over verschillende landen zijn we een groep van zo'n 36 000 medewerkers, die allemaal hun talenten inzetten en samenwerken binnen een gemeenschappelijke bedrijfscultuur. Die cultuur is bijzonder belangrijk bij de uitvoering van onze strategie, die bestaat uit vier met elkaar verweven elementen:

We streven ernaar onze klanten een unieke bank-verzekeringservaring te bezorgen.

We ontwikkelen onze groep met een langetermijnvisie om te komen tot duurzame en rendabele groei.

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 nemen onze verantwoordelijkheid ten opzichte van de samenleving en de lokale economieën ernstig, en willen dat laten blijken in onze dagelijkse activiteiten.

- We zijn ervan overtuigd dat onze strategie – gevoed door onze cultuur en de inspanningen van onze mensen – ons helpt elke dag opnieuw het vertrouwen te verdienen, dat vertrouwen te behouden en het te vergroten, zodat we in onze kernmarkten de referentie kunnen worden.

## Hoofdpijnen van het kwartaal

- In september vernieuwden we ons groepswijde duurzaamheidskader door onze beleidslijnen voor duurzaamheidsthema's te verduidelijken en te verfijnen. Door de herdefiniëring van onze strategie rond duurzaamheid geven we duidelijk aan hoe we met een aantal maatschappelijke en duurzaamheidsthema's omgaan. Dat uitgebreide duurzaamheidsbeleid is ingebed in onze bedrijfsstrategie want we willen altijd het juiste evenwicht vinden tussen onze commerciële doelstellingen en duurzaamheid. We hanteren voornamelijk beleidslijnen en gedragscodes op het vlak van milieu, mensenrechten, bedrijfswaarden en andere maatschappelijk gevoelige thema's: we hebben onze 'KBC Energy Policy' aangepast, onze 'Credit Risk Standards on Sustainable and Responsible lending Policies' hernieuwd en verstrengd en een nieuwe 'KBC Policy on Controversial Regimes' en 'KBC Human Rights Policy' opgesteld.
- We blijven proactief onze plannen rond financiële technologie uitrollen zodat we onze uitstekende service in de toekomst nog kunnen verbeteren.

In september gingen we in Ierland een nieuw digitaal partnership aan met MyHome.ie, dat mensen op huizenjacht virtuele rondleidingen in te koop staande huizen aanbiedt. We zijn de eerste bank op de Ierse huizenmarkt die kandidaat-kopers de kans biedt vanop hun eigen toestel rond te kijken in een huis dat ze willen kopen.

Eveneens in september lanceerden we in België KBC K'Ching, een gratis smartphone-app waarmee jongeren financiële transacties kunnen doen. Hij werd speciaal voor hen ontwikkeld en heeft een hoge funfactor en een aantrekkelijke nieuwe look. Op die manier krijgen jongeren tussen 12 en 25 jaar meer inzicht en vertrouwen in bankzaken. We zijn hiermee de eerste bank in België en Europa die een app speciaal voor tieners en jongvolwassenen ontwikkelt en lanceert.

Vanaf dezelfde maand konden klanten in Slowakije zich in hun ČSOB SmartBanking-app aanmelden met hun vingerafdruk dankzij de Touch ID-functie, een moderne, erg praktische en veilige manier om zich als gebruiker te identificeren. In Tsjechië werden de biometrische ondertekeningsmethodes en contactloze betaalmogelijkheden gevoelig uitgebreid aan de geldautomaten en via een betaalsysteem met stickers.

Eveneens in september lanceerden we in België de app KBC DriveSafe om het rijgedrag op te volgen van jonge chauffeurs die net hun rijbewijs gehaald hebben. Daarmee wil KBC ook een bijdrage leveren aan preventie in de brede zin.

In oktober lanceerde KBC Securities KBC Match'it, een digitaal platform waar kandidaat-kopers en bedrijven op zoek naar een overnemer elkaar kunnen vinden. We zijn de eerste financiële instelling in Europa die zulk een platform aanbiedt. Met dit platform bieden we de betrokken bedrijven begeleiding en oplossingen in elke fase van hun levenscyclus.

## Overzicht van onze resultaten en balans

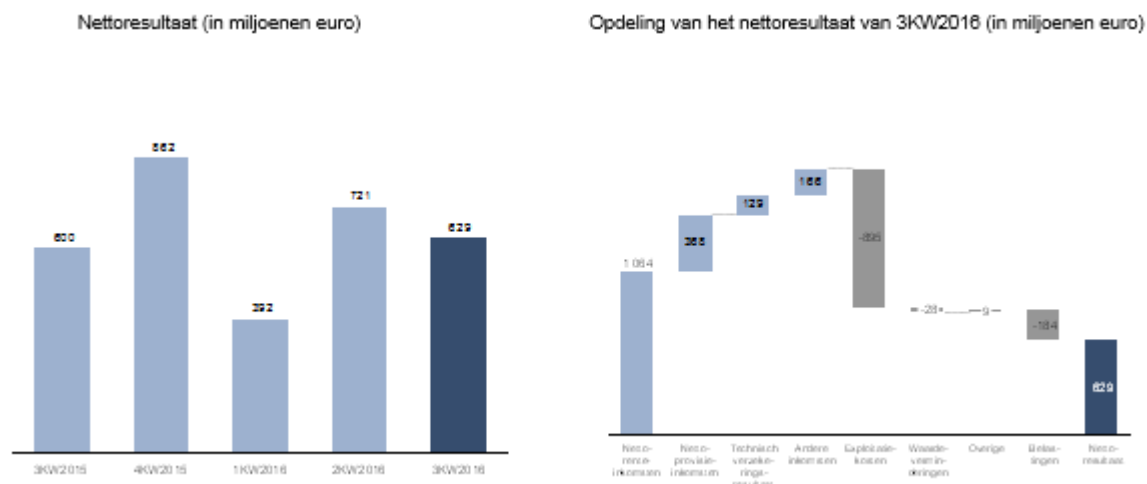
In het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van onze geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	3KW 2015	4KW 2015	1KW 2016	2KW 2016	3KW 2016	9M 2015	9M 2016
Nettorente-inkomsten	1 062	1 066	1 067	1 070	1 064	3 245	3 201
Rente-inkomsten	1 770	1 725	1 720	1 664	1 673	5 425	5 048
Rentelasten	-708	-659	-653	-585	-609	-2 179	-1 847
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	142	147	145	141	164	464	450
Verdende premies	336	330	341	349	367	901	1 047
Technische lasten	-193	-197	-196	-205	-203	-517	-607
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-51	-51	-35	-38	-34	-150	-107
Verdende premies	209	446	420	402	336	560	1 163
Technische lasten	-340	-490	-461	-440	-370	-1 000	-1 271
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	0	-10	-8	-13	-1	-18	-23
Dividendinkomsten	13	12	10	36	12	64	58
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	47	-68	93	154	69	282	317
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare fin. activa	44	30	27	128	26	160	181
Nettoprovisie-inkomsten	383	371	346	360	368	1 307	1 074
Ontvangen provisies	547	533	507	517	525	1 814	1 549
Betaalde provisies	-164	-162	-161	-157	-157	-507	-475
Overige netto-inkomsten	96	47	51	47	69	250	157
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 736</b>	<b>1 543</b>	<b>1 697</b>	<b>1 885</b>	<b>1 727</b>	<b>5 604</b>	<b>5 308</b>
Exploitatiekosten	-862	-962	-1 186	-904	-896	-2 928	-2 986
Bijzondere waardeverminderingen	-49	-472	-28	-71	-28	-275	-127
op leningen en vorderingen	-34	-78	-4	-50	-18	-246	-71
op voor verkoop beschikbare activa	-15	-21	-24	-20	-7	-24	-51
op goodwill	0	-344	0	0	0	0	0
op overige	0	-29	-1	-1	-3	-6	-5
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	6	5	7	6	9	20	22
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>831</b>	<b>114</b>	<b>489</b>	<b>916</b>	<b>814</b>	<b>2 421</b>	<b>2 218</b>
Belastingen	-231	749	-97	-194	-184	-644	-476
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>600</b>	<b>863</b>	<b>392</b>	<b>721</b>	<b>629</b>	<b>1 776</b>	<b>1 742</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij</b>	<b>600</b>	<b>862</b>	<b>392</b>	<b>721</b>	<b>629</b>	<b>1 776</b>	<b>1 742</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)*	1,41	-0,36	0,91	1,69	1,47	4,16	4,07
Verwaterde winst per aandeel (in euro)*	1,41	-0,36	0,91	1,69	1,47	4,16	4,07

\* Opmerking: als er een coupon werd betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid (in 2015), en een coupon betaald wordt op de additional tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen, dan worden die (pro rata) van de teller afgetrokken. Als er een penalty moest worden betaald op de kernkapitaaleffecten (in 2015), werd die eveneens afgetrokken.

Hoofdlijnen van de geconsolideerde balans van KBC-groep (in miljoenen euro)	30-09-2015	31-12-2015	31-03-2016	30-06-2016	30-09-2016
Totaal activa	257 632	282 366	261 551	265 681	266 016
Leningen en voorschotten aan klanten	126 971	128 223	129 703	131 383	131 973
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	71 115	72 623	72 860	73 494	72 774
Deposito's van klanten en schuld papier	171 412	170 109	173 646	175 870	170 425
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	19 365	19 532	19 619	19 724	19 745
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 422	12 387	12 508	12 427	12 506
Eigen vermogen van de aandeelhouders	14 022	14 411	14 335	14 834	15 135
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	2 000	0	0	0	0

## Analyse van het kwartaal (3KW2016)



Het nettoresultaat voor het derde kwartaal van 2016 bedroeg 629 miljoen euro, tegenover 721 miljoen euro in het vorige kwartaal en 600 miljoen euro in het derde kwartaal van 2015.

De totale opbrengsten zijn ten opzichte van het vorige kwartaal met 8% gedaald, maar dat komt omdat vorig kwartaal de eenmalige winst uit de verkoop van aandelen van Visa Europe meegerekend werd. Laten we dat buiten beschouwing dan zijn de totale opbrengsten maar met 3% gedaald.

- Onze nettorenten-inkomsten voor het derde kwartaal van 2016 (1 064 miljoen euro) zijn maar lichtjes gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal (minder dan 1%) en hetzelfde kwartaal vorig jaar (0%). De lage rentevoeten wegen op de herbeleggingsrentes van de beleggingsportefeuille. Bovendien oefenden de toegenomen margedruk op de kredietverlening en de financieringsverliezen op vroegere vervroegde terugbetalingen van hypotheekleningen druk uit op de nettorenten-inkomsten. De impact van die items werd bijna volledig goedge maakt door de lagere financieringskosten, de gestegen volumes in de beleggingsportefeuille en de groei van het kredietvolume (zie verder). Daardoor bedroeg onze nettorentemarge voor het betrokken kwartaal 1,90%, 4 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 9 basispunten lager dan een jaar geleden. Zoals vermeld, werd de rentewinst verder ondersteund door de groei van het kredietvolume: onze totale kredietverlening steeg zowel ten opzichte van het vorige kwartaal (plus 0,4%) als jaar-op-jaar (bijna 4%). Anderzijds is het depositovolume ten opzichte van het vorige kwartaal gedaald met 2% (gedeeltelijk door vervallend schuld papier en een verdere daling van de particuliere termijndeposito's), maar ten opzichte van een jaar geleden is het met 3% gestegen.
- De technische inkomsten uit onze schade- en levensverzekeringsactiviteiten (bruto verdiende premies min bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering: 129 miljoen euro) zijn ten opzichte van het vorige kwartaal gestegen met 43% en ten opzichte van een jaar geleden met 42%. De schadeverzekeringsactiviteiten droegen 163 miljoen euro bij tot de technische verzekeringsinkomsten, een stijging met 27% ten opzichte van het vorige kwartaal en 15% tegenover een jaar geleden. Voor de groep in zijn totaliteit zijn de verdiende premies niet-leven kwartaal-op-kwartaal met 2% gestegen en jaar-op-jaar met 7%, terwijl de schadeverzekeringsclaims kwartaal-op-kwartaal gedaald zijn (-7%), maar in de lijn liggen van het cijfer van een jaar geleden. Daardoor bedroeg onze gecombineerde ratio voor de eerste 9 maanden van het jaar 94%. De levensverzekeringsactiviteiten droegen -34 miljoen euro bij aan de technische verzekeringsinkomsten, vergeleken met -38 miljoen euro in het vorige kwartaal en -51 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. Na een relatief sterk tweede kwartaal is de verkoop van onze levensverzekeringsproducten (zowel met rentegarantie als tak 23) met 20% gedaald. Jaar-op-jaar was er echter een stijging (+17%), voornamelijk dankzij de toegenomen verkoop van producten met rentegarantie.

Tijdens het derde kwartaal van 2016 zijn de beleggingsopbrengsten uit verzekeringsactiviteiten gedaald met 10% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% ten opzichte van het derde kwartaal van 2015. De verslechtering ten opzichte van het vorige kwartaal is voornamelijk toe te schrijven aan de seizoensgebonden lagere dividendinkomsten (het gros van de dividenden wordt ontvangen in het tweede kwartaal) en aan de lagere gerealiseerde winst op aandelen. De daling ten opzichte van vorig jaar is voornamelijk toe te schrijven aan het lagere nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en het lagere netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa.

- Door de aanhoudende marktonzekerheid bleven de beleggers in het derde kwartaal van 2016 terughoudend. Ondanks dat ongunstige klimaat is het totale beheerde vermogen kwartaal-op-kwartaal toch licht gestegen (+1% tot 209 miljard euro), voornamelijk dankzij een positieve koersontwikkeling. Ons totale beheerde vermogen is jaar-op-jaar met 4% gestegen, ook opnieuw voornamelijk dankzij een positieve koersontwikkeling, gekoppeld aan een kleine volumetoename. Onze assetmanagementdiensten leveren een erg belangrijke bijdrage aan onze nettoprovisie-inkomsten, die kwartaal-op-kwartaal verder gestegen zijn met 2% (tot 368 miljoen euro) dankzij een verbetering van de beheersvergoedingen ten gevolge van de toename van het beheerde vermogen en de minder risicoschuwe assetallocatie. Toch liggen de nettoprovisie-inkomsten nog altijd 4% lager dan een jaar geleden door het lagere niveau van de beheersvergoedingen.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg 69 miljoen euro in het derde kwartaal van 2016, tegenover 154 miljoen euro in het vorige kwartaal en 47 miljoen euro in het derde kwartaal van 2015. De daling kwartaal-op-kwartaal is voornamelijk te wijten aan wijzigingen aan onze waardeaanpassingsmodellen (CVA/MVA/FVA).
- Alle overige inkomsten samen bedroegen 97 miljoen euro. Dat is 114 miljoen euro minder dan in het vorige kwartaal en 56 miljoen euro minder dan in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. We wijzen er op dat het vorige kwartaal begunstigd was door 99 miljoen euro (voor belastingen) uit de verkoop van aandelen van Visa Europe en de seizoensgebonden hogere dividendinkomsten.

#### De exploitatiekosten zijn kwartaal-op-kwartaal met 1% gedaald, maar jaar op jaar met 4% gestegen.

- In het derde kwartaal van 2016 bedroegen onze exploitatiekosten 895 miljoen euro, iets minder dan in het vorige kwartaal. Dat heeft onder andere te maken met de lagere bankenheffingen, lagere ICT-uitgaven, hogere professionele vergoedingen en timingverschillen. Jaar-op-jaar zijn de kosten met 4% gestegen, onder andere door hogere IT-kosten, professionele vergoedingen en algemene beheerskosten (gedeeltelijk door timingverschillen) en ondanks de lagere personeelskosten. Daardoor kwam de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten op 57% voor de eerste 9 maanden van het jaar, ten opzichte van 55% voor het volledige jaar 2015.

#### Waardeverminderingen op kredieten: aanhoudend lage kredietkostenratio van 0,07% year-to-date.

- De waardeverminderingen op kredieten waren in het derde kwartaal van 2016 met 18 miljoen euro bijzonder laag, en een verdere verbetering ten opzichte van de 50 miljoen euro van het vorige kwartaal en de 34 miljoen euro van het derde kwartaal van 2015. Per land zag de verdeling van de waardeverminderingen op kredieten in het derde kwartaal van 2016 eruit als volgt: een toename van 33 miljoen euro in België (inclusief het beperkte netwerk van buitenlandse kantoren van KBC Bank), 2 miljoen euro in Tsjechië, 1 miljoen euro in Slowakije, 1 miljoen euro in Bulgarije en 20 miljoen euro voor het Groepscenter, gecompenseerd door een nettoterugname (met positieve impact) in Hongarije (11 miljoen euro) en Ierland (28 miljoen euro). Voor de hele groep bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in de eerste 9 maanden van 2016 een erg lage 0,07% van de totale kredietportefeuille. Eind september 2016 stond ca. 7,6% van onze kredietportefeuille te boek als impaired (4,2% als impaired en meer dan 90 dagen achterstallig), in beide gevallen is dat een geleidelijke verbetering ten opzichte van de situatie bij het begin van het jaar (respectievelijk 8,6% en 4,8%).
- De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 10 miljoen euro, een verbetering ten opzichte van de 21 miljoen euro in het vorige kwartaal en de 15 miljoen euro in het derde kwartaal

van 2015. Voor het derde kwartaal van 2016 had dat voornamelijk te maken met aandelen in de beleggingsverzekeringsportefeuille.

### Resultaten per divisie.

- Onze kwartaalwinst van 629 miljoen euro bestaat uit 414 miljoen euro voor de divisie België, 145 miljoen euro voor de divisie Tsjechië, 106 miljoen euro voor de divisie Internationale Markten en -36 miljoen euro voor Groepscenter. In het deel 'Results per business unit' van het Extended quarterly report vindt u een volledige resultatentabel en een korte analyse per divisie, en in de analistenpresentatie krijgt u meer informatie voor elke divisie (beide zijn beschikbaar op [www.kbc.com](http://www.kbc.com)).

### Sterke fundamentals: eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

- Eind september 2016 bedroeg ons totale eigen vermogen (inclusief onze additional tier 1-uitgiften) 16,5 miljard euro, dat is 0,7 miljard euro meer dan aan het begin van het jaar. De verandering tijdens de eerste negen maanden van 2016 heeft te maken met de opname van de winst voor die periode (+1,7 miljard euro), veranderingen in de waardering van de kasstroomafdekkingen en de voor verkoop beschikbare reserves (-0,2 miljard euro), de beslissing om een interimdividend uit te keren (-0,4 miljard euro) en wijzigingen in toegezegd pensioenregelingen (-0,3 miljard euro).
- Onze solvabiliteitsratio's overtreffen nog altijd ruim de doelstellingen voor 2016 van de gezamenlijke solvabiliteitstest van de toezichthouders (minimaal 10,25%, Basel III, phased-in volgens de Deense compromismethode). Op 30 september 2016 bedroeg onze common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) een stevige 15,1% (phased-in) of 15,3% (fully loaded), terwijl onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) 6,2% bedroeg. Ondanks de invloed van een bovengrens (cap) die werd opgelegd door de Belgische toezichthouder, bedroeg de solvabiliteitsratio voor KBC Verzekeringen volgens het nieuwe Solvency II-raamwerk op 30 september 2016 een comfortabele 170% (198% zonder de invloed van die bovengrens).
- Onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 137% en een NSFR-ratio van 123% eind september 2016.

### Analyse van de year-to-date periode (9M2016)

Ons totale resultaat voor de eerste negen maanden van het jaar bedraagt 1 742 miljoen euro, tegenover 1 776 miljoen euro een jaar geleden.

In vergelijking met 9M2015 werd het resultaat voor 9M2016 gekenmerkt door:

- iets lagere nettorente-inkomsten (-1% tot 3 201 miljoen euro), vooral door het huidige lagerenteklimaat, de negatieve invloed van de verliezen op vervroegd terugbetaalde hypotheekleningen en de lagere rente-inkomsten van de dealingroom. Dat wordt deels gecompenseerd door lagere financieringskosten en hogere rente-inkomsten uit kredietverlening. De deposito's (+3%) en het kredietvolume (+4%) stegen. De nettorentemarge voor de eerste 9 maanden van 2016 bedroeg 1,94%, een daling met 11 basispunten jaar-op-jaar.
- een hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten (bruto verdiende premies min bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering: +8% tot 320 miljoen euro) dankzij hogere verdiende premies zowel in Leven als in Niet-leven, evenwel enigszins afgezwakt door hogere claims. In schadeverzekeringen bedroeg de gecombineerde ratio 94% year-to-date. In levensverzekeringen steeg de verkoop met bijna 27%, zowel van producten met rentegarantie als van tak 23-producten.
- een daling van de nettoprovisie-inkomsten (-18% tot 1 074 miljoen euro) door substantieel lagere inkomsten van instapkosten voor beleggingsproducten, lagere beheersvergoedingen (gerelateerd aan de asset mix) en lagere effectenvergoedingen. Eind september 2016 bedroeg het totale beheerde vermogen 209 miljard euro, een stijging van 4% ten opzichte van een jaar geleden die voortkomt uit een nettoinstroom met 1% en een gemiddelde koersstijging van 3%.

- een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (+12% tot 317 miljoen euro) dankzij substantieel hogere dealingroominkomsten, een verbetering van de waardeaanpassingen (CVA, MVA, FVA) en ondanks een lagere waardering van ALM-derivaten.
- een daling van alle andere inkomstenposten samen (-16% tot in totaal 396 miljoen euro). Dat omvat een hogere netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa (+13% tot 181 miljoen euro dankzij winst uit de verkoop van aandelen van Visa Europe in het tweede kwartaal), iets lagere dividendinkomsten (-8% tot 58 miljoen euro) en lagere overige netto-inkomsten (-37% tot 157 miljoen euro, omdat we in de eerste 9 maanden van 2015 konden profiteren van een aantal positieve eenmalige items.
- iets hogere exploitatiekosten (+2% tot 2 985 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van de hogere bankenheffingen (11% meer). Maken we abstractie van die heffingen, dan zijn de exploitatiekosten slechts 1% gestegen ten opzichte van een jaar geleden. Daardoor bedroeg de kosten-inkomstenratio 57% year-to-date.
- beduidend lagere waardeverminderingen op kredieten (-71% tot 71 miljoen euro). Daardoor bleef de kredietkostenratio voor de hele groep op een uitstekende maar onhoudbare 0,07%.

Geselecteerde ratio's KBC Groep (geconsolideerd)	FY2015	9M2016
<b>Winstgevendheid en efficiëntie</b>		
Rendement op eigen vermogen	22%	18%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	55%	57%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringsactiviteiten	91%	94%
<b>Solvabiliteit</b>		
Common equity ratio volgens Basel III, Deense compromismethode (phased-in)	15,2%	15,1%
Common equity ratio volgens Basel III, Deense compromismethode (fully loaded)	14,9%	15,3%
Common equity ratio volgens FICOD-methode (fully loaded)	14,0%	13,6%
Leverage ratio volgens Basel III (fully loaded)	6,3%	6,2%
<b>Kredietrisico</b>		
Kredietkostenratio	0,23%	0,07%
Impaired kredieten ratio	8,6%	7,6%
Waarvan impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	4,8%	4,2%
<b>Liquiditeit</b>		
Net stable funding ratio (NSFR)	121%	123%
Liquidity coverage ratio (LCR)	127%	137%

## Verklaring met betrekking tot risico

- Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor die 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 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 worden een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. Die zijn bijgevolg ook relevant voor ons. De onzekerheid over de regelgeving rond kapitaalvereisten is een overheersend thema in de sector. Andere belangrijke initiatieven hebben te maken met kapitaalvereisten voor kredietrisico's, operationele risico's, tradingrisico's, ALM-risico's en verhoogde consumentenbescherming. Een andere aanhoudende uitdaging blijft de lagerenteomgeving. Als de lage rentevoeten aanhouden, zet dat een aanzienlijke druk op het langetermijnrendement van de banken en zeker van de verzekeraars. De financiële sector moet ook rekening houden met mogelijke systemische gevolgen van politieke en financiële ontwikkelingen, zoals de brexit of de zorgen over de banksector in sommige landen. Financiële instellingen zijn er zich ook van bewust dat de financiële technologie een nieuwe uitdaging vormt voor het businessmodel van traditionele financiële instellingen. Ten slotte is ook het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.



- Op macroeconomisch vlak was de economische groei in het derde kwartaal gunstig. Met 0,3% was de groei in de eurozone kwartaal-op-kwartaal stabiel. Dat gematigde groeipercentage, min of meer in overeenstemming met het potentieel van de eurozone, was gebaseerd op een combinatie van hogere gezinsconsumptie en een licht verbeterende investeringsgroei. Maar het werkloosheidscijfer voor de eurozone bleef in het derde kwartaal hangen bij 10,1% nadat het verschillende kwartalen na elkaar gedaald was, opnieuw een teken dat er nog altijd nood is aan structurele hervormingen. Enigszins verrassend, gezien de beslissing om uit de EU te stappen, was de groei van het VK in het derde kwartaal vrij stevig (0,5%). De Britse exportsector profiteerde van de substantiële depreciatie van het pond, terwijl de particuliere consumptie snel groeit. De onzekerheid over de komende onderhandelingen over de brexit heeft tot nu toe duidelijk geen domper gezet op de economische stemming. In de VS was de groei in het derde kwartaal een stuk sterker dan in Europa. De kwartaalgroei versnelde tot 0,7% (niet geannualiseerd), voornamelijk door de gestegen particuliere consumptie en, in mindere mate, door de toegenomen netto-export. De consumptiegroei werd verder ondersteund door de stevige stijging van de nettowerkgelegenheid en de langzaam maar zeker stijgende lonen, die de relatief hoge spaarquote van de Amerikaanse gezinnen meer dan compenseerden. In het derde kwartaal ging de headline-inflatie de hoogte in, voornamelijk ten gevolge van de in vergelijking met vorig jaar gestegen energieprijzen. In de eurozone steeg ze van 0,1% in juli naar 0,4% in september, terwijl de onderliggende kerninflatie (exclusief energie en voeding) min of meer stabiel bleef, net beneden 1%. Dat is nog altijd maar de helft van de inflatiedoelstelling van de Europese Centrale Bank (2%). De onderliggende redenen daarvoor zijn onder meer de nog altijd hoge werkloosheidsgraad, een zwakke groei van de nominale lonen en de negatieve inflatie van de importprijzen. In de VS, waar de inflatie al "normale" niveaus bereikt heeft, steeg de headline-inflatie ook in het derde kwartaal, van 0,9% in juli naar 1,5% in september. De onderliggende kerninflatie bleef min of meer stabiel op ca. 2,2%. Anders dan in de eurozone ligt dat in de lijn van de inflatiedoelstelling van de Fed.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in ons jaarverslag, onze extended quarterly reports en risk reports, die beschikbaar zijn op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

## Onze visie en verwachtingen

- Onze visie op de rente en wisselkoersen: in de VS zit het werkloosheidscijfer van 4,9% op een niveau dat in de buurt komt van volledige werkgelegenheid, terwijl de inflatie in lijn ligt met de doelstelling van de Fed. De Fed heeft dus bijna zijn dubbele doelstelling van prijsstabiliteit en een maximale duurzame werkgelegenheid bereikt. Wij gaan er dan ook van uit dat de Fed een verdere stap zal zetten naar een normalisering van zijn beleidsrente door in december 2016 een verhoging met 25 basispunten door te voeren. Voor 2017 verwachten we nog eens twee renteverhogingen met 25 basispunten elk. Na haar beleidsvergadering van december zal de ECB waarschijnlijk een idee geven van hoe haar QE-programma (obligatie-aankopen) er na maart 2017 zal uitzien. De details zijn nog altijd erg onzeker, maar gezien de lage inflatie in de eurozone verwachten we dat het programma verlengd zal worden en dat er in de loop van 2017 een zekere vorm van tapering komt, voordat het programma dan ergens in 2018 wordt stopgezet. Volgens haar eigen communicatie zal de ECB de depositorente waarschijnlijk pas ruim na het einde van het QE-programma voor de eerste keer verhogen, d.w.z. waarschijnlijk in 2019. De verwachte verdere economische expansie, met name in de VS, en de veronderstelde renteverhogingen door de Fed in 2016 en 2017 zouden moeten zorgen voor een bescheiden stijging van de Amerikaanse obligatierentes. Door de wereldwijde integratie van de belangrijkste obligatiemarkten, zal dat in zekere mate ook leiden tot een stijging van de Duitse rentes. De verwachte beleidsdivergentie tussen de Fed en de ECB zal er waarschijnlijk ook toe leiden dat de euro in de loop van 2017 enigszins verzwakt ten opzichte van de dollar. Het is nog te vroeg om de macro-economische impact van de verkiezingen in de VS in te schatten, maar we merken alvast een recente verhoging van de interestvoeten.
- Onze visie op de economische groei: op basis van de geruststellende groei van het derde kwartaal verwachten we voor de rest van 2016 en voor 2017 een duurzame economische groei zowel in de eurozone als in de VS. De fundamentele redenen daarvoor zijn de veerkracht van de binnenlandse vraag, in het bijzonder de gezinsconsumptie, het enigszins ondersteunende fiscale beleid en de aantrekkende investeringsgroei, vooral in de VS. Bovendien wordt verwacht dat de internationale handel een bescheiden bijdrage zal leveren aan de economische groei. We verwachten dus dat de dynamiek van de

economische groei in de eurozone en de VS geleidelijk zal versterken in de rest van 2016 en in 2017. Maar de stevige groei van het eerste kwartaal van 2016 in de eurozone zal zich in 2017 niet herhalen. Dat betekent dat de gemiddelde groei in 2017 wat lager zal uitvallen dan in 2016. We blijven voorzichtig positief over de groei in België, hoewel de cijfers voor 2016 en 2017 vanwege de aanhoudende fiscale besparingen waarschijnlijk beneden het niveau van de eurozone zullen blijven. Voor Centraal-Europa wordt verwacht dat de reële bbp-groei over heel 2016 zal vertragen omdat de impuls vanuit de Europese cohesiefondsen voor overheidsinvesteringen vermindert. We verwachten dat de groei in 2017 in deze regio weer zal aantrekken.

- Onze verwachting met betrekking tot de resultaten van KBC: update van onze verwachting inzake waardeverminderingen voor kredieten in Ierland naar een nettoterugname van 10 tot 50 miljoen euro voor het volledige boekjaar.

*Duiding bij de gebruikte ratio's vindt u in het achteraan in het kwartaalverslag.*

## **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](mailto:wim.allegaert@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)

---

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

### **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  
Fax 02 429 81 60  
E-mail: [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

KBC-persberichten zijn beschikbaar  
op [www.kbc.com](http://www.kbc.com) of kunnen verkregen worden  
door een mail te zenden  
naar [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

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