

Brussel, 9 november 2022 (07u00 CET)

KBC Groep: Resultaat derde kwartaal van 776 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	3KW2022	2KW2022	3KW2021	9M2022	9M2021
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	776	811	601	2 046	1 951
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,83	1,92	1,41	4,82	4,59
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)*					
België	444	564	603	1 234	1 511
Tsjechië	197	237	209	640	500
Internationale Markten	147	52	-158	272	70
Groepscenter	-11	-41	-53	-100	-130
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	44,5	45,0	53,0	44,5	53,0

* Vanaf 2022 werd Ierland verplaatst van Internationale Markten naar Groepscenter, naar aanleiding van de lopende verkoopovereenkomst. De cijfers werden niet retroactief aangepast.

"Er zijn nu bijna negen maanden verstreken sinds Rusland Oekraïne binnenviel en helaas lijkt er niet meteen een einde te komen aan de oorlog. De tragedie in Oekraïne veroorzaakt immens menselijk leed en onze oprechte solidariteit gaat uit naar alle slachtoffers van dit conflict. We hopen van harte dat er zo snel mogelijk een respectvolle, vreedzame en blijvende oplossing kan worden bereikt. De oorlog in Oekraïne, naast andere geopolitieke onzekerheden, veroorzaakt ook een schokgolf in de wereldeconomie, die leidt tot hoge inflatie en weegt op de economische groei. Rekening houdend met die onzekerheden hebben we onze toegewezen reserve voor geopolitieke en opkomende risico's verder verhoogd tot bijna 0,4 miljard euro aan het einde van het verslagkwartaal.

De tragedie die zich in Oekraïne afspeelt, komt boven op andere dringende problemen zoals de klimaatcrisis, zoals blijkt uit de extreme weersomstandigheden van het afgelopen jaar. Daarom blijven ook duurzaamheid en ESG in het algemeen hoog op onze agenda staan. Zo hebben we in augustus als eerste Belgische financiële instelling een sociale obligatie uitgegeven voor een bedrag van 750 miljoen euro. Het opgehaalde geld zal worden gebruikt voor investeringen in de gezondheidszorg. Bovendien hebben we, aangezien we bijna al onze vroeger bepaalde duurzaamheidsdoelstellingen eerder dan gepland hebben bereikt of zelfs overtroffen – in overeenstemming met onze klimaatverbintenissen – nu nieuwe klimaatgerelateerde doelstellingen vastgelegd voor een aantal belangrijke sectoren en activiteiten. U leest er alles over in ons allereerste klimaatrapport op www.kbc.com.

Begin juli hebben we de overname van Raiffeisenbank Bulgaria afgerond. Raiffeisenbank Bulgaria en onze bestaande Bulgaarse dochter UBB zullen hun activiteiten samenvoegen, waardoor we ons aandeel in onze Bulgaarse kernmarkt aanzienlijk kunnen uitbreiden tot naar schatting 19% wat activa betreft. Raiffeisenbank Bulgaria is nu voor het eerst opgenomen in onze geconsolideerde resultaten.

Wat onze financiële resultaten betreft, hebben we in het afgelopen kwartaal een uitstekende nettowinst van 776 miljoen euro geboekt. De totale opbrengsten bleven min of meer stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal, waarbij de hogere nettorente-inkomsten, technische verzekeringsinkomsten en nettoprovisie-inkomsten werden gecompenseerd door een lager trading- en reëlewaarderesultaat en lagere overige netto-inkomsten. Ook de kosten lagen min of meer op het niveau van het vorige kwartaal, hoewel dat kwartaal 78 miljoen euro eenmalige kosten omvatte in de vorm van een nieuwe, bijkomende bank- en verzekeringsheffing in Hongarije. We boekten een nettoterugname van de waardeverminderingen op onze kredietportefeuille, maar die werd meer dan teniet gedaan door een verhoging van de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's. Onze solvabiliteitspositie bleef heel solide met een common equity ratio van 15% op fully loaded-basis en onze liquiditeitspositie was uitstekend, met een NSFR van 140% en een LCR van 155%. Zoals eerder aangekondigd, zullen we in overeenstemming met ons algemene dividendbeleid op 16 november 2022 een interim-dividend van 1 euro per aandeel uitkeren als voorschot op het totale dividend over het boekjaar 2022.

Tot slot een paar woorden over onze Mobile-app. Enkele weken geleden riep het onafhankelijke internationale onderzoeksbureau Sia Partners KBC Mobile opnieuw uit tot een van de beste mobilebankingapps ter wereld. KBC Mobile is ook de beste app voor mobiel bankieren en verzekeren in België, waar we onze leiderspositie nog verder consolideren. Dat is niet alleen een erkenning van de kwaliteit van onze dienstverlening, het is ook een duidelijk teken dat we blijven inzetten op innovatie en onze klanten, die ons hun vertrouwen blijven schenken, maximaal willen ontzorgen. Ik wil dan ook onze klanten, onze medewerkers, onze aandeelhouders en al onze andere stakeholders bedanken voor hun blijvende vertrouwen en steun."



Johan Thijs
Chief Executive Officer

Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2022

De **netto-rente-inkomsten** stegen met 4% tegenover het vorige kwartaal en met 17% jaar-op-jaar (1% tegenover het vorige kwartaal en 14% jaar-op-jaar wanneer het recent geconsolideerde Raiffeisenbank Bulgaria niet wordt meegerekend). De netto-rentemarge voor het derde kwartaal van 2022 bedroeg 1,90%, een daling met 1 basispunt ten opzichte van het vorige kwartaal, maar 10 basispunten hoger dan in het derde kwartaal van vorig jaar. De kredietvolumes bleven stijgen, met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 9% op jaar-op-jaar. De deposito's exclusief schuld papier daalden met 2% tegenover het vorige kwartaal, maar stegen met 6% jaar-op-jaar. Deze groeicijfers zijn berekend op autonome basis (exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten).

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (premies min technische lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) stegen met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 33% ten opzichte van het derde kwartaal van 2021. De jaar-op-jaar stijging hield verband met hogere premie-inkomsten en lagere technische lasten, deel gecompenseerd door een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering. De gecombineerde ratio voor de eerste negen maanden van 2022 bedroeg een uitstekende 86%. De verkoop van onze **levensverzekeringsproducten** daalde met 8% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 15% ten opzichte van vorig jaar.

De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar daalden met 1% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar (-2% kwartaal-op-kwartaal en -5% jaar-op-jaar wanneer het recent geconsolideerde Raiffeisenbank Bulgaria niet wordt meegerekend). De autonome daling ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk te wijten aan de hogere betaalde distributievergoedingen.

Het **trading- en reëlewaarderesultaat** daalde met 37% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar verdubbelde ten opzichte van het relatief lage niveau van het hetzelfde kwartaal vorig jaar. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral toe te schrijven aan een aanzienlijk lager resultaat van de dealingroom en een minder positieve verandering in de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer.

Alle andere inkomstenposten samen daalden met 80% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 79% ten opzichte van een jaar geleden. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was vrijwel geheel toe te schrijven aan de daling van de overige netto-inkomsten (deels als gevolg van gerealiseerde verliezen op de verkoop van obligaties in het verslagkwartaal en een hoge gerealiseerde meerwaarde in het vorige kwartaal).

De bankenheffing buiten beschouwing gelaten, stegen de **kosten** met 7% tegenover het vorige kwartaal en met 4% ten opzichte van een jaar geleden. Als we geen rekening houden met het onlangs geconsolideerde Raiffeisenbank Bulgaria, stegen de kosten exclusief bankenheffingen met 4% kwartaal-op-kwartaal en met 2% jaar-op-jaar. De kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van 2022 bedroeg 54%. Bij die berekening zijn bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing gelaten en zijn de bankenheffingen gelijkmatig over het jaar gespreid. Wanneer alle bankenheffingen buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio 48%.

In het verslagkwartaal werd een **nettowaardevermindering op kredieten** van 79 miljoen euro geboekt, tegenover een nettowaardevermindering van 9 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugname van 66 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De nettowaardevermindering in het afgelopen kwartaal omvatte een nettoterugname van 24 miljoen euro voor de kredietportefeuille, die meer dan gecompenseerd werd door een verhoging van de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's met 103 miljoen euro. Als gevolg daarvan bedroeg de kredietkostenratio voor de eerste negen maanden van 2022 0,05%, tegenover -0,18% voor heel 2021 (een minteken impliceert een positief effect op de resultaten).

Onze **liquiditeitspositie** bleef sterk met een LCR van 155% en NSFR van 140%. Onze **kapitaalbasis** bleef ook stevig, met een fully loaded common equity ratio van 15,0%.

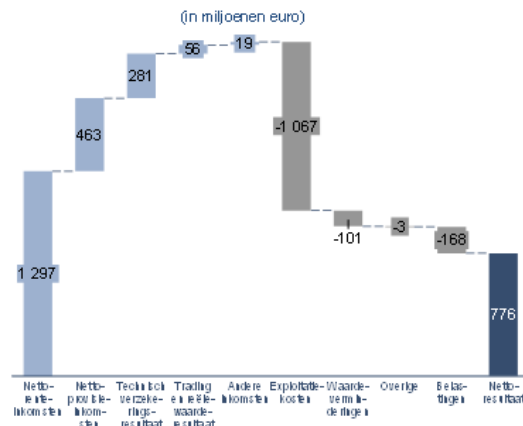
De kern van onze strategie



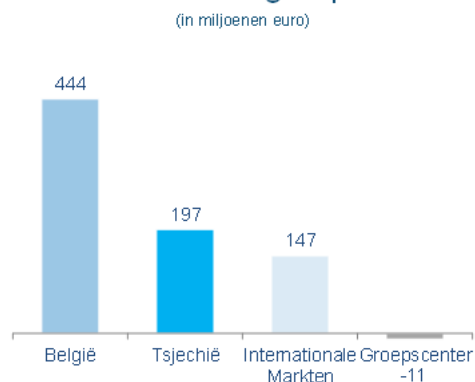
Onze strategie steunt op de volgende principes:

- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
 - We willen onze klanten een unieke bankverzekeringservaring bezorgen.
- We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en we willen duurzame en rendabele groei realiseren.
- We nemen onze verantwoordelijkheid in de samenleving en de lokale economieën.
- We bouwen voort op de PEARL-waarden, en focussen op de gezamenlijke ontwikkeling van oplossingen, initiatieven en ideeën in de groep

Totstandkoming van het resultaat in 3KW2022



Bijdrage van de divisies aan het 3KW2022 groepsresultaat



Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS, KBC-groep (in miljoenen euro)

	3KW2022	2KW2022	1KW2022	4KW2021	3KW2021	9M2022	9M2021
Nettorente-inkomsten	1 297	1 248	1 200	1 177	1 112	3 745	3 274
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	238	222	197	181	150	657	601
Verdiende premies	521	503	487	486	484	1 512	1 399
Technische lasten	-284	-280	-291	-305	-334	-855	-798
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	50	14	11	10	12	75	35
Verdiende premies	268	266	290	375	256	824	820
Technische lasten	-218	-252	-279	-365	-244	-749	-786
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-7	2	24	15	23	19	10
Dividendinkomsten	22	21	7	9	11	50	36
Nettore resultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	56	89	143	-39	28	289	183
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	-5	-14	-2	1	4	-21	5
Nettoprovisie-inkomsten	463	451	482	479	467	1 396	1 357
Overige netto-inkomsten	2	90	54	56	77	146	168
Totale opbrengsten	2 115	2 123	2 116	1 887	1 884	6 355	5 671
Exploitatiekosten	-1 067	-1 071	-1 520	-1 078	-1 025	-3 658	-3 318
Bijzondere waardeverminderingen	-101	-28	-22	16	45	-151	245
w/v: op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	-79	-9	15	62	66	-72	272
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-3	-2	-3	-2	-2	-7	-3
Resultaat vóór belastingen	945	1 023	571	823	903	2 538	2 595
Belastingen	-168	-211	-113	-160	-302	-493	-644
Resultaat na belastingen	776	811	458	663	601	2 046	1 951
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	776	811	458	663	601	2 046	1 951
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,83	1,92	1,07	1,56	1,41	4,82	4,59
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,83	1,92	1,07	1,56	1,41	4,82	4,59

Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)

	30-09-2022	30-06-2022	31-03-2022	31-12-2021	30-09-2021
Balans totaal	363 528	369 807	369 903	340 346	354 336
Leningen & voorschotten aan klanten (excl. rev. repo's)	177 100	168 984	164 639	159 728	156 712
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	66 043	66 703	66 789	67 794	66 269
Deposito's van klanten (excl. schuld papier en repo's)	217 538	217 293	205 896	199 476	198 021
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 569	18 817	19 092	18 967	18 971
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	11 964	12 153	13 131	13 603	13 213
Eigen vermogen van de aandeelhouders	18 540	18 739	21 608	21 577	22 096

Selectie van ratio's

KBC-groep (geconsolideerd)

	9M2022	FY2021
Rendement op eigen vermogen	14%	13%
Kosten-inkomstenratio groep	58%	58%
Exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankheffing over het jaar / Exclusief volledige bankheffing	54% / 48%	55% / 51%
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	86%	89%
Common equity ratio, Basel III, Danish Compromise, fully loaded [transitioneel]	15,0% [13,9%]	15,5% [16,8%]
Common equity ratio, FICOD, fully loaded [transitioneel]	14,6% [14,1%]	14,8% [16,1%]
Kredietkostenratio ³	0,05%	-0,18%
Ratio impaired kredieten	2,0%	2,9%
w/v impaired kredieten > 90 dagen achterstallig	1,1%	1,5%
Net stable funding ratio (NSFR)	140%	148%
Liquidity coverage ratio (LCR)	155%	167%

1 Ook Trading- en reëlewaarderesultaat genoemd.

2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

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

Impact van de nog deels lopende verkooptransacties voor de krediet- en depositoportefeuilles van KBC Bank Ireland op de balans: vanaf het derde kwartaal van 2021 zijn alle activa en passiva die deel uitmaken van de groepen activa die worden afgestoten, verplaatst naar "Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten" aan de actiefzijde van de balans en naar "Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten" aan de passiefzijde van de balans (na finalisatie van de transacties zullen ze niet langer in de balans opgenomen worden). Invloed op de winst-en-verliesrekening: de resultaten van de groepen activa die worden afgestoten blijven in de desbetreffende posten van de winst-en-verliesrekening opgenomen tot de finalisatie van de transacties. Invloed op de kredietkostenratio en de ratio van impaired kredieten: de Ierse kredietportefeuille blijft inbegrepen tot finalisatie van de transacties. KBC Bank Ireland behoorde tot en met 4KW2021 tot de divisie Internationale Markten en werd verschoven naar het Groepscenter vanaf 1KW2022.

Analyse van het kwartaal (3KW2022)

Totale opbrengsten

2 115 miljoen euro

- De totale opbrengsten waren ongeveer stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal. De consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria buiten beschouwing gelaten, daalden de totale opbrengsten met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal.
- De nettorente-inkomsten, de technische verzekeringsinkomsten en de nettoprovisie-inkomsten stegen, terwijl het trading- en reëlewaarderesultaat en de overige netto-inkomsten daalden ten opzichte van het vorige kwartaal.

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 297 miljoen euro in het derde kwartaal van 2022, een stijging met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal en 17% ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar. Wanneer het effect van de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria vanaf het derde kwartaal van 2022 buiten beschouwing wordt gelaten, stegen de nettorente-inkomsten met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 14% ten opzichte van een jaar geleden. In beide gevallen profiteerden de nettorente-inkomsten van de autonome groei van het kredietvolume (zie hieronder), de aanhoudende verbetering van de herbeleggingsrentes in alle kernlanden, de hogere inkomsten uit funding en het hogere aantal dagen in de verslagperiode (alleen tegenover het vorige kwartaal). Dat werd gedeeltelijk tenietgedaan door het negatieve effect van een aantal factoren, waaronder druk op de kredietmarges in bijna alle kernlanden, de afschaffing in het derde kwartaal van de aanrekening van negatieve rente op zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, het wegvallen van een positief effect van ECB-tiering sinds eind juli 2022, lagere herbeleggingsinkomsten uit ingehouden winst als gevolg van de uitkering van een aanzienlijk dividend in Tsjechië aan het einde van het tweede kwartaal, lagere inkomsten uit inflatiegerelateerde obligaties (kwartaal-op-kwartaal) en een negatief wisselkoerseffect. De nettorentemarge voor het derde kwartaal van 2022 bedroeg 1,90%, een daling met 1 basispunt ten opzichte van het vorige kwartaal, maar 10 basispunten hoger dan een jaar geleden.

De klantendeposito's exclusief schuldbewijzen daalden met 2% tegenover het vorige kwartaal, maar stegen met 6% jaar-op-jaar op autonome basis (respectievelijk +1% en +6% als we de volatiliteit van deposito's in de buitenlandse kantoren van KBC Bank buiten beschouwing laten). Het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg op autonome basis met 2% kwartaal-op-kwartaal en 9% jaar-op-jaar. In de cijfers op autonome basis werden de wisselkoerseffecten en de effecten van wijzigingen in de consolidatiekring buiten beschouwing gelaten.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 232 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een stijging van 4% ten opzichte van het vorige kwartaal en 33% ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar. Ten opzichte van het vorige kwartaal stegen de verdiende premies met 4%; dat werd slechts gedeeltelijk tenietgedaan door een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering en iets hogere technische lasten (slechts 1% hoger, omdat ze profiteerden van het positieve effect van de terugname van technische voorzieningen in Tsjechië). Ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar was de stijging van het technische resultaat uit schadeverzekeringen toe te schrijven aan een stijging van de premie-inkomsten met 8% enerzijds en een daling van de technische lasten met 15% anderzijds (in het referentiekwartaal was onder meer het negatieve effect van de zware overstromingen in België in de zomer van 2021 opgenomen), deels tenietgedaan door een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor de eerste negen maanden van 2022 uit op een uitstekende 86%, tegenover 89% voor het boekjaar 2021.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 49 miljoen euro, tegenover 14 miljoen euro in het vorige kwartaal en 11 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. Het cijfer van dit verslagkwartaal profiteerde van het positieve effect van een terugname van technische voorzieningen in Tsjechië. De verkoop van levensverzekeringsproducten (391 miljoen euro) daalde in het afgelopen kwartaal met 8% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 15% ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar, bijna volledig als gevolg van de lagere verkoop van tak 23-producten. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 57% in het derde kwartaal van 2022, waarbij de overige 43% bestond uit tak 23-producten.

De **nettoprovisie-inkomsten** bedroegen 463 miljoen euro, een stijging met 3% ten opzichte van het voorgaande kwartaal en een daling met 1% ten opzichte van een jaar geleden. Het effect van de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria buiten beschouwing gelaten, daalden de nettoprovisie-inkomsten met 2% op kwartaal-op-kwartaal en met 5% jaar-op-jaar. De kleine autonome daling ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk te wijten aan de hogere betaalde distributievergoedingen. De autonome daling van 5% op jaarbasis was het gevolg van een daling van de vergoedingen uit vermogensbeheer (beheersvergoedingen en instapvergoedingen) en hogere betaalde distributievergoedingen, deels gecompenseerd door een stijging van de vergoedingen voor bankdiensten. Eind september 2022 bedroeg ons totale beheerde vermogen 205 miljard euro, een daling van 3% tegenover het vorige kwartaal en 11% jaar-op-jaar, bijna volledig te wijten aan de negatieve marktprestatie.

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderresultaat) bedroeg 56 miljoen euro, tegenover 89 miljoen euro in het vorige kwartaal en een lage 28 miljoen euro in het derde kwartaal van 2021. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal werd voornamelijk veroorzaakt door een aanzienlijk lager dealingroomresultaat en een minder positieve verandering in de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer, die de kleine positieve verandering in marktwaardeaanpassingen (xVA) en het hogere resultaat van de aandelenportefeuille van de verzekeraar meer dan tenietdeden. Ten opzichte van een jaar geleden verdubbelde het trading- en reëlewaarderresultaat dankzij een positieve verandering in de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer en een positieve verandering in xVA, die slechts gedeeltelijk werden gecompenseerd door een lager dealingroomresultaat.

De **resterende overige inkomsten** (in totaal 19 miljoen euro) omvatten 22 miljoen euro aan dividendinkomsten (hoewel het grootste deel van de dividenden traditioneel in het tweede kwartaal wordt ontvangen, waren de dividendinkomsten in het verslagkwartaal even hoog als in het tweede kwartaal als gevolg van een uitzonderlijk element), een netto gerealiseerd resultaat van -5 miljoen euro uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via other comprehensive income, en 2 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Dat laatste cijfer lag aanzienlijk lager dan de normale run rate voor deze post van 50 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van gerealiseerde verliezen op de verkoop van obligaties in het verslagkwartaal. In het vorige kwartaal profiteerden de overige netto-inkomsten nog van een meerwaarde van 68 miljoen euro op de verkoop van een vastgoedochteronderneming.

Exploitatiekosten

1 067 miljoen euro

- De exploitatiekosten exclusief bankenheffing en Raiffeisenbank Bulgaria stegen met 4% tegenover het vorige kwartaal en met 2% jaar-op-jaar.
- De kosten-inkomstenratio van de groep voor de eerste negen maanden van 2022 bedroeg 54%, wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar.

De exploitatiekosten bedroegen in het derde kwartaal van 2022 1 067 miljoen euro. Ze omvatten ongeveer 23 miljoen euro aan bankenheffingen, tegenover 94 miljoen euro in het vorige kwartaal, dat een nieuwe, bijkomende bank- en verzekeringsheffing van 78 miljoen euro in Hongarije omvatte.

Zonder die bankenheffingen stegen de exploitatiekosten met 7% tegenover het vorige kwartaal en met 4% ten opzichte van een jaar geleden. Wanneer het effect van de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria buiten beschouwing wordt gelaten, stegen de exploitatiekosten exclusief bankenheffingen met 4% tegenover het vorige kwartaal en met 2% jaar-op-jaar, wat in beide gevallen – afgezien van bepaalde eenmalige posten – te wijten was aan een aantal factoren, waaronder inflatiedruk en loonindexering en hogere facilitaire uitgaven en professionele vergoedingen.

De kosten-inkomstenratio voor de groep bedroeg 58% voor de eerste negen maanden van 2022. Als we de bankenheffingen gelijkmatig over het jaar zouden spreiden en bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing laten, bedroeg de ratio 54%, tegenover 55% voor heel 2021. Als we alle bankenheffingen volledig buiten beschouwing laten, daalt de kosten-inkomstenratio naar 48%.

Waardeverminderingen op kredieten

79 miljoen euro nettotoename

- De nettoterugname van de waardeverminderingen op de kredietportefeuille werd meer dan gecompenseerd door een toename van de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's.
- Kredietkostenratio voor de eerste negen maanden van 2022: 0,05%.

In het verslagkwartaal boekten we een nettowaardevermindering op kredieten van 79 miljoen euro, tegenover een nettowaardevermindering van 9 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugname van 66 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De nettowaardevermindering in het verslagkwartaal was vooral het gevolg van een extra aanleg van 103 miljoen euro voor de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's, die de nettoterugname van 24 miljoen euro voor onze kredietportefeuille meer dan tenietdeed. Bijgevolg (en wanneer ook rekening wordt gehouden met de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria) bedroeg de uitstaande reserve voor geopolitieke en opkomende risico's 387 miljoen euro eind september 2022. Een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie vindt u in Note 1.4 in het deel 'Consolidated financial statements' van het Quarterly Report.

Uitgesplitst per land bedroegen de nettowaardeverminderingen op kredieten 21 miljoen euro in België, 31 miljoen euro in Tsjechië, 6 miljoen euro in Slowakije, 17 miljoen euro in Hongarije, 3 miljoen euro in Bulgarije en 0 miljoen euro voor het Groepscenter.

Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio 0,05% voor de eerste negen maanden van 2022 (-0,03% zonder de bedragen geboekt voor geopolitieke en opkomende risico's en de terugname van de resterende reserve voor de coronacrisis), tegenover -0,18% voor heel 2021 (0,09% zonder de gedeeltelijke terugname van de reserve voor de coronacrisis). Een negatief cijfer betekent een positief effect op het resultaat. Eind september 2022 stond 2% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), tegenover 2,9% eind 2021. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,1% van de kredietportefeuille, tegenover 1,5% eind 2021. De verbetering van de ratio's van impaired kredieten had vooral te maken met de verkoop van het grootste deel van de non-performing Ierse hypotheekportefeuille in februari 2022.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 23 miljoen euro, tegenover 19 miljoen euro in het vorige kwartaal en 21 miljoen euro in het derde kwartaal van 2021. Het cijfer voor het afgelopen kwartaal hield voornamelijk verband met modificationverliezen door de verlenging van de rentecapregeling in Hongarije.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	444 miljoen euro	197 miljoen euro	147 miljoen euro	-11 miljoen euro

België: het nettoresultaat (444 miljoen euro) lag 21% lager dan in het vorige kwartaal. Dat was hoofdzakelijk toe te schrijven aan het gecombineerde effect van lagere totale opbrengsten (voornamelijk als gevolg van een lager trading- en reëlewaarderesultaat, overige netto-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten, terwijl de nettorente-inkomsten en technische verzekeringsinkomsten stegen), hogere kosten en een nettowaardevermindering op kredieten (in tegenstelling tot een nettoterugname in het vorige kwartaal).

Tsjechië: het nettoresultaat (197 miljoen euro) daalde met 17% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Dat kwam door een combinatie van lagere totale opbrengsten (daling van de nettorente-inkomsten, het trading- en reëlewaarderesultaat en de overige netto-inkomsten, terwijl de technische verzekeringsinkomsten en de nettoprovisie-inkomsten stegen), hogere kosten en hogere nettowaardeverminderingen.

Internationale Markten: het nettoresultaat van 147 miljoen euro is als volgt verdeeld: 24 miljoen euro in Slowakije, 62 miljoen euro in Hongarije en 61 miljoen euro in Bulgarije (waarvan 25 miljoen euro betrekking heeft op Raiffeisenbank Bulgaria). Voor de hele divisie was het nettoresultaat bijna driemaal zo hoog als het resultaat van het voorgaande kwartaal. Wanneer we geen rekening houden met de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria en het feit dat in het vorige kwartaal een nieuwe belasting van 78 miljoen euro werd geboekt in Hongarije, was het nettoresultaat nagenoeg stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat was toe te schrijven aan een combinatie van hogere totale opbrengsten, gelijkblijvende kosten en hogere nettowaardeverminderingen.

Groepscenter: het nettoresultaat (-11 miljoen euro) was 30 miljoen euro hoger dan dat van het vorige kwartaal. Vanaf 2022 omvat het Groepscenter ook het resultaat voor Ierland, gezien de nog lopende verkoop. Het nettoresultaat voor Ierland bedroeg in het verslagkwartaal 21 miljoen euro en omvatte een positieve 9 miljoen euro aan diverse eenmalige effecten naar aanleiding van de nog lopende verkooptransactie, tegenover respectievelijk -2 en -17 miljoen euro in het vorige kwartaal.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten ¹	
	9M2022	FY2021	9M2022	FY2021	9M2022	FY2021
Kosten-inkomstenratio, groep: exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar / exclusief volledige bankenheffing	54%/46%	51%/45%	45%/43%	53%/50%	51%/43%	63%/61%
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	87%	90%	82%	87%	86%	86%
Kredietkostenratio ²	-0,01%	-0,26%	0,08%	-0,42%	0,28%	0,36%
Ratio impaired kredieten	1,8%	2,2%	1,6%	1,8%	2,1%	5,7%

¹ Begin 2022 verplaatsten we Ierland van de divisie Internationale Markten naar het Groepscenter, gezien de lopende verkoopovereenkomsten. De cijfers zijn dus niet volledig vergelijkbaar.

² Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatinvloed). Zie Details van ratio's en termen in het kwartaalverslag.

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

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	20,0 miljard euro	15,0%	155%	140%

Eind september 2022 bedroeg ons totaal eigen vermogen 20,0 miljard euro, waarvan 18,5 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen daalde met 3,0 miljard euro ten opzichte van eind 2021. Dat was toe te schrijven aan het gecombineerde effect van een aantal posten, waaronder de winst over de eerste negen maanden (+2,0 miljard euro), de uitkering van het slotdividend voor 2021 (7,60 euro per aandeel) in mei 2022 en de geplande betaling van het interim-dividend (1,00 euro per aandeel) voor 2022 in november 2022 (-3,6 miljard euro in totaal), een daling van de herwaarderingsreserves (-1,5 miljard euro) en een aantal minder belangrijke posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel 'Consolidated financial statements' van het Quarterly Report, onder 'Consolidated statement of changes in equity'.

Op 30 september 2022 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 15,0%, tegenover 15,5% eind 2021. De overname van Raiffeisenbank Bulgaria heeft in het derde kwartaal van 2022 geleid tot een daling van de common equity ratio met 0,9 procentpunten. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg 227% eind september 2022, tegenover 201% eind 2021. Voor meer details en aanvullende informatie over de solvabiliteit, zie 'Solvency' in het deel 'Additional information' van het Quarterly Report.

Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 155% en een NSFR-ratio van 140% (tegenover respectievelijk 167% en 148% eind 2021).

Analyse van de year-to-date periode (9M2022)

Nettoresultaat

2 046 miljoen euro

- De nettowinst steeg met 5% ten opzichte van een jaar geleden.
- De totale opbrengsten stegen met 12%, vooral dankzij de nettorente-inkomsten, het trading- en reëlewaarderesultaat en de technische verzekeringsinkomsten.
- De exploitatiekosten (zonder bankenheffing) stegen met 7% jaar-op-jaar. De bankenheffingen stegen met maar liefst 32% jaar-op-jaar.
- Nettowaardevermindering op kredieten van 72 miljoen euro, tegenover een aanzienlijke nettoterugname van 272 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

Hoofdpijnen (vergeleken met de eerste negen maanden van 2021, tenzij anders vermeld):

- De **nettorente-inkomsten** stegen met 14% tot 3 745 miljoen euro. Dat was onder meer toe te schrijven aan de verbetering van de herbeleggingsrentes in alle kernlanden, de groei van de krediet- en depositovolumes (zie hieronder), hogere inkomsten uit funding, een hoger netto positief effect van ALM FX-swaps, de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria sinds het derde kwartaal van 2022 en een positief wisselkoerseffect. Dat werd gedeeltelijk gecompenseerd door het negatieve effect van een aantal factoren, waaronder druk op de kredietmarges in bijna alle kernlanden, de afschaffing in het derde kwartaal van de aanrekening van negatieve rente op zichtrekeningen van bedrijven en kmo's en het wegvallen van een positief effect van ECB-tiering sinds eind juli 2022. Op autonome basis (wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten) steeg het volume van kredieten aan klanten met 9% en dat van deposito's exclusief schuldbewijzen met 6% jaar-op-jaar. De nettorentemarge voor de eerste negen maanden van 2022 bedroeg 1,91%, een stijging met 12 basispunten jaar-op-jaar.
- Het **verzekeringstechnische resultaat** steeg met 16% tot 751 miljoen euro. Het technische resultaat voor het schadebedrijf steeg met 11% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Dat was te danken aan hogere premie-inkomsten (+8%) en een hoger nettoresultaat uit afgestane herverzekering, die de hogere technische lasten (+7%) ruimschoots compenseerden. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste negen maanden van 2022 uit op een uitstekende 86%, tegenover 89% voor het boekjaar 2021. De verkoop van levensverzekeringen daalde met 4% tot 1 362 miljoen euro door een lagere verkoop van tak 23-verzekeringsproducten.
- De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met 3% tot 1 396 miljoen euro. De helft van de stijging was toe te schrijven aan de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria in het derde kwartaal, de rest aan de autonome groei van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten en bankdiensten, deels tenietgedaan door hogere betaalde distributievergoedingen. Eind september 2022 daalde het totale beheerde vermogen met 11% tot 205 miljard euro, als gevolg van de negatieve marktprestatie.
- Het **trading- en reëlewaarderesultaat** steeg met 57% tot 289 miljoen euro. Dat was hoofdzakelijk toe te schrijven aan een positieve verandering in de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer.
- **Alle andere inkomstenposten samen** daalden met 16% tot 175 miljoen euro. Dat kwam voornamelijk door lagere overige netto-inkomsten en het lagere netto gerealiseerde resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI.
- De **exploitatiekosten** stegen met 10% tot 3 658 miljoen euro. Ze omvatten 631 miljoen euro aan bankenheffingen. Dat is een stijging met 32% ten opzichte van de referentieperiode, deels door een buitengewone betaling aan het depositogarantiefonds met betrekking tot Sberbank Hungary en een nieuwe bank- en verzekeringsheffing in Hongarije in de verslagperiode. Als we de bankenheffingen, het effect van de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria, wisselkoerseffecten en diverse eenmalige posten (zie verder) buiten beschouwing laten, stegen de exploitatiekosten met 6%. Dat was hoofdzakelijk toe te schrijven aan inflatiegebonden loondrift, hogere ICT-uitgaven, toegenomen facilitaire en marketingkosten en hogere professionele vergoedingen. De belangrijkste eenmalige posten in de verslagperiode waren een extra winstpremie voor het personeel (vergeleken met een kleinere covidbonus in de referentieperiode), eenmalige kosten in verband met de verkoop van de Ierse portefeuilles (vergeleken met een grotere impact in de referentieperiode) en beperkte eenmalige integratiekosten in verband met Raiffeisenbank Bulgaria. De kosten-inkomstenratio bedroeg 58%, of 54% als we bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing laten en de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar (tegenover 55% voor boekjaar 2021). Wanneer we de bankenheffingen volledig buiten beschouwing laten, bedroeg de kosten-inkomstenratio voor de verslagperiode 48%.

- **Waardeverminderingen op kredieten:** een nettowaardevermindering van 72 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 272 miljoen euro in de referentieperiode. De eerste negen maanden van 2022 omvatten de volledige terugname van de resterende voorziening voor de coronacrisis, een nettoterugname van waardeverminderingen voor individuele leningen en een nieuwe voorziening voor geopolitieke en opkomende risico's (die nu 387 miljoen euro bedraagt). De grote nettoterugname in de referentieperiode was hoofdzakelijk toe te schrijven aan een aanzienlijke gedeeltelijke terugname van de reserve voor de coronacrisis, deels gecompenseerd door eenmalige waardeverminderingen in verband met de verkoopovereenkomsten in Ierland. Daardoor bedroeg de kredietkostenratio voor de hele groep 0,05%, tegenover -0,18% voor boekjaar 2021 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat). De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 79 miljoen euro, hoger dan de 27 miljoen euro in de referentieperiode, als gevolg van diverse eenmalige posten.
- Het **nettoresultaat** van 2 046 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2022 wordt als volgt uitgesplitst: 1 234 miljoen euro voor divisie België (277 miljoen euro minder dan dezelfde periode vorig jaar), 640 miljoen euro voor divisie Tsjechië (een stijging van 141 miljoen euro), 272 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (een daling van 84 miljoen euro op vergelijkbare basis, d.w.z. zonder Ierland en Raiffeisenbank Bulgarië) en -100 miljoen euro voor het Groepscenter (een stijging van 291 miljoen euro op vergelijkbare basis, d.w.z. inclusief Ierland).

Recente ESG-ontwikkelingen

Onlangs hebben we ons allereerste klimaatrapport gepubliceerd, waarin specifieke doelstellingen zijn opgenomen om de uitstoot van broeikasgassen in de toekomst te verminderen.

In de voorgaande jaren hadden we al ambitieuze doelen gesteld, waarvan we de meeste inmiddels al eerder dan gepland hebben gehaald of overtroffen. In 2019 hebben we ons aangesloten bij de Collective Commitment to Climate Action van de Verenigde Naties en ons ertoe verbonden om – in samenwerking met onze klanten – de economie maximaal te vergroenen in een poging de opwarming van de aarde te beperken tot ruim onder de 2°C en te streven naar 1,5°C, zoals vastgelegd in het Klimaatakkoord van Parijs.

Ons klimaatrapport schetst onze visie en ambities voor het klimaat in de hele groep voor de komende jaren. Het focust op onze kredietverlenings- en vermogensbeheeractiviteiten, omdat er op dit ogenblik nog onvoldoende erkende onderzoeks- en rapporteringsmethoden beschikbaar zijn voor verzekeringsactiviteiten. Het rapport bevat analyses en reductiedoelstellingen voor de broeikasgasintensiteit (BKG) voor de sectoren Energie, Vastgoed, Transport, Landbouw, Bouw en Metaal, waarvan sommige zijn uitgesplitst in subsectoren. We hebben voor die sectoren specifieke en meetbare doelstellingen bepaald op korte termijn (2030) en op langere termijn (2050) en de nulmetingen zijn extern geauditeerd. Elke sector staat voor specifieke, verschillende economische en technologische uitdagingen en daarom zullen niet alle sectoren hun CO₂-uitstoot even snel en in dezelfde mate kunnen verminderen.

Naast doelstellingen om de broeikasgasintensiteit van bepaalde sectoren te verminderen, hebben we ook doelstellingen voor verantwoord beleggen vastgelegd. Momenteel wordt van elke 100 euro die wordt belegd, meer dan de helft belegd volgens de criteria voor verantwoord beleggen. Dat geeft KBC Asset Management heel wat financiële slagkracht om de transitie naar een CO₂-neutrale samenleving te vergemakkelijken.

Ons klimaatrapport is beschikbaar op www.kbc.com.

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

Verklaring met betrekking tot risico

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, tegenpartijrisico, concentratierisico, interestrisico, muntrisico, marktrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, wijzigingen in de regelgeving, operationeel risico, betwistingen van klanten, concurrentie van andere en nieuwe spelers en de economie in het algemeen. Hoewel KBC al die risico's nauwlettend opvolgt en beheert binnen een strikt risicokader, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.

Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. Deze vloeien voornamelijk voort uit de impact van de oorlog in Oekraïne, niet alleen rechtstreeks, maar vooral onrechtstreeks door de stijging van de energie- en grondstoffenprijzen en de tekorten aan de aanbodzijde, die al onder druk stonden na de coronapandemie. Dat heeft geleid tot een stijging van de inflatie, met opwaartse druk op de rentetarieven, verminderde liquiditeit en volatiliteit op de financiële markten, zwakkere groeivoorzichten (waarbij de waarschijnlijkheid van een recessie of stagflatie is toegenomen) en bezorgdheid over de kredietwaardigheid van tegenpartijen in de meest blootgestelde economische sectoren tot gevolg. Die risico's beïnvloeden alle economieën in de wereld, maar vooral de Europese, inclusief de thuismarkten van KBC. Regelgeving en compliancerisico's (onder meer de kapitaalvereisten, 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. Cyberrisico is de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel. De oorlog in Oekraïne heeft de waakzaamheid op dat gebied opnieuw verhoogd. Ten slotte zien we dat regeringen in heel Europa aanvullende maatregelen nemen of overwegen om hun begrotingen (via hogere belastingen op de financiële sector) en hun burgers en bedrijven te ondersteunen (door bijvoorbeeld renteplafonds of moratoria op de terugbetaling van leningen in te voeren).

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 economische groei

Na twee opeenvolgende negatieve kwartaalgroei cijfers groeide de Amerikaanse economie in het derde kwartaal opnieuw met 0,6% ten opzichte van het vorige kwartaal (niet-geannualiseerd), voornamelijk dankzij de positieve bijdrage van de netto-uitvoer. Voor de komende twee kwartalen verwachten we een lichte krimp van de economie, grotendeels door de aanhoudend hoge inflatie en een verdere verstrakking van de financiële voorwaarden als gevolg van het monetaire beleid van de Fed en de sterke handelsewogen wisselkoers van de Amerikaanse dollar.

Na de sterke groei in de eerste twee kwartalen van 2022 bleef de groei in de eurozone ook in het derde kwartaal positief (0,2% kwartaal-op-kwartaal). De voorlopende vertrouwensindicatoren wijzen er echter op dat de economie van de eurozone in het vierde kwartaal van 2022 in een technische recessie zal terechtkomen, waarbij de economie in dat kwartaal en het eerste kwartaal van 2023 naar verwachting zal krimpen als gevolg van de energiecrisis en de verstrakkende financiële voorwaarden.

In het derde kwartaal van 2022 was de economische groei in zowel België als Tsjechië negatief (respectievelijk -0,1% en -0,4% kwartaal-op-kwartaal). Beide economieën zijn in het derde kwartaal dus wellicht in een technische recessie terechtgekomen vermits het reële bbp naar verwachting ook zal krimpen in het vierde kwartaal.

Het belangrijkste risico voor onze Europese groeivoorzichten op korte termijn houdt verband met kritieke energietekorten, veroorzaakt door het mogelijke onvermogen van Europa om een ernstige verstoring van de Russische gastoevoer te compenseren. Andere risico's blijven onder meer algemene, post-pandemische verstoringen van de toeleveringsketen, nieuwe covidbesmettingsgolven en kwetsbaarheid als gevolg van hoge schuld niveaus bij wereldwijd verstrakkende financieringsvoorwaarden.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Om de toenemende inflatiedruk te bestrijden, heeft de Fed zijn beleidsrente in het derde kwartaal verder verhoogd met telkens 75 basispunten eind juli en eind september en met nog eens 75 basispunten in november tot de huidige vork van 3,75% - 4,00%. Dat is hoger dan de door de Fed zelf geraamde neutrale rente op langere termijn. We verwachten dat de Fed zijn beleidsrente in de komende kwartalen verder zal verhogen. Bovendien is de afbouw van de balans van de Fed ('kwantitatieve verkrapping') sinds september op kruissnelheid, wat bijdraagt tot een verkrappend monetair beleid. Ondertussen verhoogde ook de ECB eind juli al haar beleidsrentes met 50 basispunten, en medio september en eind oktober nog eens met telkens met 75 basispunten. We verwachten dat de ECB haar rentetarieven nog verder zal verhogen en haar Asset Purchase Programme-portefeuille geleidelijk zal beginnen af te bouwen.

Na een beperkte en tijdelijke daling in juli als gevolg van toegenomen recessievrees, zetten zowel de Amerikaanse als de Duitse tienjaarsrentes hun synchrone opwaartse trend voort vanaf begin augustus, toen de markten ervan overtuigd raakten dat zowel de Fed als de ECB vastbesloten waren de prijsstabiliteit te herstellen. Per saldo steeg de rente op zowel Amerikaanse als Duitse tienjarige obligaties met ongeveer 100 basispunten in de periode tussen het begin van het derde kwartaal en midden oktober. In het derde kwartaal bleef de euro (EUR) in waarde dalen ten opzichte van de Amerikaanse dollar (USD). Dat was vooral een weerspiegeling van de algemene sterkte van de USD ten opzichte van de meeste andere valuta's, een gevolg van de renteverhogingscyclus van de Fed. Specifiek voor de wisselkoers van de euro speelde ook de kwetsbaarheid voor de aanhoudende energiecrisis een belangrijke rol. Aangezien deze factoren in de komende kwartalen wellicht aanwezig zullen blijven, verwachten we dat de euro verder in waarde zal dalen tot ongeveer 0,95 USD per EUR alvorens de bodem te bereiken en zeer geleidelijk te herstellen.

De Tsjechische kroon (CZK) bleef in het derde kwartaal vrij volatiel en schommelde rond de huidige waarde van 24,50 CZK per EUR binnen een vrij brede band. Gerichte valuta-interventies door de Tsjechische nationale bank (CNB) ondersteunden de wisselkoers van de CZK. De CNB heeft haar beleidsrente ongewijzigd gelaten op 7%, wat volgens ons de piek zal zijn in de huidige verkrappingscyclus. Daardoor zou de CZK in de komende kwartalen nog wat verder kunnen verzwakken ten opzichte van de EUR, voordat hij geleidelijk weer begint te stijgen. We verwachten dat verdere gerichte valuta-interventies van de CNB, indien nodig, de kroon in de komende kwartalen stabiel zullen houden ten opzichte van de euro.

Om de hoge inflatie aan te pakken, heeft de Hongaarse nationale bank (NBH) haar voornaamste beleidsrente (base rate) in vier stappen verhoogd van 7,75% tot het huidige niveau van 13%. De NBH gaf aan dat dit het einde zou zijn van haar verkrappingscyclus voor die beleidsrente. Gedurende het grootste deel van het derde kwartaal was de wisselkoers van de Hongaarse forint (HUF) ten opzichte van de euro volatiel maar per saldo stabiel. Sinds de tweede helft van september is de HUF echter sterk in waarde gedaald, vooral door de bezorgdheid van de markt over de gevolgen van de energiecrisis, met name voor het saldo van de lopende rekening, en de vrees voor een wereldwijde economische recessie. Nadat de NBH bijzondere rentemaatregelen voor buitenlandse investeerders had ingevoerd, herstelde de HUF zich gedeeltelijk. Niettemin is de munt ten opzichte van de EUR nog altijd aanzienlijk in waarde gedaald in vergelijking met de wisselkoers van begin 2022.

Guidance

Op basis van onze recentste macro-economische en activiteitsassumpties (geïmpacteerd door de inval van Rusland in Oekraïne, die grote macro-economische en financiële schokken en zeer volatiele markten heeft veroorzaakt) bevestigen we onze guidance*:

- Verwachting voor het boekjaar 2022 voor de 'totale opbrengsten': ongeveer 8,4 miljard euro, waarvan ongeveer 5,05 miljard euro nettorente-inkomsten.
- Verwachting voor het boekjaar 2022 voor de 'exploitatiekosten exclusief bankenheffing': ongeveer 4,15 miljard euro.
- Dat betekent dat het verschil in 2021-2022 tussen de jaar-op-jaar groei van de opbrengsten en de groei van de exploitatiekosten ongeveer 4,0% bedraagt.
- Verwachting voor de 'kredietkostenratio' voor 2022: tussen 10 en 25 basispunten.

Agenda	<ul style="list-style-type: none"> • Interimdividend: ex-coupon 14 november 2022, record 15 november 2022, payment 16 november 2022 • 4KW2022 resultaten: 9 februari 2023 • Jaarverslag over 2022: 3 april 2023 • Algemene vergadering: 4 mei 2023 • 1KW2023 resultaten: 16 mei 2023 • Andere: zie www.kbc.com / Investor Relations / Financiële kalender
Meer informatie over 3KW2022	<ul style="list-style-type: none"> • Quarterly Report: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten • Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties
Gedetailleerde informatie over de Oekraïne crisis	<ul style="list-style-type: none"> • Quarterly Report, Note 1.4 in 'Consolidated financial statements according to IFRS' • Bedrijfspresentatie
Definitie van ratio's	<ul style="list-style-type: none"> • 'Details of ratios and terms at KBC Group level' in het laatste deel van het Quarterly Report.

* De groepsguidance voor 2022 is gebaseerd op de volgende assumpties:

- Consolidatie van Raiffeisen Bulgaria vanaf midden 2022 en van KBC Bank Ireland voor het hele jaar 2022 (als gevolg van een vertraging in de goedkeuring van de transactie)
- Een additionele positieve resultaatsimpact van TLTRO3 van 73 miljoen euro in 2H22 (rekening houdend met neutralisatie van het TLTRO3-voordeel vanaf 23 november 2022)
- CNB beleidsrente van 7.00% tegen eind 2022 en verdere ECB renteverhogingen tijdens 2022 (2.25% tegen eind 2022)
- Geschatte volumegroei van ruwweg 8% jaar-op-jaar.

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: IR4U@kbc.be

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/woordvoester KBC-groep

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

* Dit nieuwsbericht bevat informatie waarop de Europese transparantieregelgeving 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
 Tel. 02 429 32 88 Pieter Kussé
 Tel. 02 429 85 44 Sofie Spiessens
pressofficekbc@kbc.be

KBC-persberichten zijn beschikbaar op
www.kbc.com
 Volg ons op www.twitter.com/kbc_group
 Blijf op de hoogte van [alle innovatieve oplossingen](#)