

Brussel, 12 november 2021 (07u00 CET)

KBC Groep: Resultaat derde kwartaal van 601 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)

	3KW2021	2KW2021	3KW2020	9M2021	9M2020
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	601	793	697	1 951	902
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,41	1,87	1,64	4,59	2,08
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	603	528	486	1 511	605
Tsjechië	209	168	116	500	281
Internationale Markten	-158	140	123	70	113
Groepscenter	-53	-42	-28	-130	-97
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	53,0	51,8	46,2	53,0	46,2

In het begin van het derde kwartaal werd België geconfronteerd met de verwoestende gevolgen van zware overstromingen in een aantal provincies. We willen nogmaals ons oprechte medeleven betuigen aan iedereen die rechtstreeks getroffen werd, en onze grote waardering uitspreken voor alle hulpverleners en vrijwilligers die zich onvermoeibaar voor de slachtoffers hebben ingezet. We staan volledig achter het akkoord dat is bereikt na besprekingen tussen Assuralia (de federatie van de Belgische verzekeringssector) en de overheden en dat meer zekerheid biedt aan alle slachtoffers. De afgelopen maanden hebben we al onze kennis en expertise ingezet - via ons brede netwerk van verzekeringsagenten, experts en herstellende - om ervoor te zorgen dat de schadeclaims van de getroffen klanten snel en correct worden afgehandeld. Tegelijkertijd staat ook de coronacrisis nog altijd hoog op de agenda. In veel landen draait de grootschalige uitrol van vaccins op volle toeren of bevindt die zich zelfs al in de eindfase. Het sociale leven wordt geleidelijk hervat, maar voorzichtigheid blijft geboden, want het virus is zeker nog niet overwonnen. Vanaf het begin van deze crisis hebben wij de verantwoordelijkheid genomen om de gezondheid van ons personeel en onze klanten te beschermen en er tegelijkertijd voor te zorgen dat de dienstverlening wordt voortgezet. We hebben ook nauw samengewerkt met overheidsinstanties om alle klanten die door het coronavirus zijn getroffen, te ondersteunen met diverse maatregelen, zoals betalingsuitstel voor leningen.

In de afgelopen maanden hebben we een aantal transacties gesloten die onze geografische focus hebben versterkt of aangepast. Zo versterkten we eind juli ons marktaandeel in Bulgarije door de overname van de Bulgaarse pensioenverzekerings- en levensverzekeringsactiviteiten van NN. En eind augustus bereikten we een akkoord over de verkoop van nagenoeg de volledige portefeuille non-performing hypothecaire kredieten van KBC Bank Ireland. Nog recenter sloten we ook een juridisch bindende overeenkomst over de verkoop van vrijwel alle performing kredieten en de depositoportefeuille van KBC Bank Ireland aan Bank of Ireland Group. Daarnaast zal als onderdeel van die transactie ook een kleine portefeuille van non-performing hypothecaire kredieten worden verkocht. De transactie moet nog worden goedgekeurd door de toezichhouder en de Ierse mededingingsautoriteiten. Het onmiddellijke eenmalige effect in het derde kwartaal van deze Ierse transacties op de winst-en-verliesrekening bedroeg -0,3 miljard euro na belastingen, en bij de finalisatie zullen ze een positief effect hebben van ongeveer 0,2 miljard euro. De finalisatie van beide transacties zal uiteindelijk leiden tot de terugtrekking van KBC uit de Ierse markt en zal een positief effect hebben op onze common equity ratio van zo'n 0,9 procentpunten.

De winst bedroeg 601 miljoen euro in het derde kwartaal van 2021, ondanks de negatieve eenmalige impact van 319 miljoen euro gerelateerd aan de nog lopende verkooptransacties in Ierland. De totale opbrengsten stegen tegenover het vorige kwartaal, doordat de hogere nettorente-inkomsten, nettoprovisie-inkomsten en overige netto-inkomsten het lagere resultaat uit schadeverzekeringen (dat negatief werd beïnvloed door de overstromingen in België) en de seizoensgebonden lagere dividendinkomsten meer dan compenseerden. Exclusief eenmalige en niet-operationele elementen (zoals wisselkoerseffecten en bankenheffingen), bleven de kosten nagenoeg stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal. De waardeverminderingen op kredieten droegen positief bij tot het resultaat, gezien de terugname van eerder geboekte waardeverminderingen voor de coronacrisis de negatieve impact van de nog lopende verkooptransacties in Ierland op de waardeverminderingen meer dan compenseerde. Zoals eerder aangekondigd, zullen we op 17 november 2021 een interimdividend van 3 euro per aandeel uitkeren, bestaande uit 2 euro per aandeel voor het boekjaar 2020 en 1 euro per aandeel als voorschot op het totale dividend voor het boekjaar 2021.

Sta me toe als slot nog iets te zeggen over onze mobile app. In september werd KBC Mobile door het onafhankelijke internationale onderzoeksbureau Sia Partners uitgeroepen tot beste mobilebankingapp ter wereld. Dat is een duidelijke erkenning van 10 jaar innoveren, ontwikkelen en aandachtig luisteren naar onze klanten. De Digital First-aanpak die we een jaar geleden lanceerden, werpt duidelijk zijn vruchten af en toont de innovatiekracht waarop we als groep kunnen bouwen, met als uiteindelijke doel het leven van onze klanten gemakkelijker te maken. Ik wil ook van deze gelegenheid gebruikmaken om onze klanten en alle andere stakeholders uitdrukkelijk te bedanken voor het vertrouwen dat ze in ons blijven stellen.



Johan Thijs
Chief Executive Officer

Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2021

- De **netto-rente-inkomsten** stegen met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en daalden met 1% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. De nettorentemarge voor het derde kwartaal van 2021 bedroeg 1,80%, een stijging met 1 basispunt ten opzichte van het vorige kwartaal en een daling met 1 basispunt ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar. De volumes bleven toenemen: de deposito's exclusief schuldcertificaten stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 7% ten opzichte van vorig jaar, terwijl de kredietverlening steeg met 2% tegenover het vorige kwartaal en met 4% ten opzichte van vorig jaar. Deze cijfers zijn berekend op autonome basis (exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten).
- De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) daalden met 18% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 23% ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar, hoofdzakelijk ten gevolge van de hogere technische lasten na de zware overstromingen in België (met een bruto impact van 100 miljoen euro). De verdiende schadeverzekeringspremies stegen met 4% tegenover het vorige kwartaal en met 8% jaar-op-jaar. De gecombineerde ratio voor de eerste negen maanden van 2021 bedroeg een uitstekende 87%. De verkoop van onze **levensverzekeringsproducten** daalde met 7% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar steeg met 9% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar.
- De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal en met maar liefst 20% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. In beide gevallen was dat voornamelijk te danken aan een stijging van de vergoedingen voor onze vermogensbeheeractiviteiten en, in mindere mate, aan hogere provisie-inkomsten met betrekking tot onze bankdiensten.
- Het **trading- en reëlewaarderresultaat** lag in de lijn van het lage cijfer van het vorige kwartaal en was 67% lager dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar.
- Alle **resterende overige opbrengsten** samen stegen met 67% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 84% ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar, voornamelijk dankzij gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van obligaties.
- De **kosten** stegen met 5% tegenover het vorige kwartaal en 11% jaar-op-jaar. In beide gevallen was dat bijna volledig toe te schrijven aan factoren zoals wisselkoerseffecten, bankheffingen, wijzigingen in de consolidatiekring (OTP Banka Slovensko) en eenmalige posten, waaronder 81 miljoen euro aan personeelsgerelateerde kosten in Ierland in het afgelopen kwartaal als gevolg van de nog lopende verkooptransacties daar. Zonder dergelijke elementen bleven de kosten nagenoeg stabiel. De resulterende kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van 2021 bedroeg 54%. Bij die berekening zijn bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing gelaten en zijn de bankheffingen gelijkmatig over het jaar gespreid. Wanneer alle bankheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio 50% voor de eerste negen maanden van 2021.
- In het afgelopen kwartaal werd 66 miljoen euro aan **waardeverminderingen op kredieten** teruggenomen, tegenover een nettoterugname van 130 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettotoename van 52 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De nettoterugname in het derde kwartaal van 2021 hield verband met een aanzienlijke terugname (260 miljoen euro) van collectieve waardeverminderingen die eerder werden geboekt in verband met de coronacrisis, die de eenmalige waardevermindering van 170 miljoen euro in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland meer compenseerde. Als gevolg daarvan bedroeg de kredietkostenratio in de eerste negen maanden van 2021 -0,20%, tegenover 0,60% voor heel 2020 (een minteken impliceert een positief effect op de resultaten).
- De **belastingen** stegen met 43% ten opzichte van het vorige kwartaal, onder meer als gevolg van de *derecognition* van uitgestelde belastingvorderingen naar aanleiding van de lopende verkooptransacties in Ierland.
- Onze **liquiditeitspositie** bleef sterk met een LCR van 167% en NSFR van 153%. Onze **kapitaalbasis** bleef even solide, met een fully loaded common equity ratio van 16,4% (conform de ECB-regels is de tussentijdse winst van de interimkwartalen hierin niet begrepen).



Overzicht van resultaten en balans

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

	3KW2021	2KW2021	1KW2021	4KW2020	3KW2020	9M2021	9M2020
Nettorente-inkomsten	1 112	1 094	1 068	1 067	1 122	3 274	3 400
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	150	213	238	192	233	601	673
Verdiende premies	484	463	453	450	448	1 399	1 327
Technische lasten	-334	-250	-215	-258	-215	-798	-654
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	12	10	12	4	1	35	6
Verdiende premies	256	272	292	382	267	820	841
Technische lasten	-244	-262	-280	-378	-266	-786	-834
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	23	1	-13	10	-9	10	-30
Dividendinkomsten	11	18	7	11	12	36	41
Nettore resultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	28	29	127	80	85	183	-47
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	4	-1	2	-1	1	5	4
Nettoprovisie-inkomsten	467	450	441	403	390	1 357	1 207
Overige netto-inkomsten	77	38	53	37	37	168	139
Totale opbrengsten	1 884	1 853	1 933	1 802	1 872	5 671	5 394
Exploitatiekosten	-1 025	-972	-1 320	-988	-926	-3 318	-3 168
Bijzondere waardeverminderingen	45	123	77	-122	-63	245	-1 060
w/v: op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	66	130	76	-57	-52	272	-1 018
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-2	1	-2	-2	-2	-3	-9
Resultaat vóór belastingen	903	1 005	688	690	881	2 595	1 157
Belastingen	-302	-211	-131	-152	-184	-644	-255
Resultaat na belastingen	601	793	557	538	697	1 951	902
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	601	793	557	538	697	1 951	902
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,41	1,87	1,31	1,26	1,64	4,59	2,08
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,41	1,87	1,31	1,26	1,64	4,59	2,08

Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS

KBC-groep (in miljoenen euro)	30-09-2021	30-06-2021	31-03-2021	31-12-2020	30-09-2020
Balanstotaal	354 336	368 596	351 818	320 743	321 053
Leningen & voorschotten aan klanten (excl. rev. repo's)	156 712	164 344	160 960	159 621	157 773
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	66 269	71 098	71 981	71 784	71 310
Deposito's van klanten (excl. schuld papier en repo's)	198 021	201 420	197 268	190 553	185 182
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 971	18 976	18 939	18 718	18 613
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 213	13 128	12 922	12 724	12 482
Eigen vermogen van de aandeelhouders	22 096	21 600	20 768	20 030	19 244

Selectie van ratio's

KBC-groep (geconsolideerd)	9M2021	FY2020
Rendement op eigen vermogen ³	13%	8%
Kosten-inkomstenratio groep [exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankheffing]	59% [54%]	58% [57%]
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	87%	85%
Common equity ratio, Basel III Danish Compromise, fully loaded [transitioneel]	16,4% [16,9%]	17,6% [18,1%]
Common equity ratio FICOD, fully loaded [transitioneel]	15,7% [16,1%]	16,4% [16,9%]
Kredietkostenratio ⁴	-0,20%	0,60%
Ratio impaired kredieten	3,1%	3,3%
w/v impaired kredieten > 90 dagen achterstallig	1,6%	1,8%
Net stable funding ratio (NSFR)	153%	146%
Liquidity coverage ratio (LCR)	167%	147%

1 Ook Trading- en reëlewaarderesultaat genoemd.

2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

3 Wordt 16% als de banktaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden en de impact van de nog lopende verkooptransacties in Ierland wordt uitgesloten.

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

Impact van de 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.

Analyse van het kwartaal (3KW2021)

Totale opbrengsten

1 884 miljoen euro

- De totale opbrengsten stegen met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal.
- De nettoprovisie-inkomsten, nettorente-inkomsten en overige netto-inkomsten stegen en de technische inkomsten uit schadeverzekeringen en dividendinkomsten daalden kwartaal-op-kwartaal.

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 112 miljoen euro in het derde kwartaal van 2021, een stijging met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en een daling met 1% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. Tegenover het vorige kwartaal profiteerden de nettorente-inkomsten van de aanhoudende groei van de kredietvolumes (zie hieronder), de renteverhogingen in Tsjechië, de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, en het hogere aantal dagen in het beschouwde kwartaal. Die effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door een aantal factoren, waaronder het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes in eurolanden, druk op de marges van de portefeuilles hypothecaire kredieten in de Centraal- en Oost-Europese landen en lagere rente-inkomsten uit de obligatieportefeuille van de verzekeraar (inclusief aan de inflatie gekoppelde obligaties). Tegenover een jaar geleden was de kleine daling van de nettorente-inkomsten toe te schrijven aan een aantal factoren, zoals de algemeen lagere herbeleggingsrentes, de druk op de marges van de portefeuilles hypothecaire kredieten in Centraal- en Oost-Europa en de lagere rente-inkomsten uit de obligatieportefeuille van de verzekeraar (deels als gevolg van een positieve eenmalige post van 26 miljoen euro in het referentiekwartaal), die het positieve effect van de toename van de kredietportefeuille, de renteverhogingen in Tsjechië, de lagere financieringskosten (inclusief het positieve effect van TLTRO III), de consolidatie van OTP Banka Slovensko (vanaf 2021 opgenomen in het groepsresultaat), de ruimere toepassing van negatieve rentevoeten op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, en een positief wisselkoerseffect meer dan tenietdeden. De nettorentemarge voor het derde kwartaal van 2021 bedroeg 1,80%, een stijging met 1 basispunt ten opzichte van het vorige kwartaal en een daling met 1 basispunt ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar. Voor een indicatie van de verwachte nettorente-inkomsten voor boekjaar 2021, zie 'Guidance' op pagina 10 van dit verslag.

De klantendeposito's exclusief schuld papier stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 7% jaar-op-jaar op autonome basis (zonder de wisselkoerseffecten en de effecten van wijzigingen in de consolidatiekring). Het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg op autonome basis met 2% tegenover het vorige kwartaal en met 4% jaar-op-jaar. Het volume van de leningen waarvoor in het kader van de verschillende steunregelingen betalingsuitstel werd verleend, bedroeg 10,9 miljard euro (inclusief de EBA-conforme moratoria en de niet langer EBA-conforme regeling in Hongarije, maar exclusief Ierland). Ongeveer 97% van de EBA-conforme moratoria zijn ondertussen verstreken en voor bijna 97% van die leningen zijn de betalingen volledig hervat. Daarnaast hebben we voor ongeveer 1 miljard euro aan leningen verstrekt die vallen onder de verschillende coronagerelateerde overheidsgarantieregelingen in onze thuismarkten.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 174 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een daling van 18% ten opzichte van het vorige kwartaal en 23% ten opzichte van derde kwartaal van vorig jaar. In beide gevallen werden de stijging van de verdiende premies (+4% tegenover het vorige kwartaal en +8% jaar-op-jaar) en het betere herverzekeringresultaat (zie hieronder) meer dan tenietgedaan door een aanzienlijke stijging van de technische lasten (+34% tegenover het vorige kwartaal en +55% jaar-op-jaar), omdat in het afgelopen kwartaal voor 100 miljoen euro aan schadeclaims werden opgenomen als gevolg van de zware overstromingen in delen van België (na herverzekering komt het nettobedrag neer op ongeveer 79 miljoen euro, waarvan 38 miljoen euro boven de wettelijke limiet (dat is het plafond dat in de Belgische wetgeving is ingevoerd voor de tussenkomst van verzekeraars in geval van zeer grote overstromingen)). In totaal kwam de gecombineerde ratio voor de eerste negen maanden van 2021 uit op een nog altijd uitstekende 87%, tegenover 85% voor het boekjaar 2020.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 11 miljoen euro, tegenover 10 miljoen euro in het vorige kwartaal en 0 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten in het afgelopen kwartaal (458 miljoen euro) daalde met 7% ten opzichte van het vorige kwartaal, vooral door een lagere verkoop van tak 23-verzekeringsproducten in België en de Tsjechië. De verkoop van levensverzekeringen steeg met 9% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar, vooral dankzij een hogere verkoop van tak 23-producten in België en Bulgarije (dat laatste ondersteund door de consolidatie van de Bulgaarse levensverzekeringsactiviteiten van NN). In totaal bedroeg het aandeel van tak 23-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 53% in het derde kwartaal van 2021, en 47% voor de tak 21-producten.

In het afgelopen kwartaal bedroegen de **nettoprovisie-inkomsten** 467 miljoen euro, 4% meer dan in het voorgaande kwartaal, voornamelijk dankzij hogere beheersvergoedingen voor onze vermogensbeheeractiviteiten en, in mindere mate, hogere vergoedingen voor bankdiensten (deels als gevolg van een seizoensgebonden stijging van de vergoedingen voor betaaldiensten), en slechts beperkt tenietgedaan door hogere betaalde distributievergoedingen. De nettoprovisie-inkomsten stegen met maar liefst 20% ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar, dankzij een combinatie van aanzienlijk hogere vergoedingen voor zowel onze vermogensbeheerdiensten (+22%, toe te schrijven aan hogere beheersvergoedingen) als onze bankdiensten (+11%, onder

meer dankzij hogere vergoedingen voor betaaldiensten, netwerkinkomsten en effectentransacties), en eveneens slechts licht gecompenseerd door hogere betaalde distributievergoedingen. Eind september 2021 bedroeg ons totale beheerde vermogen 229 miljard euro, een stijging van 1% tegenover het vorige kwartaal en 12% jaar-op-jaar. In beide gevallen was de groei voornamelijk te danken aan een verdere stijging van de activaprijzen, in combinatie met een netto-instroom. Er was daarbij ook een belangrijke verschuiving van institutionele en adviesmandaten met lage marges naar retailfondsen.

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg een relatief lage 28 miljoen euro, min of meer vergelijkbaar met het lage cijfer van het vorige kwartaal en 67% minder dan in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Tegenover het vorige kwartaal werd de hogere marktwaarde van derivaten die worden gebruikt voor balansbeheer min of meer tenietgedaan door een lager resultaat op de aandelenportefeuille van de verzekeraar en lagere dealingroom- en andere inkomsten. Jaar-op-jaar konden de hogere dealingroominkomsten en het iets betere resultaat van de aandelenportefeuille van de verzekeraar de aanzienlijke daling van de marktwaardeaanpassingen en de lagere marktwaarde van derivaten die worden gebruikt voor balansbeheer, niet compenseren.

De **resterende overige inkomsten** omvatten 11 miljoen euro dividendinkomsten (min of meer hetzelfde cijfer als een jaar geleden, maar minder dan in het vorige kwartaal, omdat in het tweede kwartaal van het jaar traditioneel het grootste deel van de dividenden wordt ontvangen) en 77 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Dat laatste was hoger dan de normale run rate voor deze post, dankzij relatief hoge gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van obligaties. De overige netto-inkomsten omvatten ook twee elkaar compenserende eenmalige posten (een meerwaarde van 13 miljoen euro op de verkoop van de KBC-toren in Antwerpen en een bijkomend bedrag van -13 miljoen euro met betrekking tot de tracker mortgage review in Ierland).

<p>Exploitatiekosten</p> <p>1 025 miljoen euro</p>	<ul style="list-style-type: none"> • De exploitatiekosten stegen met 5% tegenover het vorige kwartaal en met 11% ten opzichte van vorig jaar, in beide gevallen bijna volledig door factoren zoals wisselkoerseffecten, bankenheffingen, wijzigingen in de consolidatiekring en eenmalige posten, waaronder de kosten geboekt in Ierland in verband met de nog lopende verkooptransacties. • De kosten-inkomstenratio van de groep voor de eerste negen maanden van 2021 bedroeg 54% (wanneer bepaalde niet-operationele items buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffingen gelijkmatig over het jaar worden gespreid) of 50% (wanneer de bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten).
--	---

De exploitatiekosten bedroegen 1 025 miljoen euro in het derde kwartaal van 2021, een stijging met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal. Die stijging is volledig toe te schrijven aan wisselkoerseffecten, bankenheffingen en enkele eenmalige posten, waaronder de negatieve impact van kosten in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland (81 miljoen euro), de terugname van een kostenvoorziening in verband met de verkoop van de KBC-toren in Antwerpen (9 miljoen euro) en het feit dat in het vorige kwartaal een uitzonderlijke Covid-bonus voor het personeel werd geboekt (18 miljoen euro). Jaar-op-jaar stegen de kosten met 11%. Opnieuw was dat grotendeels toe te schrijven aan factoren zoals wisselkoerseffecten, bankenheffingen en wijzigingen in de consolidatiekring (OTP Banka Slovensko), alsook aan eenmalige posten, waaronder het negatieve effect van kosten in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland en de terugname van een kostenvoorziening in verband met de verkoop van de KBC-toren in Antwerpen.

De kosten-inkomstenratio voor de groep bedroeg 59% voor de eerste negen maanden van 2021. Bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het volledige jaar (in werkelijkheid wordt het grootste deel van de bankenheffing in het eerste kwartaal van het jaar geboekt) en met uitsluiting van bepaalde niet-operationele posten, bedroeg de ratio 54%, tegenover 57% voor het volledige jaar 2020. Wanneer alle bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, daalde de kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van het jaar tot 50%.

Voor een indicatie van de verwachte stijging van de kosten voor boekjaar 2021, zie 'Guidance' op pagina 10 van dit verslag.

<p>Waardeverminderingen op kredieten</p> <p>66 miljoen euro terugname</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten in het derde kwartaal van 2021, doordat terugnames van collectieve waardeverminderingen die eerder werden geboekt in verband met de coronacrisis het negatieve eenmalige effect van de nog lopende verkooptransacties in Ierland meer dan compenseerden. • Kredietkostenratio voor de eerste negen maanden van 2021: -0,20%.
---	--

In het derde kwartaal van 2021 noteerden we een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 66 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 130 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettotoename van 52 miljoen euro in het derde kwartaal van 2020. De terugname van 66 miljoen euro in het afgelopen kwartaal omvatte een eenmalige 170 miljoen euro in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland en 23 miljoen euro voor individuele dossiers. Beide posten werden ruimschoots gecompenseerd door het positieve effect van een terugname van 260 miljoen euro voor eerder geboekte collectieve waardeverminderingen in verband met de coronacrisis. Als gevolg daarvan daalden de resterende collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis die eind september 2021 in de boeken stonden tot 368 miljoen euro, tegenover 628 miljoen euro eind juni. Een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie over de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis vindt u in Toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag.

Opgesplitst per land bedroegen de nettoterugnages van waardeverminderingen op kredieten 139 miljoen euro in België, 50 miljoen euro in Tsjechië, 14 miljoen euro in Slowakije, 12 miljoen euro in Hongarije en 2 miljoen euro in Bulgarije. Alleen Ierland (als gevolg van de lopende verkooptransacties daar) en het Groepscenter boekten een toename van de waardeverminderingen op kredieten (van respectievelijk 149 miljoen euro en 2 miljoen euro).

Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio -0,20% voor de eerste negen maanden van 2021 (0,10% zonder het voor de coronacrisis geboekte bedrag), tegenover 0,60% voor heel 2020 (0,16% zonder het voor de coronacrisis geboekte bedrag). Een negatief cijfer betekent een positief effect op het resultaat. Eind september 2021 stond ongeveer 3,1% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), tegenover 3,3% eind 2020. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,6% van de kredietportefeuille, tegenover 1,8% eind 2020. Opmerking: als we de eenmalige waardevermindering in Ierland buiten beschouwing laten, zou de kredietkostenratio zonder het effect van de coronacrisis -0,02% bedragen, terwijl de ratio van impaired kredieten zonder Ierland 2,5% zou bedragen.

Voor een indicatie van de verwachte invloed van de waardeverminderingen op kredieten voor boekjaar 2021, zie 'Guidance' op pagina 10 van dit verslag.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 21 miljoen euro, tegenover 6 miljoen euro in het vorige kwartaal en 11 miljoen euro in het derde kwartaal van 2020. Het cijfer voor het beschouwde kwartaal omvat ongeveer 15 miljoen euro aan waardeverminderingen voor materiële en immateriële activa in verband met de hierboven vermelde lopende verkooptransacties in Ierland, alsook ongeveer 5 miljoen euro in Hongarije die verband houdt met modificatieverliezen op de verlenging van het betalingsuitlet.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	603 miljoen euro	209 miljoen euro	-158 miljoen euro	-53 miljoen euro

België: het nettoresultaat (603 miljoen euro) is met 14% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal, enerzijds door de stijging van de overige netto-inkomsten en de nettoprovisie-inkomsten, tenietgedaan door een aanzienlijke daling van het technische resultaat uit schadeverzekeringen (wat te maken had met de zware overstromingen in delen van het land), en in mindere mate door lagere nettorente-inkomsten, trading- en reëlewaarde-inkomsten en dividendinkomsten, lagere kosten (het derde kwartaal omvat een positieve eenmalige post en in het vorige kwartaal werd een uitzonderlijke Covid-bonus voor het personeel geboekt) en fors hogere terugnames van waardeverminderingen op kredieten dan in het vorige kwartaal.

Tsjechië: het nettoresultaat (209 miljoen euro) is met 24% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal, als we de wisselkoerseffecten buiten beschouwing laten. Dat was te danken aan een combinatie van hogere totale opbrengsten (dankzij de stijging van de nettorente-inkomsten en het trading- en reëlewaarderesultaat), lagere kosten (deels omdat in het vorige kwartaal een uitzonderlijke Covid-bonus voor het personeel werd geboekt), en een min of meer stabiel niveau van terugnames voor waardeverminderingen vergeleken met het vorige kwartaal.

Internationale Markten: het nettoresultaat van -158 miljoen euro is als volgt samengesteld: 29 miljoen euro in Slowakije, 62 miljoen euro in Hongarije, 33 miljoen euro in Bulgarije en -282 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie daalde het nettoresultaat met 298 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal, bijna volledig toe te schrijven aan Ierland, waar de impact van de nog lopende verkooptransacties leidde tot eenmalige kosten, bijkomende waardeverminderingen en een negatief belastingeffect.

Groepscenter: het nettoresultaat (-53 miljoen euro) lag 11 miljoen euro lager dan in het vorige kwartaal, deels door de combinatie van iets lagere totale opbrengsten, hogere kosten en lagere waardeverminderingen.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	9M2021	FY2020	9M2021	FY2020	9M2021	FY2020
Kosten-inkomstenratio exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	50%	54%	54%	52%	63%	64%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	87%	84%	87%	87%	85%	84%
Kredietkostenratio*	-0,29%	0,57%	-0,47%	0,67%	0,41%	0,78%
Ratio impaired kredieten	2,4%	2,3%	2,0%	2,3%	5,9%	6,9%

* Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed). 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
	23,6 miljard euro	16,4%	167%	153%

Eind september 2021 bedroeg ons totaal eigen vermogen 23,6 miljard euro, waarvan 22,1 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg met 2,1 miljard euro ten opzichte van eind 2020. Dat is toe te schrijven aan het gecombineerde effect van een aantal posten, waaronder de winst over de eerste negen maanden van 2021 (+2 miljard euro), de uitkering van het dividend aan de aandeelhouders in mei 2021 (-0,2 miljard euro), een stijging van de herwaarderingsreserves (+0,3 miljard euro) en een aantal minder belangrijke posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.

Op 30 september 2021 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 16,4%, tegenover 17,6% eind 2020. De daling is grotendeels toe te schrijven aan de dividenduitkering van 3 euro per aandeel die in november is gepland. Volgens de ECB-regels is de tussentijdse winst over de eerste negen maanden van het jaar niet in de ratio op 30 september 2021 begrepen. Merk op dat na finalisatie van de transactie met Bank of Ireland Group (naar verwachting in de tweede helft van 2022), de common equity ratio met +0,9 procentpunten zal verbeteren, voornamelijk door de vermindering van de risicogewogen activa. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind september 2021 218%, tegenover 222% eind 2020 (de daling heeft vooral te maken met de overname van de Bulgaarse pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten van NN). Voor meer details en aanvullende informatie over de solvabiliteit zie 'Solvabiliteit' in het deel 'Overige informatie' van het kwartaalverslag.

Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 167% en een NSFR-ratio van 153% (tegenover respectievelijk 147% en 146% eind 2020).

Analyse van de year-to-date periode (9M2021)

<p>Nettowinst</p> <p>1 951 miljoen euro</p>	<ul style="list-style-type: none"> De nettowinst is meer dan verdubbeld jaar-op-jaar. De referentieperiode in 2020 omvatte hoge collectieve waardeverminderingen op kredieten in verband met de coronacrisis (784 miljoen euro), tegenover een nettoterugname van 415 miljoen euro in de huidige periode. Daarnaast stegen zowel het trading- en reëlewaarderesultaat als de nettoprovisie-inkomsten en overige netto-inkomsten. De nettorente-inkomsten, het verzekeringstechnisch resultaat uit schadeverzekeringen en de dividendinkomsten daalden. De kosten stegen ten opzichte van vorig jaar, maar de stijging is volledig toe te schrijven aan eenmalige posten, wisselkoerseffecten, bankenheffingen en wijzigingen in de consolidatiekring.
--	--

Hoofdpijnen (ten opzichte van de eerste negen maanden van 2020):

- Lagere nettorente-inkomsten (-4% tot 3 274 miljoen euro), als gevolg van een aantal factoren, waaronder lagere herbeleggingsrentes in het algemeen, druk op de marges van de portefeuilles hypothecaire leningen in de Centraal- en Oost-Europese landen en lagere rente-inkomsten uit de obligatieportefeuille van de verzekeraar (deels als gevolg van een eenmalige post van 26 miljoen euro in de referentieperiode). Deze posten werden slechts voor een deel gecompenseerd door het positieve

effect van lagere financieringskosten (met inbegrip van het effect van TLTRO III), een grotere kredietportefeuille, de consolidatie van OTP Banka Slovensko, de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, het per saldo hogere positieve effect van ALM-forexswaps en een positief wisselkoerseffect. Op autonome basis (wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten) steeg het volume van deposito's exclusief schuldbewijzen met 7% en dat van kredieten aan klanten met 4% jaar-op-jaar. De nettorentemarge voor de eerste negen maanden van 2021 bedroeg 1,79%, een daling met 7 basispunten jaar-op-jaar.

- Lichte daling van de bijdrage in de winst door het verzekeringstechnische resultaat (-0,5% tot 646 miljoen euro). Het verzekeringstechnische resultaat uit schadeverzekeringen daalde met 5% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar als gevolg van de hogere technische lasten (onder meer als gevolg van de overstromingen in België en de tornado in Tsjechië), die niet volledig konden worden gecompenseerd door de hogere premie-inkomsten en een beter resultaat uit afgestane herverzekering. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg 87%, tegenover 85% voor boekjaar 2020. De verkoop van levensverzekeringen (1 423 miljoen euro) steeg licht (met 1%), dankzij een hogere verkoop van tak 23-producten.
- Hogere nettoprovisie-inkomsten (+12% tot 1 357 miljoen euro), voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de provisies voor vermogensbeheerdiensten en, in mindere mate, een stijging van de vergoedingen voor bepaalde bankdiensten. Eind september 2021 bedroeg het totale beheerde vermogen 229 miljard euro, 12% meer dan een jaar geleden (11% koersstijging, 1% netto-instroom).
- Veel hoger trading- en reëlewaarderesultaat (gestegen van -47 miljoen euro tot 183 miljoen euro). In het cijfer voor de referentieperiode zit de uiterst negatieve performance in het eerste kwartaal van 2020 (-385 miljoen euro) vervat, gerelateerd aan het feit dat het uitbreken van de coronacrisis in dat kwartaal aanvankelijk de beurzen deed kelderen, de kredietsspreads deed toenemen en de langetermijnrente deed dalen.
- Stijging van alle overige opbrengsten samen (+14% tot 209 miljoen euro) dankzij gestegen overige netto-inkomsten (die onder meer profiteerden van hoge gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van obligaties).
- Hogere exploitatiekosten (+5% tot 3 318 miljoen euro), volledig toe te schrijven aan wisselkoerseffecten, hogere bankheffingen, de consolidatie van OTP Banka Slovensko en een aantal eenmalige posten, waaronder personeelskosten in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland en de boeking van een uitzonderlijke Covid-bonus die aan het personeel werd toegekend. Deze posten buiten beschouwing gelaten, bleven de kosten tegenover een jaar geleden min of meer stabiel. De kosten-inkomstenratio bedroeg 59%, of 54% als de bankheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (tegenover 57% voor boekjaar 2020). Wanneer de bankheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, daalde de kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van 2021 tot 50%.
- Aanzienlijke daling van de waardeverminderingen op kredieten (nettoterugname van 272 miljoen euro, tegenover een nettotoename van 1 018 miljoen euro in de referentieperiode). We wijzen erop dat de referentieperiode 784 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis omvatte, tegenover een nettoterugname van 415 miljoen euro in de huidige periode. Dat werd gedeeltelijk tenietgedaan door het negatieve eenmalige effect van 170 miljoen euro in verband met de nog lopende verkooptransacties in Ierland. Daardoor verbeterde de kredietkostenratio voor de hele groep tot -0,20%, tegenover 0,60% voor boekjaar 2020 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het nettoresultaat van 1 951 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2021 is als volgt samengesteld: 1 511 miljoen euro voor divisie België (een stijging van 906 miljoen euro ten opzichte van een jaar eerder), 500 miljoen euro voor divisie Tsjechië (een stijging van 218 miljoen euro), 70 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (een daling van 42 miljoen euro) en -130 miljoen euro voor Groepscenter (een daling van 33 miljoen euro). Het resultaat voor de divisie Internationale Markten voor de eerste negen maanden van 2021 is samengesteld uit 67 miljoen euro voor Slowakije, 180 miljoen euro voor Hongarije, 85 miljoen euro voor Bulgarije en -261 miljoen euro voor Ierland (door de impact van de lopende verkooptransacties daar).

Recente ESG-ontwikkelingen

Wij nemen onze rol in de samenleving, en meer bepaald de financiering van de overgang naar een groenere en duurzamere economie, heel ernstig. In het afgelopen kwartaal hebben we de analyse voortgezet van de risico's en opportuniteiten voor de sectoren en gerelateerde producten die het meest klimaatgevoelig zijn. In overeenstemming met de engagementen die we zijn aangegaan, zullen we voor die sectoren uiterlijk in het derde kwartaal van 2022 doelstellingen vastleggen die aansluiten bij die van het Klimaatakkoord van Parijs. Alvast één concrete beslissing naar aanleiding van deze analyse is dat we het aanboren en ontwikkelen van nieuwe olie- of gasvelden niet langer zullen financieren. Deze uitsluiting, die we op 27 oktober 2021 aankondigden, komt boven op het reeds bestaande verbod om onconventionele olie- en gasvelden (Arctische en Antarctische on- en off-shore olie en gas, diepzeeboringen, teerzand, schalieolie en -gas) te financieren. Bovendien zal de looptijd van alle nieuwe financieringen voor verticaal geïntegreerde olie- en gasbedrijven worden beperkt tot uiterlijk 2030, tenzij het betrokken bedrijf er zich publiekelijk toe heeft verbonden geen nieuwe olie- of gasvelden meer te exploiteren. Deze nieuwe beperkingen

zijn in overeenstemming met de meest recente bevindingen van het Internationaal Energieagentschap (IAE), waaruit blijkt dat er inmiddels voldoende olie- en gasbronnen zijn aangeboord om de wereldwijde primaire energievoorziening te dekken.

We wijzen er ook nog eens op dat we sinds 2016 onze rechtstreekse blootstelling aan de steenkoolsector (zowel de ontginning van steenkool als het gebruik ervan voor de productie van elektriciteit of warmte) hebben afgebouwd, waardoor, zoals eerder meegedeeld, onze rechtstreekse blootstelling aan steenkoolgerelateerde projecten en activiteiten sinds 30 juni 2021 tot nul is teruggebracht. We hebben die doelstelling zes maanden vroeger bereikt dan gepland en schatten dat we de daarmee samenhangende financiering van CO₂-uitstoot in de afgelopen vijf jaar met ongeveer 6 miljoen ton hebben verminderd, wat overeenkomt met de uitstoot van ongeveer 5 400 vluchten tussen Brussel en New York.

Tijdens het afgelopen kwartaal finaliseerde ČSOB in Tsjechië ook met succes zijn eerste bedrijfsobligatiemandaat in euro (ter waarde van 1 miljard euro) voor CTP, in overeenstemming met de ICMA Green Bond Standards. CTP is een toonaangevende eigenaar en ontwikkelaar van logistiek vastgoed in Centraal-Europa. Als koploper in de sector op het gebied van duurzame financiering gebruikt CTP alle opbrengsten van zijn obligatietransacties voor gebouwen met een zeer goed of uitmuntend extern duurzaamheidscertificaat.

In het algemeen zijn we zeer verheugd te zien dat onze klanten steeds meer belangstelling tonen voor duurzaamheid en zich duidelijk meer bewust zijn van de behoefte aan klimaatgerelateerde maatregelen. Zo hebben we bijvoorbeeld sinds het tweede kwartaal van 2020 meer dan 750 gesprekken over klimaat gevoerd met bedrijfsklanten in België om hen te inspireren en te doen nadenken over klimaatuitdagingen. Tot op heden heeft dat ertoe geleid dat 65 bedrijfsklanten concrete acties hebben ondernomen om de klimaatverandering tegen te gaan, samen met Encon, de partner in duurzaamheid van KBC Corporate Banking in België. Deze acties nemen diverse vormen aan, zoals het opstellen van een duurzaamheidsstrategie of concrete investeringsprojecten in vastgoed, energie en mobiliteit. Bij KBC Asset Management merkten we eveneens een aanhoudende instroom van middelen in onze maatschappelijk verantwoorde beleggingsfondsen. Die fondsen vertegenwoordigden op 30 september 2021 een bedrag van 22,2 miljard euro, een stijging met een derde ten opzichte van eind 2020.

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. Die hebben vooral te maken met de impact van de coronacrisis op de wereldeconomie, zowel als gevolg van een nieuwe golf van infecties als door tekorten aan de aanbodzijde veroorzaakt door de pandemie en de daarmee samenhangende vrees voor inflatie. Die risico's komen boven op de risico's die verband houden met macro-economische en politieke ontwikkelingen, die gevolgen hebben voor de mondiale en Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC. De onzekerheid over de regelgeving en compliancierisico's (onder meer met betrekking tot 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, zoals blijkt uit de overstromingen van afgelopen zomer in West-Europa, waaronder ook in België. Ten slotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

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

Onze kijk op economische groei

Net zoals in het tweede kwartaal was de kwartaalgroei in de VS en de eurozone in het derde kwartaal opnieuw positief, ondanks een groeivertraging in de VS. De economie van de eurozone groeide in het derde kwartaal met hetzelfde percentage als in het tweede kwartaal (2,2%). De Europese economische activiteit zal tegen eind 2021 waarschijnlijk opnieuw het niveau van vóór de pandemie bereiken. Onze groeivoorzichten voor de thuismarkten van KBC liggen grotendeels in lijn met onze vooruitzichten voor de eurozone. We schatten met andere woorden dat de kwartaalgroei in het derde kwartaal weer positief was en boven het potentiële groeitempo op lange termijn lag. Volgens de op dit ogenblik beschikbare bbp-gegevens is de economische groei in het derde kwartaal in België toegenomen tot 1,8% (in vergelijking met 1,7% in het tweede kwartaal), en ook in Tsjechië is de groei

opgelopen tot 1,4% (in vergelijking met 1,0% in het tweede kwartaal). De voornaamste risico's voor onze groeivoorzichten op korte termijn zijn onder meer langer dan verwachte bottlenecks aan de aanbodzijde, langer aanhoudende hoge energieprijzen en een negatieve loon-prijsspiraal indien de stijgende inflatieverwachtingen zich in het loonvormingsproces vertalen.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

De Fed besliste zijn obligatieaankoopprogramma vanaf november 2021 af te bouwen ('tapering'). De eerste renteverhoging door de Fed zal waarschijnlijk in 2022 plaatsvinden, nadat die tapering is afgerond. Dat scenario is consistent met de eigen forward guidance van de Fed, de over het algemeen gunstige ontwikkeling van de Amerikaanse arbeidsmarkt en de sterke inflatiedynamiek van dit moment.

Zowel de Amerikaanse als de Duitse 10-jaarsrente daalde aan het begin van het derde kwartaal, maar bereikte daarna een dieptepunt en begon weer te stijgen tot een niveau dat momenteel iets hoger ligt dan aan het begin van het derde kwartaal (vooral in de VS). Wij verwachten dat de opwaartse trend in het vierde kwartaal van 2021 en begin 2022 zal aanhouden, vooral als gevolg van de hogere inflatieverwachtingen en de marktverwachting dat de Fed zijn (rente)beleid vroeger zou kunnen verstrakken. Voor de Duitse rente speelt de correlatie met de Amerikaanse rente een rol, evenals het naderende einde van het PEPP van de ECB (naar verwachting in maart 2022), met meer duidelijkheid over welk programma daarna komt en mogelijk concretere communicatie over het rentebeleid van de ECB. Doordat de ECB ruim voldoende liquiditeit blijft verschaffen en de beleidsrente laag blijft, verwachten we dat de spreads op overheidsobligaties binnen de EMU grosso modo op hun huidige lage niveau zullen blijven.

Om de hoge inflatie weer binnen de symmetrische tolerantiezone rond de inflatiedoelstelling van 2% te brengen, is de Tsjechische Nationale Bank (CNB) eind juni begonnen met het verhogen van haar beleidsrente, gevolgd door nog een renteverhoging begin augustus (telkens met 25 basispunten). De aanhoudende inflatiedruk bracht de CNB ertoe de rente steviger op te trekken, namelijk met 75 basispunten eind september en met 125 basispunten begin november, tot het huidige niveau van 2,75%. Op basis van de communicatie van de CNB verwachten we dat haar verkrappingscyclus nog niet afgerond is. Ook de Nationale Bank van Hongarije (NBH) is eind juni begonnen met een verkrappingscyclus, vermits de inflatie ver boven de NBH-doelstelling was gestegen. In juli en augustus verhoogde ze haar basisrente opnieuw, telkens meer-dan-verwacht met 30 basispunten. Dat werd gevolgd door meer gematigde stappen van 15 basispunten in september en oktober, waardoor de basisrente momenteel op 1,80% staat. We verwachten dat de verkrappingscyclus van de NBH ten minste tot begin 2022 zal duren.

Wat de wisselkoersen betreft, was het derde kwartaal een volatiele periode voor de Tsjechische kroon. Die apprecieerde in november licht ten opzichte van de euro na de sterker dan verwachte renteverhoging door de CNB. We verwachten dat de kroon geleidelijk verder zal appreciëren ten opzichte van de euro, voornamelijk als gevolg van het renteverval met de eurozone. De Hongaarse forint was in het derde kwartaal nog volatieler dan de Tsjechische kroon en daalde per saldo in waarde ten opzichte van de euro. We verwachten dat de Hongaarse forint in het vierde kwartaal grosso modo stabiel zal blijven rond het huidige niveau. Na een mogelijke tijdelijke appreciatie in het eerste kwartaal van 2022 als gevolg van het renteverval met de eurozone, zal de forint waarschijnlijk weer geleidelijk deprecieëren ten opzichte van de euro als gevolg van de inflatieverschillen.

Guidance	Guidance voor het volledige boekjaar 2021: <ul style="list-style-type: none">▪ Nettorente-inkomsten: onveranderd op ongeveer 4,4 miljard euro.▪ Exploitatiekosten exclusief bankenheffing: bijgesteld tot iets minder dan +2% jaar-op-jaar like-for-like (daar komen bovenop: het effect van de overname van OTP Banka Slovensko vanaf 2021, de -18 miljoen euro voor de eenmalige Covid-bonus in het tweede kwartaal van 2021 en de eenmalige posten in het derde kwartaal van 2021 (voornamelijk met betrekking tot Ierland)).▪ Kredietkostenratio: aangepast tot ongeveer -10 basispunten (exclusief mogelijke verdere terugnages van ECL in verband met de coronacrisis in het vierde kwartaal van 2021). Bazel IV-impact (uitgaande van een statische balans op 30 september 2021): herbevestigd op ruwweg 8 miljard euro hogere risicogewogen activa, op fully loaded basis (impact tussen 2025 en 2033). Dat komt overeen met een inflatie van de risicogewogen activa van 7% en een invloed van -1,1 procentpunt op de common equity ratio op 30 september 2021. De impact van Bazel IV wordt gefaseerd ingevoerd, bijgevolg zal de first-time application impact op de risicogewogen activa in 2025 slechts ongeveer 2 miljard euro bedragen.
-----------------	--

Agenda	Dividend: ex-coupon date 15-11-2021, record date 16-11-2021, payment date 17-11-2021. 4KW2021 resultaten: 10 februari 2022
Meer informatie over 3KW2021	Kwartaalrapport: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties
Gedetailleerde impact van de coronavirus crisis	Kwartaalrapport, toelichting 1.4 in 'Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS' Bedrijfspresentatie, section 2 m.b.t. 'Covid-19'
Definitie van ratio's	Details van ratio's en termen in het laatste deel van het kwartaalrapport .

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

E-mail: 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 via
<https://www.kbc.com/nl/newsroom/innovatie>