

KBC Groep Kwartaalrapport 1KW2019



Verslag over 1KW2019

Samenvatting 3

Financiële hoofdlijnen 4

Overzicht van resultaten en balans 5

Analyse van het kwartaal 6

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen 8

Geconsolideerde financiële staten

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 11

Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 13

Geconsolideerde balans 14

Geconsolideerde vermogensmutaties 15

Geconsolideerd kasstroomoverzicht 17

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 17

Toelichting bij de segmentinformatie 19

Overige toelichtingen 20

Additionele informatie

Details van ratio's en termen 32

U vindt bijkomende detailinformatie (onder meer over kredietrisico, solvabiliteit en divisies) in het Engelstalig *Quarterly Report*, dat ook beschikbaar is op www.kbc.com

Verklaring van de verantwoordelijke personen

'Ik, Rik Scheerlinck, chief financial officer van de KBC-groep, verklaar hierbij namens het Directiecomité van KBC Groep NV dat, voor zover mij bekend, de verkorte financiële overzichten die zijn opgenomen in het kwartaalverslag zijn gebaseerd op de relevante boekhoudkundige normen en in alle wezenlijke opzichten de financiële toestand en resultaten van KBC Groep NV, met inbegrip van zijn geconsolideerde dochtermaatschappijen, correct weergeven en dat het kwartaalverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen tijdens de verslagperiode en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het lopende jaar.'

Toekomstgerichte verklaringen

De in dit verslag geformuleerde verwachtingen, prognoses en uitspraken over de toekomstige ontwikkelingen zijn vanzelfsprekend gebaseerd op veronderstellingen en zijn afhankelijk van een aantal toekomstige factoren. Het is dan ook mogelijk dat de werkelijkheid hier (sterk) van afwijkt.

Investor Relations contact

Investor.relations@kbc.com
KBC Groep NV, Investor Relations Office,
Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

Dit verslag bevat informatie die is onderworpen aan de transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen.
Publicatiedatum: 16 mei 2019

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

KBC Groep

Verslag over 1KW2019



Resultaat eerste kwartaal van 430 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	1KW2019	4KW2018	1KW2018
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	430	621	556
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,98	1,44	1,30
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	176	361	243
Tsjechië	177	170	171
Internationale Markten	70	93	137
Groepscenter	7	-3	5
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	43,1	41,4	40,9

In het eerste kwartaal van 2019 genereerden we een nettowinst van 430 miljoen euro. Dat is een goed resultaat, rekening houdend met het feit dat we – zoals gebruikelijk – het grootste deel van de bankenheffing voor het volledige jaar in het eerste kwartaal hebben geboekt (382 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019). Exclusief de bankenheffing overtreft het nettoresultaat dat van het vorige kwartaal zelfs met 9%, dankzij een lichte stijging van de totale opbrengsten en lagere kosten (exclusief bankenheffing), ondanks de iets hogere waardeverminderingen op kredieten. Aangepast voor de verkoop van een legacy portefeuille in Ierland vorig jaar, steeg de kredietverlening aan klanten met 5% jaar-op-jaar en stegen de deposito's, inclusief schuldpapier, met 6%. Ook de verkoop van schade- en levensverzekeringsproducten steeg ten opzichte van een jaar geleden met respectievelijk 9% en 4%. Onze solvabiliteitspositie, die de winst van het eerste kwartaal van 2019 niet omvat, bleef ook stevig met een common equity ratio van 15,7%. Onze dividendpolitiek (een uitkeringsratio van 50% of meer) blijft ongewijzigd.

Op het gebied van duurzaamheid zijn we voortdurend in dialoog met onze klanten en stakeholders en streven we ernaar te voldoen aan de maatschappelijke verwachtingen. Zo hebben we bijvoorbeeld in maart ons beleid ten aanzien van tabak aangescherpt en besloten om de tabaksindustrie niet alleen uit te sluiten van onze kredietverlening, verzekeringen en duurzame beleggingen, maar we zijn ook bezig ze uit onze conventionele beleggingsfondsen en eigen beleggingsportefeuille uit te sluiten. Daarnaast hebben we het charter voor tabaksvrije financiering van de Verenigde Naties ondertekend, dat volledig past binnen twee essentiële focusdomeinen uit onze duurzaamheidsstrategie, namelijk Gezondheid en Vergrijzing.

In overeenstemming met onze algemene strategie blijven we ons concentreren op onze kernactiviteiten en -markten. In de weken na het einde van het kwartaal hebben we bijvoorbeeld een overeenkomst bereikt over de verkoop van de legacy portefeuille van ongeveer 260 miljoen euro performing kredieten aan bedrijven van onze Ierse dochteronderneming. De transactie zal naar verwachting in de loop van 2019 worden afgerond en versterkt verder de focus van KBC Bank Ireland op retail- en micro-kmo-klanten. Enkele dagen later bereikte onze Tsjechische dochteronderneming ČSOB een overeenkomst over de overname van het resterende belang van 45% in de Tsjechische bouwspaarbank ČMSS voor 240 miljoen euro. Die transactie zal een invloed hebben van ongeveer -0,3 procentpunten op de common equity ratio van KBC Groep. Verder zal de herwaardering van ons reeds bestaande belang van 55% in ČMSS op de afsluitingsdatum leiden tot een eenmalige winst van ongeveer 80 miljoen euro. Als gevolg van deze transactie zal ČSOB 100% van ČMSS in handen hebben en consolideert het zijn positie als grootste aanbieder van financiële oplossingen op het vlak van huisvesting in Tsjechië. De overeenkomst zal naar verwachting worden afgerond voor het einde van het tweede kwartaal van 2019.

Uiteindelijk stoelt ons succes op het vertrouwen dat onze klanten in ons blijven hebben. Ik wil dan ook uitdrukkelijk elk van hen bedanken voor dat vertrouwen en hun verzekeren dat we er meer dan ooit op gefocust blijven om de referentie in bankverzekeren te worden in al onze kernlanden.

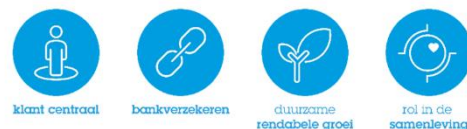


Johan Thijs
Chief Executive Officer

Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2019

- ▶ De commerciële bankverzekeringsfranchises in onze kernmarkten deden het goed.
- ▶ De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 5% jaar-op-jaar (aangepast voor de verkoop van een deel van de Ierse kredietportefeuille in het laatste kwartaal van 2018), met een jaar-op-jaarstijging in alle divisies. De deposito's inclusief schuldbewijzen stegen met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 6% op jaar-op-jaar, dat laatste opnieuw met een groei in alle divisies.
- ▶ De nettorente-inkomsten bleven min of meer gelijk ten opzichte van vorig jaar. Ze daalden met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal als gevolg van verschillende factoren, waaronder de druk op de kredietmarges en de lage herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone, die het positieve effect van de algemene kredietvolumegroei, de positieve impact van de rentestijgingen in Tsjechië en de lagere financieringskosten meer dan tenietdeden.
- ▶ De verdiende premies van onze schadeverzekeringen stegen met 10% jaar-op-jaar, maar dat werd tenietgedaan door hogere technische lasten, onder meer door stormen en grote brandschadeclaims. De gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2019 bedroeg een goede 93%, tegenover 88% voor heel 2018. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten steeg met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% ten opzichte van vorig jaar.
- ▶ Onze nettoprovisie-inkomsten stegen licht (1%) ten opzichte van het vorige kwartaal. Ze daalden met 9% jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van algemeen lagere instap- en beheersvergoedingen voor vermogensbeheer.
- ▶ Alle resterende overige inkomsten samen stegen met 85% ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk door een hoger trading- en reëlewaarderesultaat. Jaar-op-jaar daalden die overige inkomsten met 9%, vooral door lagere dividendinkomsten en overige netto-inkomsten.
- ▶ Exclusief de bankenheffing (waarvan het grootste deel wordt geboekt in het eerste kwartaal van het jaar) daalden de kosten met 4% tegenover het vorige kwartaal (deels seizoensgebonden) en met 1% jaar-op-jaar. In beide gevallen zijn eenmalige posten deels verantwoordelijk voor het verschil. Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, zou de kosten-inkomstenratio voor het eerste kwartaal van 2019 57% bedragen, wat overeenstemt met het cijfer voor het boekjaar 2018.
- ▶ Het kwartaal omvatte een waardevermindering op kredieten van 67 miljoen euro, tegenover 30 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugnatie van waardeverminderingen van 63 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De op jaarbasis berekende kredietkosten voor het kwartaal bedroegen in het eerste kwartaal van 2019 nog altijd een gunstige 0,16%, tegen -0,04% voor het boekjaar 2018 (een negatief cijfer wijst op een positief effect op het resultaat).
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef stevig, net als onze kapitaalbasis, met een common equity ratio van 15,7%, of 15,8% wanneer we het nettoresultaat over het eerste kwartaal meetellen, rekening houdend met de uitkeringsratio over het boekjaar 2018 van 59% (dividend + AT1-coupon). Onze leverage ratio bedroeg eind maart 2019 6,0%.

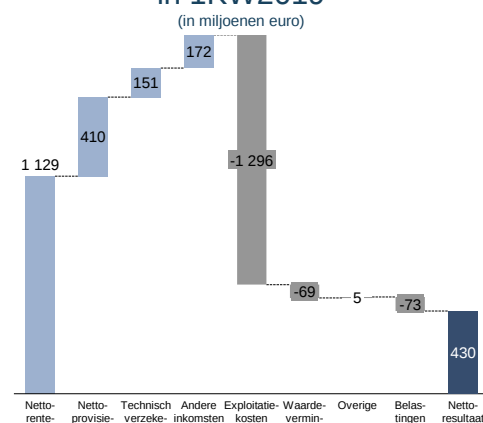
De kern van onze strategie



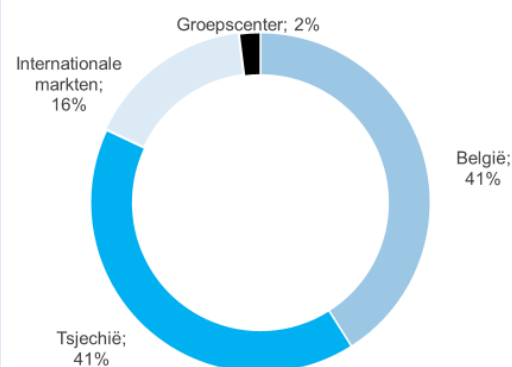
Onze strategie steunt op vier principes:

- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke 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.

Totstandkoming van het resultaat in 1KW2019



Bijdrage van de divisies aan het groepsresultaat (1KW2019)



Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	1KW2019	4KW2018	3KW2018	2KW2018	1KW2018
Nettorente-inkomsten	1 129	1 166	1 136	1 117	1 125
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	161	198	197	202	162
Verdiende premies	415	409	403	392	378
Technische lasten	-254	-211	-205	-190	-216
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-3	-3	-9	1	-7
Verdiende premies	351	416	293	315	336
Technische lasten	-354	-418	-302	-314	-343
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-7	-12	-6	-14	-9
Dividendinkomsten	12	15	12	34	21
Nettore resultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	99	2	79	54	96
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	2	0	0	8	1
Nettoprovisie-inkomsten	410	407	424	438	450
Overige netto-inkomsten	59	76	56	23	71
Totale opbrengsten	1 862	1 848	1 888	1 863	1 912
Exploitatiekosten	-1 296	-996	-981	-966	-1 291
Bijzondere waardeverminderingen	-69	-43	2	1	56
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	-67	-30	8	21	63
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	5	4	2	3	6
Resultaat vóór belastingen	503	814	911	901	683
Belastingen	-73	-192	-211	-210	-127
Resultaat na belastingen	430	621	701	692	556
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	430	621	701	692	556
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,98	1,44	1,63	1,61	1,30
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0,98	1,44	1,63	1,61	1,30
Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	31-03-2019	31-12-2018	30-09-2018	30-06-2018	31-03-2018
Balanstotaal	292 332	283 808	304 740	301 934	304 022
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	148 517	147 052	146 011	145 346	142 512
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	63 706	62 708	63 030	63 936	66 050
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	197 987	194 291	194 056	192 951	188 034
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 589	18 324	18 533	18 595	18 754
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 334	12 949	13 444	13 428	13 338
Eigen vermogen van de aandeelhouders	17 924	17 233	16 878	16 616	17 119
Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	1KW2019	FY2018			
Rendement op eigen vermogen	10% ³	16%			
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	72% (57%)	57,5% (57%)			
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	93%	88%			
Common equity ratio, Basel III Danish Compromise (fully loaded)	15,7% ⁴	16,0%			
Common equity ratio FICOD (fully loaded)	14,7%	14,9%			
Leverage ratio Basel III (fully loaded)	6,0%	6,1%			
Kredietkostenratio ⁵	0,16%	-0,04%			
Ratio impaired kredieten	4,3%	4,3%			
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	2,4%	2,5%			
Net stable funding ratio (NSFR)	138%	136%			
Liquidity coverage ratio (LCR)	140%	139%			

1 Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

3 14,5% als de banktaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden.

4 Wanneer het nettore resultaat van het eerste kwartaal, rekening houdend met de FY 2018 dividenduitbetalingsratio van 59% (dividend + AT1 coupon) wordt ingeteld, bedraagt de ratio 15,8%.

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

In het deel 'Geconsolideerde financiële staten' van het kwartaalverslag vindt u een overzicht van onze geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties, en verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Wat betreft de (wijzigingen in) de definities van de ratio's: zie Details van ratio's en termen in het kwartaalverslag.

Analyse van het kwartaal (1KW2019)

Totale opbrengsten

1 862 miljoen euro

De totale opbrengsten zijn gestegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal. Over het geheel genomen stegen het trading- en reëlewaarderesultaat en – in minder mate – de nettoprovisie-inkomsten, terwijl de nettorente-inkomsten, het technische resultaat voor het schadebedrijf en de overige netto-inkomsten daalden ten opzichte van het vorige kwartaal.

De nettorente-inkomsten bedroegen 1 129 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019, 3% lager dan in het vorige kwartaal en min of meer hetzelfde resultaat als een jaar geleden. De nettorente-inkomsten bleven in het algemeen lijden onder de druk op de commerciële kredietmarges in de meeste kernlanden, het negatieve effect van de lage herbeleggingsrentes (in onze kernlanden in de eurozone), het lagere aantal dagen (kwartaal-op-kwartaal) en het lagere netto positieve effect van ALM FX-swaps, terwijl ze profiteerden van een groei van de kredietvolumes, de effecten van de renteverhogingen in Tsjechië en lagere financieringskosten. Zoals gezegd werden de rente-inkomsten nog altijd ondersteund door de groei van het kredietvolume: het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 5% ten opzichte van een jaar geleden (aangepast voor de verkoop van een deel van de Ierse kredietportefeuille in het laatste kwartaal van 2018), en dat in alle divisies. De klantendeposito's inclusief schuldbewijzen stegen met 2% tegenover het vorige kwartaal en met 6% jaar-op-jaar, opnieuw met een stijging in alle divisies (voor de jaar-op-jaarcijfers). De nettorentemarge bedroeg 1,98% voor het eerste kwartaal van 2019. Dat is 4 basispunten lager dan in het vorige kwartaal en 3 basispunten lager dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 154 miljoen euro bij tot de totale opbrengsten. Ze bleven min of meer stabiel vergeleken met een jaar geleden en daalden met 18% tegenover het vorige kwartaal, omdat de hogere premie-inkomsten en een beter nettoresultaat uit afgestane herverzekering meer dan gecompenseerd werden door een aanzienlijke stijging van de technische lasten, vooral door stormen (in België en in mindere mate in Tsjechië) en grote brandschadeclaims (in België). In totaal bedroeg de gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2019 een goede 93%, tegenover een uitstekende 88% voor heel 2018.

De technische inkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen -3 miljoen euro, tegenover -4 miljoen euro in het vorige kwartaal en -7 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. Hoewel we in het vorige kwartaal konden profiteren van de hoge volumes in fiscaal gunstige pensioenspaarproducten in België, steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten in het eerste kwartaal van 2019 (516 miljoen euro) nog altijd met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal, dankzij een hogere verkoop van tak 23-producten in België. In vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten met 4%, dankzij de hogere verkoop van tak 21-producten (in België en ook in Bulgarije, waar UBB Life in de consolidatiekring is opgenomen). In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 59% in het eerste kwartaal van 2019. De overige 41% bestond uit tak 23-producten.

De nettoprovisie-inkomsten zijn licht gestegen (1%) tot 410 miljoen euro ten opzichte van het voorgaande kwartaal en zijn met 9% gedaald ten opzichte van een jaar geleden. Die jaar-op-jaar daling was vooral het gevolg van vermogensbeheeractiviteiten, die lagere instap- en beheersvergoedingen opleverden dan een jaar geleden. Maar vergeleken met het voorgaande kwartaal stegen de vergoedingen voor vermogensbeheer (vooral hogere instapvergoedingen), wat deels werd tenietgedaan door lagere vergoedingen voor bankdiensten (vooral als gevolg van seizoensgebonden lagere inkomsten uit betalingsdiensten). Eind maart 2019 bedroeg ons totale beheerde vermogen 210 miljard euro, een stijging van 5% tegenover het vorige kwartaal als gevolg van een positieve prijsontwikkeling. Op jaarbasis daalde het totale beheerde vermogen nog altijd met 2%.

Alle resterende overige inkomsten samen bedroegen 172 miljoen euro, tegenover 93 miljoen euro in het vorige kwartaal en 189 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het cijfer omvat een nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) van 99 miljoen euro. Dat cijfer steeg met 97 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk als gevolg van een hoger nettoresultaat met betrekking tot de eigenvermogensinstrumenten in de portefeuille van de verzekeraar, betere dealingroominkomsten (vooral in België) en minder negatieve effecten van diverse waarderingsaanpassingen. In vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 steeg het trading- en reëlewaarderesultaat met 4%. De resterende overige inkomsten in het eerste kwartaal van 2019 omvatten eveneens 12 miljoen euro aan dividendinkomsten en een netto gerealiseerd resultaat van 2 miljoen euro uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via OCI (*other comprehensive income*), evenals 59 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Die laatste post daalde met 18 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal en met 13 miljoen euro ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. Beide kwartalen profiteerden van de positieve invloed van de afwikkeling van *legacy* rechtszaken (het eerste kwartaal van 2019 omvat ook een positief effect in verband met een rechtszaak, maar voor een kleiner bedrag).

Exploitatiekosten

1 296 miljoen euro

Exclusief de bankheffing daalden de exploitatiekosten in het eerste kwartaal met 4% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar, kwam de kosten-inkomstenratio uit op 57%.

De exploitatiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2019 1 296 miljoen euro. De vergelijking met het vorige kwartaal wordt vertekend doordat het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar traditioneel op voorhand wordt geboekt in het eerste kwartaal (382 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019, 41 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018, 371 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018). De bankenheffing buiten beschouwing gelaten, daalden de exploitatiekosten met 4% kwartaal-op-kwartaal en met 1% jaar-op-jaar. De daling van 4% tegenover het vorige kwartaal was het gevolg van lagere personeelskosten (deels door een eenmalige meevaller in België van 8 miljoen euro) en seizoensgebonden lagere professionele vergoedingen, ICT-kosten en marketinguitgaven. De daling van 1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018 is het gevolg van lagere personeelskosten in België en lagere facilitaire uitgaven (in beide gevallen deels als gevolg van eenmalige posten in de huidige of referentieperiode), deels gecompenseerd door hogere ICT-kosten en andere factoren.

Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, zou de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten 57% bedragen, wat overeenstemt met het cijfer voor het boekjaar 2018. Inclusief de niet-operationele posten en de bankenheffing in het eerste kwartaal, bedraagt de kosten-inkomstenratio 72%.

Waardeverminderingen op kredieten

67 miljoen euro nettotoename

Nettowaardeverminderingen op kredieten van 67 miljoen euro, grotendeels toe te schrijven aan enkele bedrijfskredieten in België. Nog steeds gunstige kredietkostenratio van 0,16% voor het eerste kwartaal van 2019.

In het eerste kwartaal van 2019 noteerden we een nettowaardevermindering op kredieten van 67 miljoen euro, tegenover een nettowaardevermindering van 30 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoterugname van 63 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018. Uitgesplitst per land bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in het eerste kwartaal van 2019 82 miljoen euro in België (stijging door enkele bedrijfskredieten), 3 miljoen euro in Slowakije, 0 miljoen euro in Hongarije, 2 miljoen euro in Bulgarije, en was er een nettoterugname van 12 miljoen euro in Ierland (door de stijging van de huizenprijzen en de algemene verbetering van de portefeuille), 2 miljoen euro in Tsjechië en 6 miljoen euro in het Groepscenter. Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio 0,16% voor het eerste kwartaal van 2019, tegenover -0,04% voor het hele jaar 2018 (een negatief cijfer duidt op een nettoterugname en heeft dus een positief effect op het resultaat).

De ratio van impaired kredieten bleef nagenoeg ongewijzigd. Eind maart 2019 stond ongeveer 4,3% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (eind 2018 was dat ook 4,3%). De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, daalden tot 2,4% van de kredietportefeuille, tegenover 2,5% eind 2018.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen slechts 1 miljoen euro. In het vorige kwartaal was dat nog 13 miljoen euro en in het eerste kwartaal van 2018 6 miljoen euro. Die beide cijfers bevatten waardeverminderingen met betrekking tot de herziening van restwaarden van financiële autoleaseovereenkomsten op korte termijn in Tsjechië.

Nettoresultaat

per divisie

België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
176 miljoen euro	177 miljoen euro	70 miljoen euro	7 miljoen euro

België: het nettoresultaat (176 miljoen euro) daalde significant tegenover het vorige kwartaal, omdat het vertekend werd door het feit dat het grootste deel van de bankenheffing voor het volledige jaar (273 miljoen euro) al in het eerste kwartaal van 2019 werd geboekt. Exclusief de bankenheffing steeg het nettoresultaat zelfs met 2% op kwartaalbasis, met een beter trading- en reëlewaarderesultaat en hogere provisie-inkomsten, een positief eenmalig belastingeffect en iets lagere kosten, die de lagere technische inkomsten uit schadeverzekeringsactiviteiten (beïnvloed door storm- en brandschadeclaims), lagere nettorente-inkomsten en overige netto-inkomsten en hogere waardeverminderingen op kredieten (met betrekking tot bedrijfskredieten) compenseerden.

Tsjechië: het nettoresultaat (177 miljoen euro) steeg met 4% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Exclusief de bankenheffing steeg het met 21%, vooral dankzij hogere nettorente-inkomsten en overige netto-inkomsten (inclusief een eenmalige post), lagere kosten en lagere waardeverminderingen voor kredieten en andere activa.

Internationale Markten: het nettoresultaat van 70 miljoen euro is als volgt samengesteld: 18 miljoen euro in Slowakije, 25 miljoen euro in Hongarije, 13 miljoen euro in Bulgarije en 14 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie en zonder rekening te houden met de bankenheffing, steeg het nettoresultaat met 5% tegenover het vorige kwartaal, waarbij betere resultaten voor Bulgarije (hoger technisch resultaat voor het schadebedrijf, lagere kosten en waardeverminderingen, enz.) en Slowakije (hogere overige netto-inkomsten en lagere waardeverminderingen, enz.) een lager resultaat voor Ierland (lagere nettorente-inkomsten, hogere kosten, lagere terugname van waardeverminderingen op kredieten, enz.) meer dan compenseerden, terwijl het nettoresultaat van Hongarije (exclusief de bankenheffing) ongeveer in lijn bleef met dat van het vorige kwartaal.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1KW2019	FY2018	1KW2019	FY2018	1KW2019	FY2018
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	56%	58%	44%	46%	69%	65%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	93%	87%	93%	97%	84%	90%
Kredietkostenratio ¹	0.30%	0,09%	-0.02%	0,03%	-0.11%	-0,46%
Ratio impaired kredieten	2,6%	2,6%	2,4%	2,4%	11,8%	12,2%

¹ 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
	19,4 miljard euro	15,7%	140%	138%

Eind maart 2019 bedroeg ons totaal eigen vermogen 19,4 miljard euro (17,9 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro *additional tier 1*-instrumenten), dat is 0,2 miljard euro minder dan eind 2018. Dat was het gevolg van een combinatie van een aantal factoren, waaronder de kwartaalwinst (+0,4 miljard euro), de call van een *additional tier 1*-instrument en de uitgifte van een nieuw *additional tier 1*-instrument (respectievelijk -1,4 miljard euro en +0,5 miljard euro) en wijzigingen in diverse herwaarderingsreserves (in totaal +0,3 miljard euro). We hebben de wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde jaarrekening van het kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Onze common equity ratio bedroeg 15,7% op 31 maart 2019, zonder inclusie van de nettowinst van het eerste kwartaal van 2019. Inclusief de nettowinst van het eerste kwartaal en rekening houdend met de uitkeringsratio over het boekjaar 2018 van 59%* (dividend + AT1-coupon), bedroeg de common equity ratio voor het eerste kwartaal van 2019 15,8%, tegenover 16% eind 2018, voornamelijk als gevolg van een stijging van de risicogewogen activa. Noteer dat onze dividendpolitiek (een uitkeringsratio van 50% of meer) ongewijzigd blijft. Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,0%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een solide 210% eind maart 2019. Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 140% en een NSFR-ratio van 138% eind maart 2019.

* Erkenning van interimwinst gebaseerd op de *ECB Umbrella Decision*, die stelt dat het af te trekken dividend het hoogste is van (i) de maximale uitkering volgens de dividendpolitiek, (ii) de gemiddelde uitkeringsratio van de laatste 3 jaar of (iii) de uitkeringsratio van het laatste jaar.

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

Risicoverklaring

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, interestrisico, 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. Het gaat daarbij om recente macro-economische en politieke ontwikkelingen, zoals de brexit en handelsconflicten, die allemaal gevolgen hebben voor de mondiale en Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC. De economische groei en de renteprognoses werden verlaagd, met een verhoogd risico dat het lagerenteklimaat langer dan verwacht zal aanhouden. Regelgeving en compliance 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. 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 risicobeheer in ons jaarverslag, onze kwartaalverslagen en risk reports, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Gezien de verhoogde neerwaartse risico's voor de economische vooruitzichten voor de eurozone, is een significante verstrenging van het beleid van de ECB, met een eerste renteverhoging, nog lang niet aan de orde. De ECB zal de eerste stap naar een normalisering van haar beleidsrente waarschijnlijk ten vroegste in 2020 zetten. De afgelopen maanden zijn de vooruitzichten voor de Amerikaanse economie ondanks enkele toenemende risico's stabiel gebleven. De toegenomen wereldwijde economische onzekerheid en de meer gematigde vooruitzichten van de Fed voor de headline-inflatie hebben er echter voor gezorgd dat de Fed minder geneigd is om de beleidsrente nog verder te verhogen. Door die koerswijziging verwachten we geen verdere renteverhogingen. De kortetermijnfactoren die de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro hebben ondersteund, nemen af nu de Fed een voorzichtigere houding heeft aangenomen. Op middellange tot lange termijn kunnen de verwachtingen van een renteverhoging door de ECB en de gevolgen van laatcyclische fiscale stimuleringsmaatregelen in de VS leiden tot een appreciatie van de euro tegenover de dollar.

Ondanks de over het algemeen nog altijd positieve vooruitzichten voor de wereldeconomie is de onzekerheid over de economische toekomst toegenomen. Beleggers blijven zoeken naar veilige havens en de referentielangetermijntrentes zijn gedaald. Nu de inflatieverwachtingen iets lager liggen, de neiging om veilige havens op te zoeken aanhoudt en Duitse staatsobligaties door technische en beleidsfactoren schaars blijven, is het moeilijk te zien wat een sterke stijging van de referentierentes zou kunnen triggeren.

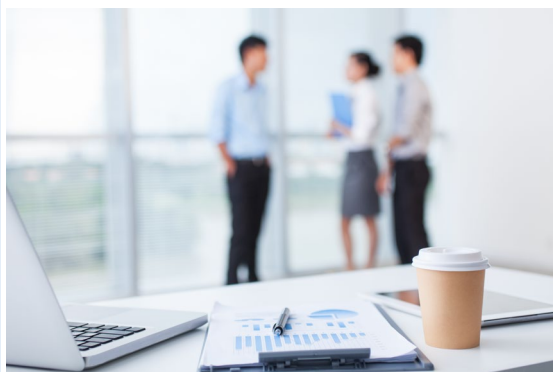
In tegenstelling tot het soepele beleid van de ECB, heeft de Tsjechische Nationale Bank haar monetaire beleid verstrengd met een vroeger dan verwachte renteverhoging eerder dit jaar (+25 basispunten tot 2% op 2 mei). Dat weerspiegelt de stevige Tsjechische groei- en inflatieomgeving. Gezien die gunstige omstandigheden wordt verwacht dat de Tsjechische munt licht in waarde zal stijgen. We verwachten nog één bijkomende verhoging van de Tsjechische beleidsrente voor eind 2020.

Onze kijk op economische groei

In overeenstemming met de wereldwijde economische ontwikkelingen maakt de Europese economie momenteel een vertraging door. Maar waarschijnlijk is dat van tijdelijke aard en we verwachten een opleving in 2020. De dalende werkloosheidscijfers en het toenemende tekort aan arbeidskrachten in sommige Europese economieën zullen samen met de geleidelijk stijgende looninflatie de particuliere consumptie blijven ondersteunen. Daarnaast zullen ook investeringen een belangrijke groeifactor blijven. De belangrijkste factoren die het Europese economische sentiment en de groei substantieel kunnen ondergraven, zijn nog altijd het risico van een verdere economische deglobalisering, met een escalatie van handelsconflicten, de brexit en de politieke onrust in sommige landen van de eurozone.

Verwachtingen

- Stevige rendementen in alle divisies
- De overname van de resterende 45% van ČMSS in Tsjechië zal naar verwachting worden afgerond voor het einde van het tweede kwartaal van 2019. De transactie zal een invloed hebben op onze stevige common equity ratio van ongeveer -0,3 procentpunten. De herwaardering van ons reeds bestaande belang van 55% in ČMSS zal leiden tot een eenmalige winst van naar schatting 80 miljoen euro.
- Er wordt verwacht dat Bazel IV (vanaf 1 januari 2022) voor KBC de risicogewogen activa zal doen stijgen met ongeveer 8 miljard euro (fully loaded, eind 2018), wat overeenkomt met een inflatie van de risicogewogen activa van 9% en een effect op de common equity ratio van -1,3 procentpunten.



Dit deel werd nagezien door de Commissaris

Terminologie

AC: Geamortiseerde kostprijs

AFS: Voor verkoop beschikbaar (IAS 39)

ALM: Asset Liability Management

ECL: Verwachte kredietverlies

FA: Financiële Activa

FTA: First Time Application/Adoption (de eerste toepassing van de overgang van IAS 39 naar IFRS 9 op 1 januari 2018)

FV: Reële waarde

FVA: Funding Value Adjustment

FVOCI: waardering tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via OCI

FVPL: reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

FVPL – overlay: reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening - overlaybenadering

GCA: Bruto-boekwaarde

HFT: Aangehouden voor handelsdoeleinden

OCI: Wijzigingen in de reële waarde van activa en verplichtingen opgenomen in het eigen vermogen

POCI: Aangekochte of uitgegeven activa met verminderde kredietwaardigheid

SPPI: Beoordeling of contractuele kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom betreffen

SRB: Single Resolution Board

R/E: Overgedragen resultaat

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(in miljoenen euro)	Toelichting	1KW 2019	4KW 2018	1KW 2018
Nettorente-inkomsten	3.1	1 129	1 166	1 125
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	1 821	1 848	1 682
<i>Rentelasten</i>	3.1	- 692	- 682	- 557
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	3.7	161	198	162
<i>Verdiende premies</i>	3.7	415	409	378
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 254	- 211	- 216
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	3.7	- 3	- 3	- 7
<i>Verdiende premies</i>	3.7	351	416	336
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 354	- 418	- 343
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	3.7	- 7	- 12	- 9
Dividendinkomsten		12	15	21
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	3.3	99	2	96
<i>Waarvan resultaat op aandelen (overlaybenadering)</i>		29	- 3	19
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via OCI		2	0	1
Nettoprovisie-inkomsten	3.5	410	407	450
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.5	588	602	648
<i>Provisielasten</i>	3.5	- 178	- 196	- 197
Overige netto-inkomsten	3.6	59	76	71
TOTALE OPBRENGSTEN		1 862	1 848	1 912
Exploitatiekosten	3.8	- 1 296	- 996	- 1 291
<i>Personeelskosten</i>	3.8	- 567	- 580	- 583
<i>Algemene beheerskosten</i>	3.8	- 647	- 343	- 640
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	3.8	- 82	- 73	- 68
Bijzondere waardeverminderingen	3.10	- 69	- 43	56
<i>op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via OCI</i>	3.10	- 67	- 30	63
<i>op goodwill</i>	3.10	0	0	0
<i>op overige</i>	3.10	- 1	- 13	- 6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		5	4	6
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		503	814	683
Belastingen	3.12	- 73	- 192	- 127
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		430	621	556
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		0	0	0
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		430	621	556
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0
Winst per aandeel (in euro)				
Gewoon		0,98	1,44	1,30
Verwaterd		0,98	1,44	1,30

Overzicht van de impact van de 'overlay' benadering op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Op de aandelen aangehouden door de verzekeringsondernemingen in de groep wordt de overlaybenadering toegepast. Die aandelen, die volgens IAS 39 voornamelijk werden geclassificeerd als Voor verkoop beschikbaar, zouden volgens IFRS 9 worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Zolang IFRS 17 niet is ingevoerd, d.w.z. tot 1 januari 2022, herclassificeert de overlaybenadering de extra volatiliteit die resulteert uit de toepassing van IFRS 9 van de winst-en-verliesrekening naar OCI (onderhevig aan EU goedkeuring).

De extra volatiliteit als gevolg van IFRS 9, die wordt geherclassificeerd van het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening naar de herwaarderingsreserve van aandelen (overlaybenadering), verwijst naar de niet-gerealiseerde reëlewaardeschommelingen voor een bedrag van 121 miljoen euro. Ze kan worden samengevat als het verschil tussen

- het IFRS 9-resultaat (zonder toepassing van de overlaybenadering): 151 miljoen euro waarvan 155 miljoen euro aan gerealiseerde en niet-gerealiseerde reëlewaardeschommelingen opgenomen in Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en -4 miljoen euro belastingen;
- het IAS 39-resultaat: 29 miljoen euro, bestaande uit een netto gerealiseerd resultaat van 36 miljoen euro en een bijzondere waardevermindering van 6 miljoen euro.

Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income)

(in miljoenen euro)	1KW 2019	4KW 2018	1KW 2018
RESULTAAT NA BELASTINGEN	430	621	556
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	430	621	556
OCI TE VERWERKEN IN DE WINST-EN-VERLIESREKENING	244	- 159	- 75
Nettomutatie van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	194	- 4	- 33
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlaybenadering	121	- 167	- 88
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 65	6	48
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 8	19	0
Afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten	2	- 14	- 1
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 2	0	0
Overige mutaties	1	1	- 1
OCI NIET TE VERWERKEN IN DE WINST-EN-VERLIESREKENING	33	- 91	0
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	7	- 15	3
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	29	- 81	- 3
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	- 2	5	0
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	0	0
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	708	372	482
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	708	372	482

De belangrijkste bewegingen in OCI (1KW 2019 tegenover 1KW 2018):

- De herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten) steeg in 1KW 2019 met 194 miljoen euro, positief beïnvloed door een algemene renteverlaging. Dit verklaart ook de negatieve nettowijziging in de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) van -65 miljoen euro. In het eerste kwartaal van 2018 daalde de herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten) met 33 miljoen euro, wat werd gecompenseerd door de verhoging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) met 48 miljoen euro. Beide wijzigingen in 1KW 2018 werden voornamelijk beïnvloed door "unwinding effect".
- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVPL aandelen - overlaybenadering): de +121 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019 is te verklaren door positieve reëlewaardewijzigingen, deels gecompenseerd door overboekingen naar het nettoresultaat (meerwaarden op verkopen deels gecompenseerd door bijzondere waardeverminderingen). In 1KW 2018 kan de -88 miljoen euro grotendeels worden verklaard door negatieve reële waardeontwikkelingen.
- Nettowijziging van toegezegdpensioenregelingen: +29 miljoen euro voor het eerste kwartaal van 2019 door het positieve rendement op fondsbeleggingen (sterke aandelenmarkten in 1KW 2019).

Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro)	Toelichting	31-03-2019	31-12-2018
ACTIVA			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen		16 967	18 691
Financiële activa	4.0	266 276	256 916
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	224 030	216 792
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI</i>	4.0	18 363	18 279
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	23 705	21 663
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	7 948	6 426
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	178	183
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen		138	120
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		361	64
Belastingvorderingen		1 616	1 549
<i>Actuele belastingvorderingen</i>		126	92
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>		1 489	1 457
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		13	14
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		213	215
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		3 615	3 299
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 335	1 330
Overige activa		1 800	1 610
TOTAAL ACTIVA		292 332	283 808
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
Financiële verplichtingen	4.0	250 806	242 626
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	228 095	220 671
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	21 460	20 844
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	5 863	5 834
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	1 251	1 111
Technische voorzieningen vóór herverzekering van een portefeuille		18 589	18 324
		- 55	- 79
Belastingverplichtingen		471	380
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>		160	133
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>		311	247
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten		235	235
Overige verplichtingen		2 860	2 689
TOTAAL VERPLICHTINGEN		272 908	264 175
Totaal eigen vermogen	5.10	19 424	19 633
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	17 924	17 233
Additionele tier 1-instrumenten opgenomen in eigen vermogen	5.10	1 500	2 400
Minderheidsbelangen		0	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		292 332	283 808

Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overge- dragen resultaat	Herwaarderings- reserve voor verkoop beschikbare financiële activa	Herwaarderings- reserve FVOCI schuld- instrumenten	Herwaarderings- reserve FVPL aandelen - overlay- benadering	Herwaarderings- reserve FVOCI aandelen	Afdekkings- reserve kasstroom- afdekkingen	Omrekenings- verschillen	Afdekking van een netto- investering in een buitenlandse entiteit	Wijziging in toegezegd- pensioen- regelingen	Eigen krediet- risico via eigen vermogen	Totaal herwaarderings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
31-03-2019																		
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 457	5 482	- 3	10 901	-	586	159	22	- 1 263	- 73	86	- 119	- 3	- 605	17 233	2 400	0	19 633
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	430	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	430	0	0	430
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	1	-	192	121	6	- 65	- 8	2	29	- 2	276	278	0	0	278
Subtotaal	0	0	0	431	-	192	121	6	- 65	- 8	2	29	- 2	276	708	0	0	708
Dividenden	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op additionele tier 1-instrumenten	0	0	0	- 14	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 14	0	0	- 14
Uitgifte of Terugroep van additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 2	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 2	- 900	0	- 902
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	- 1	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 1	0	0	- 1
Totaal wijzigingen	0	0	0	415	-	192	121	6	- 65	- 8	2	29	- 2	276	691	- 900	0	- 209
Saldo aan het einde van het jaar	1 457	5 482	- 3	11 316	-	778	281	29	- 1 328	- 81	88	- 89	- 6	- 328	17 924	1 500	0	19 424
Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmutatiemethode					-	4	0	0	0	13	0	0	0	18	18			18
2018																		
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 456	5 467	- 5	10 101	1 751	0	0	0	- 1 339	- 11	45	- 52	- 10	383	17 403	1 400	0	18 803
Invloed gerelateerd aan de eerste toepassing van IFRS 9	0	0	0	- 247	- 1 751	837	387	29	0	0	0	0	0	- 499	- 746	0	0	- 746
Saldo aan het begin van het jaar na invloed IFRS 9	1 456	5 467	- 5	9 854	0	837	387	29	- 1 339	- 11	45	- 52	- 10	- 116	16 657	1 400	0	18 057
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	2 570	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 570	0	0	2 570
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	- 2	0	- 251	- 228	- 6	76	- 61	41	- 67	7	- 489	- 491	0	0	- 491
Subtotaal	0	0	0	2 568	0	- 251	- 228	- 6	76	- 61	41	- 67	7	- 489	2 079	0	0	2 079
Dividenden	0	0	0	- 1 253	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 1 253	0	0	- 1 253
Coupon op additionele tier 1-instrumenten	0	0	0	- 70	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 70	0	0	- 70
Kapitaalverhoging	1	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16	0	0	16
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	- 12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 12	0	0	- 12
Uitgifte van additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 5	1 000	0	995
Inkoop/verkoop van eigen aandelen	0	0	- 179	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 179	0	0	- 179
Vernietiging van eigen aandelen	0	0	181	- 181	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	1	15	2	1 047	0	- 251	- 228	- 6	76	- 61	41	- 67	7	- 489	576	1 000	0	1 576
Saldo aan het einde van het jaar	1 457	5 482	- 3	10 901	0	586	159	22	- 1 263	- 73	86	- 119	- 3	- 605	17 233	2 400	0	19 633
Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmutatiemethode					0	5	0	1	0	14	0	0	0	20	20			20

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overge- dragen resultaat	Herwaarderings- reserve voor verkoop beschikbare financiële activa	Herwaarderings- reserve FVOCI schuld- instrumenten	Herwaarderings- reserve FVPL aandelen - overlay- benadering	Herwaarderings- reserve FVOCI aandelen	Afdekkings- reserve kasstroom- afdekkingen	Omrekenings- verschillen	Afdekking van een netto- investering in een buitenlandse entiteit	Wijziging in toegezegd- pensioen- regelingen	Eigen krediet- risico via eigen vermogen	Totaal herwaarderings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
31-03-2018																		
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 456	5 467	- 5	10 101	1 751	0	0	0	- 1 339	- 11	45	- 52	- 10	383	17 403	1 400	0	18 803
Invoed gerelateerd aan de eerste toepassing van IFRS 9	0	0	0	- 247	- 1 751	837	387	29	0	0	0	0	0	- 499	- 746	0	0	- 746
Saldo aan het begin van het jaar na invoed IFRS 9	1 456	5 467	- 5	9 854	0	837	387	29	- 1 339	- 11	45	- 52	- 10	- 116	16 658	1 400	0	18 057
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	556	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	556	0	0	556
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	- 1	0	- 34	- 88	3	48	0	- 1	- 3	0	- 74	- 74	0	0	- 74
Subtotaal	0	0	0	555	0	- 34	- 88	3	48	0	- 1	- 3	0	- 74	482	0	0	482
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op additionele tier 1-instrumenten	0	0	0	- 14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 14	0	0	- 14
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	- 7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 7	0	0	- 7
Inkoop/verkoop van eigen aandelen	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1
Totaal wijzigingen	0	0	1	535	0	- 34	- 88	3	48	0	- 1	- 3	0	- 74	462	0	0	462
Saldo aan het einde van het jaar	1 456	5 467	- 4	10 389	0	803	300	32	- 1 291	- 11	44	- 55	- 10	- 189	17 119	1 400	0	18 519
Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmutatiemethode					0	9	0	1	0	16	0	0	0	27	27			27

De post 'Dividenden' in 2018 bevat:

- het slotdividend van 2 euro per aandeel voor 2017 (in totaal werd 837 miljoen euro afgetrokken van de ingehouden winst in het tweede kwartaal van 2018)
- een interimdividend van 1 euro per aandeel (in totaal 416 miljoen euro), als voorschot op het totale dividend (betaling uitgevoerd op 16 November 2018).

De Algemene Vergadering heeft op 2 mei 2019 een slotdividend van 2.50 euro per aandeel goedgekeurd (in totaal zal 1 040 miljoen euro worden afgetrokken van de ingehouden winst in het tweede kwartaal van 2019, zie ook toelichting Gebeurtenissen na balansdatum).

Op 26 februari 2019 heeft KBC Groep NV voor 500 miljoen euro Additional tier 1-effecten geplaatst. Het gaat om een non-call perpetual AT1-instrument op 5 jaar met een tijdelijke afschrijving tegen 5.125% CET1 en een initiële coupon van 4.75% per jaar, halfjaarlijks te betalen. Op 19 maart 2019 werd een call uitgeoefend voor het AT1-instrument dat KBC in 2014 heeft uitgegeven, met een nominaal bedrag van 1.4 miljard euro. Meer informatie vindt u onder 'Eigen vermogen van de aandeelhouders en AT1 instrumenten' (Toelichting 5.10) verderop in dit verslag.

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)	1KW 2019	1KW 2018
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	34 354	40 413
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	5 539	11 341
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 391	942
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 647	- 148
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 64	78
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	38 790	52 627

De positieve nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten in de eerste 3 maanden van 2019 en 2018 omvatten voornamelijk hogere deposito's.

De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in de eerste 3 maanden van 2019 (-391 miljoen euro) omvatten bijkomende investeringen in schuldpapieren volgens geamortiseerde kostprijs, terwijl nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in de eerste 3 maanden van 2018 (+942 miljoen euro) investeringen omvatten in schuldpapieren dat vervaldag bereikte.

De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in de eerste 3 maanden van 2019 omvatten (voor meer informatie zie 'Eigen vermogen van de aandeelhouders en AT1- instrumenten' (toelichting 5.10) verderop in dit rapport):

- de call door KBC Groep NV van de in 2014 uitgegeven Additional tier 1-instrumenten, voor een nominaal bedrag van 1.4 miljard euro
- de uitgifte van Additional tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen voor 500 miljoen euro.

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1.1 in de jaarrekening 2018)

Het verkorte tussentijdse financiële verslag van de KBC-groep over het eerste kwartaal dat eindigde op 31 maart 2019 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving'. Het verkorte tussentijdse financiële verslag moet worden gelezen samen met de jaarrekening voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2018, die is opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU ('endorsed IFRS').

De volgende IFRS-normen werden van kracht op 1 januari 2019 en werden toegepast in deze rapportering:

- IFRS 16:
 - In januari 2016 publiceerde de IASB IFRS 16 (Leases), die in werking trad op 1 januari 2019. De nieuwe standaard verandert niet veel aan de boekhoudkundige verwerking van leasing voor leaseverstrekkers en dus zijn de boekhoudkundige gevolgen beperkt voor KBC (omdat KBC voornamelijk optreedt als leaseverstrekker en niet als leasingnemer). De impact van de FTA van IFRS 16 op de common equity ratio is beperkt tot zo'n -6 basispunten.

De volgende IFRS-normen werden gepubliceerd, maar zijn nog niet van kracht in 2019. KBC zal die normen toepassen zodra dat verplicht wordt:

- IFRS 17
 - In mei 2017 publiceerde de IASB IFRS 17 (Verzekeringscontracten), een omvattende nieuwe boekhoudnorm voor verzekeringscontracten die de grondslagen bevat voor opname en waardering, voorstelling en informatieverschaffing. Zodra IFRS 17 van kracht is, zal hij IFRS 4 (Verzekeringscontracten) vervangen, die werd gepubliceerd in 2005. IFRS 17 geldt voor alle types verzekeringscontracten (leven, schade, directe verzekering, herverzekering), ongeacht het type entiteiten waardoor ze worden uitgegeven, en voor bepaalde garanties en financiële instrumenten met discretionaire winstdeling. Daarop zullen enkele uitzonderingen gelden. De algemene doelstelling van IFRS 17 is een boekhoudkundig model voor verzekeringscontracten te bieden dat nuttiger en consistent is voor verzekeraars. In tegenstelling tot de verplichtingen van IFRS 4, die grotendeels gebaseerd zijn op grandfathering van de vroegere lokale grondslagen van de financiële verslaggeving, biedt IFRS 17 een compleet model voor verzekeringscontracten dat alle relevante boekhoudkundige aspecten omvat. De kern van IFRS 17 is het algemene model, aangevuld met een specifieke aanpassing voor contracten met directe winstdeling (de variabelevergoedingsaanpak) en een vereenvoudigde aanpak (de premie-allocatieaanpak) vooral voor contracten met een korte looptijd. IFRS 17 zal gelden voor de verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 2022 (onder voorbehoud van goedkeuring door de EU), en vergelijkende cijfers zijn vereist. Een impactstudie maakt deel uit van het IFRS 17-project dat momenteel loopt in KBC.
- Overige

De IASB heeft enkele beperkte aanpassingen aan bestaande IFRS en IFRIC-normen gepubliceerd. Ze zullen worden toegepast zodra dat verplicht is, maar hun impact wordt momenteel als verwaarloosbaar ingeschat.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1.2 in de jaarrekening 2018)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep op 31-12-2018.

- IFRS 16:

Alle leaseovereenkomsten moeten worden geclassificeerd als financiële leasing of operationele leasing. De classificatie uit hoofde van IFRS 16 is gebaseerd op de mate waarin de aan de eigendom van een geleased actief verbonden risico's en voordelen bij de leasinggever of de leasingnemer liggen. Een financiële lease draagt nagenoeg alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en voordelen over. Deze classificatie is cruciaal voor posities als leasinggever; voor posities als leasingnemer, is deze classificatie van minder belang gezien beide classificaties resulteren in een gelijkaardig accounting model op de balans als in de resultatenrekening.

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2.2 in de jaarrekening 2018)

Voor een beschrijving van de managementstructuur en gerelateerde rapporteringspresentatie verwijzen we naar toelichting 2.1 van de jaarrekening 2018.

(in miljoenen euro)	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Waarvan: Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland	Groeps-center	KBC Groep
1KW 2019									
Nettorente-inkomsten	625	302	213	62	52	35	65	- 11	1 129
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	94	29	35	12	7	16	0	3	161
Verdiende premies	270	66	77	37	11	29	0	2	415
Technische lasten	- 175	- 37	- 42	- 26	- 4	- 12	0	1	- 254
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 25	14	9	2	3	4	0	0	- 3
Verdiende premies	268	56	27	4	11	11	0	0	351
Technische lasten	- 293	- 42	- 18	- 3	- 8	- 7	0	0	- 354
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	8	- 3	- 2	- 1	0	- 2	0	- 10	- 7
Dividendinkomsten	11	0	0	0	0	0	0	1	12
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	54	- 3	10	10	0	4	- 3	38	99
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI	0	0	1	0	1	0	0	0	2
Nettoprovisie-inkomsten	286	58	68	48	15	6	- 1	- 2	410
Overige netto-inkomsten	45	13	3	1	2	0	0	- 2	59
TOTALE OPBRENGSTEN	1 099	410	336	133	80	63	60	17	1 862
Exploitatiekosten	- 807	- 204	- 260	- 102	- 55	- 47	- 56	- 24	- 1 296
Bijzondere waardeverminderingen	- 83	1	7	0	- 3	- 2	12	6	- 69
op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 82	2	8	0	- 3	- 2	12	6	- 67
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	- 1	0	0	0	0	0	0	0	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	4	1	0	0	0	0	0	5
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	208	212	85	31	23	15	16	- 2	503
Belastingen	- 32	- 35	- 15	- 6	- 5	- 2	- 2	9	- 73
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	176	177	70	25	18	13	14	7	430
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	176	177	70	25	18	13	14	7	430

1KW 2018									
Nettorente-inkomsten	649	248	226	61	52	39	75	2	1 125
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	103	27	26	11	6	10	0	5	162
Verdiende premies	259	57	58	26	10	23	0	3	378
Technische lasten	- 156	- 30	- 32	- 15	- 4	- 13	0	2	- 216
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 27	15	6	1	3	1	0	0	- 7
Verdiende premies	251	60	25	4	14	6	0	0	336
Technische lasten	- 278	- 46	- 19	- 3	- 11	- 5	0	0	- 343
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 4	- 3	- 2	- 1	- 1	- 1	0	0	- 9
Dividendinkomsten	21	0	0	0	0	0	0	1	21
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	34	40	18	14	3	2	- 1	4	96
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI	0	0	1	0	0	1	0	0	1
Nettoprovisie-inkomsten	318	67	68	46	14	9	0	- 2	450
Overige netto-inkomsten	59	4	8	7	1	- 1	0	1	71
TOTALE OPBRENGSTEN	1 153	398	350	139	78	60	74	11	1 912
Exploitatiekosten	- 822	- 189	- 252	- 103	- 52	- 46	- 51	- 27	- 1 291
Bijzondere waardeverminderingen	- 13	- 7	61	6	4	9	43	16	56
op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 14	- 1	61	6	4	9	43	16	63
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 6	0	0	0	0	0	0	- 6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	6	2	0	0	1	0	0	6
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	316	207	160	41	29	23	66	0	683
Belastingen	- 73	- 36	- 24	- 7	- 6	- 2	- 8	6	- 127
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	243	171	137	34	23	21	57	5	556
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	243	171	137	34	23	21	57	5	556

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3.1 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	1KW 2019	4KW 2018	1KW 2018
Totaal	1 129	1 166	1 125
Rente-inkomsten	1 821	1 848	1 682
Rente-inkomsten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet			
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	1 360	1 358	1 282
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI	88	97	100
Afdekkingsderivaten	119	82	50
Overige activa, niet gewaardeerd tegen reële waarde	19	22	19
Rente-inkomsten op andere financiële instrumenten			
Financiële activa verplicht aan reële waarde andere dan aangehouden voor handelsdoeleinden	1	2	2
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	233	288	229
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	226	280	223
Overige financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	0	0	0
Rentelasten	- 692	- 682	- 557
Rentelasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet			
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 340	- 349	- 255
Afdekkingsderivaten	- 164	- 155	- 103
Overige	- 25	- 28	- 30
Rentelasten op andere financiële instrumenten			
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 152	- 140	- 161
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	- 144	- 133	- 154
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 9	- 8	- 6
Nettorentelasten m.b.t. toegezegdpensioenregelingen	- 2	- 2	- 1

Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (toelichting 3.3 in de jaarrekening 2018)

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in het eerste kwartaal van 2019 lag 97 miljoen euro hoger dan in het vierde kwartaal van 2018. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal is toe te schrijven aan:

- Beperkte marktwaardeaanpassingen in het eerste kwartaal van 2019 tegenover sterk negatieve marktwaardeaanpassingen in het vierde kwartaal van 2018 (als gevolg van wijzigingen in de onderliggende marktwaarde van de derivatenportfolio en de gestegen krediet- en funding spreads)
- Positieve netto resultaten uit aandelen (verzekeringen) in het eerste kwartaal van 2019 tegenover licht negatieve resultaten in het vierde kwartaal 2018
- Hogere dealingroominkomsten in België gedeeltelijk gecompenseerd door
- lagere positieve MTM ALM derivaten in het eerste kwartaal van 2019

Tegenover het eerste kwartaal van 2018 ligt het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening 3 miljoen euro hoger in eerste kwartaal 2019. Dat is grotendeels te verklaren door:

- Hogere netto resultaten uit aandelen (verzekeringen)
 - Meer positieve MTM ALM derivaten
- Grotendeels gecompenseerd door
- Diverse kleinere overige items

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 3.5 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	1KW 2019	4KW 2018	1KW 2018
Totaal	410	407	450
Ontvangen provisies	588	602	648
Betaalde provisies	- 178	- 196	- 197
Indeling naar type			
Vermogensbeheerdiensten	264	255	299
Ontvangen provisies	277	271	313
Betaalde provisies	- 13	- 16	- 14
Bankdiensten	219	225	215
Ontvangen provisies	294	316	318
Betaalde provisies	- 76	- 91	- 102
Distributie	- 73	- 74	- 64
Ontvangen provisies	16	15	17
Betaalde provisies	- 89	- 89	- 81

Overige netto-inkomsten (toelichting 3.6 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	1KW 2019	4KW 2018	1KW 2018
Totaal	59	76	71
Waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van	0	0	0
verkoop van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	3	- 2	1
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0
andere, waaronder:	55	78	70
inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	11	15	17
inkomsten van Groep VAB	19	13	15
vereffening juridische dossiers	6	33	18

Note : vereffening van oude juridische dossiers, geboekt in Tsjechië (6 miljoen euro in het eerste kwartaal 2019) en in België (18 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018 en 33 miljoen euro in het vierde kwartaal 2018).

Verzekeringsresultaten (toelichting 3.7.1 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
1KW 2019				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	351	420	-	771
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 354	- 255	-	- 608
Nettoprovisie-inkomsten	- 7	- 84	-	- 91
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	- 7	-	- 7
Algemene beheerskosten	- 49	- 64	- 1	- 113
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 15	0	- 17
Indirecte acquisitiekosten	- 8	- 18	0	- 25
Administratiekosten	- 39	- 31	0	- 70
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 58	11	- 1	- 48
Nettorente-inkomsten	-	-	118	118
Netto dividendinkomsten	-	-	7	7
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-	-	32	32
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI	-	-	1	1
Overige netto-inkomsten	-	-	1	1
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	0	0
Toewijzing aan de technische rekeningen	126	22	- 148	0
Beleggingsopbrengsten (*)	126	22	11	159
Technisch-financieel resultaat	68	33	10	110
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	1	1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	68	33	12	112
Belastingen	-	-	-	- 15
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	97
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	96

1KW 2018				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	336	384	-	720
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 343	- 216	-	- 559
Nettoprovisie-inkomsten	- 2	- 75	-	- 77
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	- 9	-	- 9
Algemene beheerskosten	- 48	- 61	- 1	- 109
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 14	0	- 16
Indirecte acquisitiekosten	- 8	- 18	0	- 26
Administratiekosten	- 38	- 29	0	- 67
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 56	23	- 1	- 34
Beleggingsopbrengsten	131	20	13	164
Technisch-financieel resultaat	75	42	12	130
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	1	1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	75	42	13	131
Belastingen	-	-	-	- 28
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	102
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	102

(*) Eerste kwartaal 2019 bestaat uit (in miljoenen euro): Nettorente-inkomsten (118), Netto dividendinkomsten (7), Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (32), Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI (1), Overige netto-inkomsten (1) en bijzondere waardeverminderingen (0). De niet-technische rekening omvat de resultaten van niet-verzekeraars zoals VAB en ADD.

Opmerking: cijfers m.b.t. de verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de 'unit-linked' producten. De cijfers zijn vóór eliminatie van transacties tussen de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep (meer informatie vindt u in het jaarverslag over 2018).

Het technische resultaat schadeverzekeringen werd negatief beïnvloed door de stormen in België en Tsjechië in het eerste kwartaal 2019 voor een bedrag van ongeveer -41 miljoen euro (voor belastingen en voor invloed van herverzekering) en grote brandschade in België voor ongeveer -20 miljoen euro (voor belastingen en voor invloed van herverzekering).

Exploitatiekosten – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.8 in de jaarrekening 2018)

De exploitatiekosten voor het eerste kwartaal 2019 bevatten 382 miljoen euro gerelateerd aan banken- en verzekeringsheffingen (41 miljoen euro in 4KW 2018, 371 miljoen euro in 1KW 2018). Het gevolg van de toepassing van IFRIC 21 (Heffingen) is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt worden in het eerste kwartaal van het jaar.

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.10 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	1KW 2019	4KW 2018	1KW 2018
Totaal	- 69	- 43	56
Bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde via OCI	- 67	- 30	63
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs	- 68	- 30	63
Per product			
Leningen en voorschotten	- 62	- 39	47
Schuldpapier	- 1	- 1	0
Verbintenissen en financiële garanties buiten balans	- 5	9	15
Per type			
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	- 2	- 2	- 3
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	8	4	34
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	- 70	- 31	34
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	- 3	- 2	- 2
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI	0	0	0
Schuldpapier	0	0	0
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	- 1	0	0
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	1	0	0
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 1	- 13	- 6
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	0	0	0
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	0	- 13	- 6
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0
Overige	- 1	0	0

De stijging van categorie 3 in eerste kwartaal 2019 betreft voornamelijk bijzondere waardeverminderingen in België door een aantal bedrijfsdossiers.

Belastingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.12 in de jaarrekening 2018)

In België is het belastingtarief voor alle Belgische groepsmaatschappijen gedaald van 33,99% in 2017 naar 29,58% in 2018. Anderzijds is de belastingvrijstelling voor ontvangen dividenden verhoogd van 95% naar 100%, deels tenietgedaan door de negatieve invloed van enkele compenserende maatregelen.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 4.1 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	Tegen geamortiseerde kostprijs (AC)	Tegen reële waarde via OCI (FVOCI)	Verplicht tegen reële waarde (niet trading) (MFVPL excl HFT)	Aangehouden voor handelsdoeleinden (HFT)	Gewaardeerd tegen reële waarde (FVO)	Afdekkingsderivaten	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 31-03-2019							
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's	5 221	0	0	1	0	0	5 222
Leningen en voorschotten aan klanten, excl. reverse repo's	148 418	0	85	1	13	0	148 517
Handelsvorderingen	4 333	0	0	0	0	0	4 333
Afbetalingskredieten	4 137	0	0	0	0	0	4 137
Hypotheekleningen	61 493	0	71	0	0	0	61 564
Termijnkredieten	66 632	0	13	0	13	0	66 658
Financiële leasing	5 553	0	0	0	0	0	5 553
Voorschotten in rekening-courant	5 235	0	0	0	0	0	5 235
Overige	1 034	0	0	1	0	0	1 035
Reverse repo's	27 568	0	0	641	0	0	28 209
Met kredietinstell. & beleggingsondernemingen	27 183	0	0	641	0	0	27 824
Met klanten	385	0	0	0	0	0	385
Aandelen	0	272	1 293	900	0	0	2 464
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	14 261	0	0	0	14 261
Schuldpapier	42 039	18 091	106	1 006	0	0	61 242
Van publiekrechtelijke emittenten	36 305	11 754	0	899	0	0	48 958
Van kredietinstell. & beleggingsondernemingen	3 122	2 753	0	67	0	0	5 942
Van ondernemingen	2 613	3 584	106	39	0	0	6 341
Derivaten	0	0	0	5 395	0	178	5 573
Overige	783	0	0	5	0	0	788
Totaal	224 030	18 363	15 744	7 948	13	178	266 276

FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2018							
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's	5 069	0	0	0	0	0	5 070
Leningen en voorschotten aan klanten, exclusief reverse repo's	146 954	0	85	0	13	0	147 052
Handelsvorderingen	4 197	0	0	0	0	0	4 197
Afbetalingskredieten	4 520	0	0	0	0	0	4 520
Hypotheekleningen	60 766	0	71	0	0	0	60 837
Termijnkredieten	65 717	0	14	0	13	0	65 744
Financiële leasing	5 618	0	0	0	0	0	5 618
Voorschotten in rekening-courant	5 527	0	0	0	0	0	5 527
Overige	609	0	0	0	0	0	609
Reverse repo's	21 133	0	0	0	0	0	21 134
Met kredietinstell. & beleggingsondernemingen	20 976	0	0	0	0	0	20 977
Met klanten	157	0	0	0	0	0	157
Aandelen	0	258	1 249	763	0	0	2 271
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	13 837	0	0	0	13 837
Schuldpapier	41 649	18 020	54	714	0	0	60 437
Van publiekrechtelijke emittenten	35 710	12 025	0	557	0	0	48 292
Van kredietinstell. & beleggingsondernemingen	3 032	2 579	0	76	0	0	5 687
Van ondernemingen	2 907	3 417	54	81	0	0	6 458
Derivaten	0	0	0	4 942	0	183	5 124
Overige	1 986	0	0	6	0	0	1 992
Totaal	216 792	18 279	15 224	6 426	13	183	256 916

(in miljoenen euro)	Tegen geamortiseerde kostprijs (AC)	Aangehouden voor handelsdoeleinden (HFT)	Gewaardeerd tegen reële waarde (FVO)	Afdeckingsderivaten	Totaal
FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-03-2019					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. repo's	25 899	0	0	-	25 899
Deposito's van klanten en schuldpapier, excl. repo's	195 492	231	2 263	-	197 987
Zichtdeposito's	82 388	0	0	-	82 388
Termijndeposito's	17 152	51	323	-	17 526
Spaarrekeningen	61 385	0	0	-	61 385
Deposito's van bijzondere aard	2 423	0	0	-	2 423
Overige deposito's	650	0	0	-	650
Depositocertificaten	14 398	0	8	-	14 406
Kasbons	1 577	0	0	-	1 577
Converteerbare obligaties	0	0	0	-	0
Niet-converteerbare obligaties	13 127	180	1 740	-	15 047
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	0	-	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	2 392	0	193	-	2 585
Repo's	3 737	121	0	-	3 858
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	2 014	109	0	-	2 123
Met klanten	1 723	12	0	-	1 735
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	-	13 334	-	13 334
Derivaten	-	4 816	0	1 251	6 067
Baisseposities	-	694	0	-	694
In aandelen	-	20	0	-	20
In schuldpapier	-	674	0	-	674
Overige	2 967	0	0	-	2 967
Totaal	228 095	5 863	15 598	1 251	250 806

FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2018					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. repo's	23 684	0	0	-	23 684
Deposito's van klanten en schuldpapier, excl. repo's	192 004	226	2 061	-	194 291
Zichtdeposito's	79 893	0	0	-	79 893
Termijndeposito's	16 499	49	296	-	16 844
Spaarrekeningen	60 067	0	0	-	60 067
Deposito's van bijzondere aard	2 629	0	0	-	2 629
Overige deposito's	211	0	0	-	211
Depositocertificaten	15 575	0	8	-	15 583
Kasbons	1 700	0	0	-	1 700
Converteerbare obligaties	0	0	0	-	0
Niet-converteerbare obligaties	13 029	176	1 572	-	14 777
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	0	-	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	2 402	0	186	-	2 588
Repo's	1 001	0	0	-	1 001
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	932	0	0	-	932
Met klanten	69	0	0	-	69
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	-	12 949	-	12 949
Derivaten	-	4 673	0	1 111	5 784
Baisseposities	-	935	0	-	935
In aandelen	-	16	0	-	16
In schuldpapier	-	919	0	-	919
Overige	3 982	0	0	-	3 983
Totaal	220 671	5 834	15 010	1 111	242 626

Financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (toelichting 4.2.1 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)			31-03-2019		31-12-2018	
	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS						
Leningen en voorschotten	184 734	- 3 527	181 207	176 680	- 3 523	173 157
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	161 538	- 113	161 425	153 081	- 113	152 969
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	16 755	- 300	16 455	16 983	- 305	16 678
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	6 309	- 3 075	3 234	6 461	- 3 062	3 399
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	133	- 38	94	154	- 42	112
Schuld papier	42 052	- 12	42 039	41 660	- 11	41 649
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	41 979	- 6	41 973	41 409	- 5	41 405
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	65	- 1	64	244	- 1	243
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	7	- 6	2	7	- 6	2
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0	0	0	0
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE MET VERWERKING VAN WAARDEVERANDERINGEN IN OCI						
Schuld papier	18 096	- 5	18 091	18 026	- 6	18 020
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	17 949	- 5	17 944	17 585	- 4	17 581
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	148	- 1	147	441	- 2	439
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0	0	0	0
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0	0	0	0

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – waarderingshiërarchie (toelichting 4.5 in de jaarrekening 2018)

Voor meer uitleg over hoe KBC (i) de reële waarde en de waarderingshiërarchie en (ii) niveau 3 waardering definieert en bepaalt, wordt verwezen naar toelichtingen 4.4 tot en met 4.7 in de jaarrekening 2018.

(in miljoenen euro)	31-03-2019				31-12-2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Verplicht tegen reële waarde, niet aangehouden voor handelsdoeleinden	15 142	441	160	15 744	14 645	423	156	15 224
Aangehouden voor handelsdoeleinden	1 414	5 432	1 102	7 948	1 018	4 412	996	6 426
Bij eerste opname aangeduid als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FVO)	0	13	0	13	0	13	0	13
Tegen reële waarde via OCI	13 660	4 252	451	18 363	13 773	4 066	441	18 280
Afdekkingsderivaten	0	178	0	178	0	183	0	183
Totaal	30 216	10 316	1 713	42 245	29 436	9 096	1 593	40 125
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	660	3 406	1 796	5 863	831	3 457	1 545	5 834
Gewaardeerd tegen reële waarde	13 307	899	1 392	15 598	12 931	856	1 223	15 010
Afdekkingsderivaten	0	1 251	0	1 251	0	1 111	0	1 111
Totaal	13 967	5 556	3 188	22 711	13 763	5 424	2 768	21 955

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2 (toelichting 4.6 in de jaarrekening 2018)

In de eerste 3 maanden van 2019 herklasseerde KBC voor 304 miljoen euro aan financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde van niveau 1 naar niveau 2. KBC herklasseerde ook voor 289 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 2 naar niveau 1. Het grootste deel van die herklasseringen gebeurde wegens een gewijzigde liquiditeit van voornamelijk overheids- en bedrijfsobligaties.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – focus op niveau 3 (toelichting 4.7 in de jaarrekening 2018)

In de eerste 3 maanden van 2019 waren er de volgende belangrijke bewegingen met betrekking tot financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshiërarchie:

- In de categorie Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden stijgt de reële waarde van derivaten met 112 miljoen euro, voornamelijk door reëlewaardeveranderingen en nieuwe transacties, deels gecompenseerd door instrumenten die op vervaldag kwamen.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden stijgt de reële waarde met 247 miljoen euro, voornamelijk reëlewaardeveranderingen en door nieuwe transacties, deels gecompenseerd door instrumenten die op vervaldag kwamen.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening stijgt de reële waarde van schuldinstrumenten met 169 miljoen euro, voornamelijk door nieuwe uitgiftes versterkt door reëlewaardeveranderingen.

Eigen vermogen van de aandeelhouders en AT1 instrumenten (toelichting 5.10 in de jaarrekening 2018)

In aantal	31-03-2019	31-12-2018
Gewone aandelen	416 155 676	416 155 676
Waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering	416 155 676	416 155 676
Waarvan eigen aandelen	43 490	50 284
Overige informatie		
Fractiewaarde per aandeel (in euro)	3,51	3,51
Aantal uitgegeven maar niet-volgestorte aandelen	0	0

De gewone aandelen van KBC Groep NV hebben geen nominale waarde en worden genoteerd op NYSE Euronext (Brussels).

De eigen aandelen hebben bijna volledig betrekking op aandelen KBC Groep die dienen als indekking voor uitstaande derivaten op indexen/ aandelenkorven waarin aandelen van KBC Groep zijn opgenomen.

Op 17 april 2018 heeft KBC Groep NV voor 1 miljard euro aan Additional tier 1-effecten geplaatst en op 26 februari 2019 heeft KBC Groep NV voor 500 miljoen euro aan Additional tier 1-effecten geplaatst. Beide transacties hebben geen impact op het aantal gewone aandelen. Deze voornoemde twee emissies zijn uitgegeven met het oog op de call van de AT1-effecten die werden uitgegeven in 2014, goed voor 1.4 miljard euro. Deze call werd uitgeoefend op 19 maart 2019.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 6.6 in de jaarrekening 2018)

In het eerste kwartaal van 2019: geen materiële wijzigingen

In 2018 (beide in het eerste kwartaal):

- Juridische fusie van United Bulgarian Bank (UBB) en CIBANK (geen geconsolideerde invloed).
- Overname van het belang van 40% van MetLife in UBB-MetLife Life Insurance Company AD, een joint venture voor levensverzekeringen tussen United Bulgarian Bank en MetLife ('UBB-MetLife'). De financiële impact ervan is verwaarloosbaar voor KBC. Wijziging consolidatiemethode van vermogensmutatiemethode naar integrale consolidatie.

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 6.8 in de jaarrekening 2018)

Belangrijke *non-adjusting* gebeurtenissen tussen de balansdatum (31 maart 2019) en de publicatie van dit rapport (16 mei 2019):

Op 11 april 2019 bereikte KBC Bank Ireland een overeenstemming over de verkoop van haar historische performante bedrijfskredieten-portefeuille van ongeveer 260 miljoen euro aan de Bank of Ireland. De transactie, die naar verwachting midden 2019 zal worden afgerond, zal een verwaarloosbare impact hebben op de winst- & verliesrekening en kapitaalratio van KBC Groep.

Op 15 april 2019 bereikten ČSOB, de Tsjechische divisie van de KBC Groep, en de Bausparkasse Schwäbisch Hall (BSH) uit Duitsland een overeenstemming over de overname door ČSOB van het 45% belang van BSH in de Tsjechische bouwspaarbank Českomoravská stavební spořitelna (ČMSS). De acquisitie van het resterende 45% belang van ČMSS in Tsjechië, wordt waarschijnlijk afgesloten voor het einde van het tweede kwartaal 2019. De transactie zal een impact hebben van ongeveer - 0.3 procentpunten op de CET1-ratio van de KBC Groep. De herwaardering van het belang van 55% van KBC in ČMSS (in lijn met IFRS 3) zal leiden tot een eenmalige winst die geschat wordt op ongeveer 80 miljoen euro voor KBC op het moment dat de transactie wordt afgesloten.

Voor 2018, heeft de Raad van Bestuur een slotdividend van 2.50 euro per dividendgerechtigd aandeel (1 040 miljoen euro in totaal) voorgesteld aan de Algemene Vergadering, die heeft dat goedgekeurd op 2 mei 2019. Dat slotdividend zal worden afgetrokken van de ingehouden winst in het tweede kwartaal van 2019. Dewelke op dat ogenblik een negatieve invloed hebben op de nettokasstroom uit financieringsactiviteiten.

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN KBC GROEP NV
OMTRENT DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE
FINANCIËLE STATEN VOOR DE PERIODE VAN DRIE MAANDEN AFGESLOTEN PER
31 MAART 2019**

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Groep NV en haar dochtervennootschappen (samen "de Groep") op 31 maart 2019 en de daarbij horende tussentijdse geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode van drie maanden afgesloten op die datum, de geconsolideerde vermogensmutaties en het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van drie maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen, bevattende de grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, gezamenlijk de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten".

Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van EUR 292.332 miljoen en een geconsolideerde winst (aandeel van de Groep) voor de periode van drie maanden afgesloten op deze datum van EUR 430 miljoen.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en presenteren van deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten in overeenstemming met International Financial Reporting Standard IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving* ("IAS 34") zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten op basis van onze beoordeling.

Omvang van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de "International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van beoordeling. De reikwijdte van een beoordeling is substantieel kleiner dan een controle uitgevoerd volgens "International Standards on Auditing" en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Besluit

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten, in alle van materieel belang zijnde opzichten niet opgesteld zouden zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Sint-Stevens-Woluwe, 15 mei 2019

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren cvba
vertegenwoordigd door



Roland Jeanquant
Bedrijfsrevisor



Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

Additionele Informatie 1KW 2019



Dit deel werd niet nagezien door de Commissaris

Details van ratio's en termen

Common equity ratio

Een risicogewogen maatstaf van de solvabiliteit van de groep, gebaseerd op het kernkapitaal (*common equity tier 1-kapitaal*).

Berekening	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Gedetailleerde berekening in het hoofdstuk 'Solvency' in het Engelstalig 'quarterly report'. De hier vermelde ratio is gebaseerd op de Deense compromismethode. Fully loaded		15,7%	16,0%	15,9%

Wanneer het nettoresultaat van het eerste kwartaal, rekening houdend met de FY 2018 dividenduitbetalingsratio van 59% (dividend + AT1 coupon) wordt ingeteld. Zonder dat item is de ratio 15,7% (zie 'Solvency' sectie in het Engelstalig 'quarterly report').

Dekkingsratio

Geeft weer welk deel van de impaired kredieten (definitie: zie Impaired kredieten) gedekt is door waardeverminderingen. Waar van toepassing, kunnen teller en noemer in de formule worden beperkt tot de impaired kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Specifieke waardeverminderingen op kredieten (A)	Credit risk loan portfolio overview, tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	3 223	3 203	4 584
/				
Uitstaande impaired kredieten (B)	Credit risk loan portfolio overview, tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	7 108	7 151	9 583
= (A) / (B)		45,3%	44,8%	47,8%

Vanaf 1kw 2018 is er een definitie aanpassing uitgevoerd (zie 'Credit risk' sectie in het Engelstalig 'quarterly report').

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel

Weerspiegelt de boekwaarde van een KBC-aandeel, m.a.w. de waarde in euro die elk aandeel vertegenwoordigt in het eigen vermogen van de aandeelhouders van KBC.

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Eigen vermogen van de aandeelhouders (A)	Geconsolideerde balans	17 924	17 233	17 119
/				
Aantal gewone aandelen min eigen aandelen (per einde periode) (B)	Toelichting 5.10	416,1	416,1	418,5
= (A) / (B) (in euro)		43,08	41,42	40,90

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen)

Geeft een inzicht in de technische winstgevendheid (d.w.z. onder meer abstractie makend van beleggingsresultaten) van de schadeverzekeringsactiviteiten, meer bepaald in welke mate de verzekeringspremies voldoen om de schade-uitkeringen en kosten te dekken. De gecombineerde ratio houdt rekening met afgestane herverzekering.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten (A)	Toelichting 3.7.1	267	878	230
/				
Verdiende verzekeringspremies (B)	Toelichting 3.7.1	409	1 553	372
+				
Bedrijfskosten (C)	Toelichting 3.7.1	141	505	133
/				
Geboekte verzekeringspremies (D)	Toelichting 3.7.1	512	1 597	472
= (A/B)+(C/D)		92,7%	88,2%	89,9%

Impaired kredieten ratio

Deze ratio geeft het aandeel van *impaired* kredieten in de kredietportefeuille (definitie: zie Kredietportefeuille), en dus een idee van de kredietwaardigheid van die portefeuille. *Impaired loans* zijn leningen waarvoor het onwaarschijnlijk is dat de volledige contractuele hoofdsom en interesten worden (terug)betaald. Het gaat om de leningen met KBC-defaultstatus PD 10, PD 11 en PD 12, wat overeenkomt met de definitie van *non-performing* zoals gebruikt door de Europese Bankautoriteit (EBA). Waar van toepassing, kunnen teller en noemer in de formule worden beperkt tot de impaired kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Uitstaand bedrag van impaired kredieten (A)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	7 108	7 151	9 583
/				
Totale uitstaande kredietportefeuille (B)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	166 055	164 824	162 546
= (A) / (B)		4,3%	4,3%	5,9%

(*) Vanaf 1kw 2018 is er een definitie aanpassing uitgevoerd (zie 'Credit risk' sectie in het Engelstalig 'quarterly report').

Kosten-inkomstenratio

Geeft een beeld van de relatieve kostenefficiëntie (kosten ten opzichte van opbrengsten) van de bankactiviteiten.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Kosten-inkomstenratio				
Exploitatiekosten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van exploitatiekosten	1 161	3 714	1 158
/				
Totale opbrengsten van de bankactiviteiten (B)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van totale opbrengsten	1 617	6 459	1 657
= (A) / (B)		71,8%	57,5%	69,9%

Waar relevant berekenen we ook de kosten-inkomstenratio zonder uitzonderlijke en/of niet-operationele elementen. We sluiten daarbij de volgende zaken uit: invloed van de marked-to-marketwaardering van ALM-derivaten (volledig uitgesloten), bankentax (inclusief de bijdrage tot de 'European Resolution Fund') opgenomen pro-rata en gespreid over de kwartalen van het betrokken jaar in plaats van voorafname (als vereist door IFRIC 21) en uitzonderlijke items. De kosten-inkomstenratio gecorrigeerd voor deze specifieke elementen bedraagt 57,1% in 1KW 2019 (versus 55,1% in 1KW 2018).

Kredietkostenratio

Geeft een idee van de in de winst-en-verliesrekening opgenomen waardeverminderingen op kredieten voor een bepaalde periode (namelijk een jaar), in verhouding tot de totale kredietportefeuille (definitie: zie Kredietportefeuille). Op langere termijn kan deze ratio een indicatie geven van de kredietkwaliteit van de portefeuille.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van bijzondere waardeverminderingen	68	- 59	- 62
/				
Gemiddelde uitstaande kredietportefeuille (B)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	165 440	163 393	162 253
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		0,16%	-0,04%	-0,15%

Kredietportefeuille

Geeft een idee van de omvang van de (voornamelijk pure, traditionele) kredietactiviteiten.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Leningen en voorschotten aan klanten (A)	Toelichting 4.1, Leningen en voorschotten aan klanten	148 517	147 052	142 512
+				
Reverse repo's (niet op centrale banken) (B)	Toelichting 4.1, onderdeel van Reverse repo's met kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	637	538	1 522
+				
Schuldinstrumenten van ondernemingen en van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (bank) (C)	Toelichting 4.1, onderdeel van Schuldinstrumenten van ondernemingen en van Schuldinstrumenten van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	5 603	5 750	6 324
+				
Andere blootstelling op kredietinstellingen (D)		4 954	4 603	5 260
+				
Verstrekte financiële garanties aan klanten (E)	Toelichting 6.1, onderdeel van Verstrekte financiële garanties	8 596	8 302	8 049
+				
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten (F)	Toelichting 4.2, onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	3 539	3 534	4 685
-				
Verzekeringssentiteiten (G)	Toelichting 4.1, onderdeel van Leningen en voorschotten aan klanten	- 2 320	- 2 296	- 2 021
+				
Niet-kredietgerelateerde vorderingen (H)		- 934	- 517	- 853
+				
Overige (I)	Onderdeel van Toelichting 4.1	- 2 537	- 2 142	- 2 932
= (A)+(B)+(C)+(D)+(E)+(F)-(G)+(H)+(I)		166 055	164 824	162 546

Vanaf 1kw 2018 is er een definitie aanpassing uitgevoerd (zie 'Credit risk' sectie in het Engelstalig 'quarterly report').

Leverageratio

Geeft een idee van de solvabiliteit van de groep, gebaseerd op een eenvoudige, niet-risicogewogen ratio.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Reglementair beschikbaar tier 1-kapitaal (A)	Leverage ratio KBC-Group (Basel III, fully loaded) tabel in de 'Leverage KBC Group' sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	16 612	16 150	16 193
/				
Totale exposure measures (totaal van niet-risicogewogen binnen- en buitenbalanselementen, met enkele aanpassingen) (B)		274 613	266 594	285 110
= (A) / (B)		6,0%	6,1%	5,7%

Liquiditeitsdekkingsratio (liquidity coverage ratio (LCR))

Geeft een idee over de liquiditeitspositie van de bank op korte termijn, meer bepaald in welke mate de groep in staat is liquiditeitsmoeilijkheden te doorstaan gedurende een maand.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Gebaseerd op de EC Delegated Act on LCR en de EBA-richtlijnen voor LCR	79 450	79 300	81 097
/				
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		56 850	57 200	58 340
= (A) / (B)		140%	139%	139%

Vanaf jaareinde 2017 rapporteert KBC een 12 maand gemiddelde LCR in lijn met de EBA richtlijnen omtrent LCR rapportering.

Netto stabiele financieringsratio (NSFR)

Geeft een idee van de structurele liquiditeitspositie van de bank op lange termijn, meer bepaald in welke mate de groep in staat is liquiditeitsmoeilijkheden te doorstaan over een periode van één jaar.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	Basel III, net stable funding ratio (Basel Comité, October 2014)	170 100	165 650	160 700
/				
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		123 050	122 150	117 200
= (A) / (B)		138,2%	135,6%	137,1%

Netto rentemarge

Geeft een idee van de relatieve nettorente-opbrengsten van de bankactiviteiten (een van de belangrijkste inkomstenbronnen van de groep) ten opzichte van de gemiddelde totale rentedragende activa van de bankactiviteiten.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettorente-inkomsten	942	3 813	945
/				
Gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten (B)	Geconsolideerde balans: onderdeel van 'Totaal activa'	190 157	187 703	187 603
= (A) (Geannualiseerd x360/aantal kalenderdagen) / (B)		1,98%	2,00%	2,01%

Vanaf 1kw 2018 is de nettorentemarge definitie gewijzigd, het betreft nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten exclusief dealing room gedeeld door gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten exclusief dealing room en de netto positieve impact van ALM FX swaps & repos.

Rendement op eigen vermogen

Geeft een idee van de relatieve rendabiliteit van de groep, meer bepaald de verhouding van het nettoresultaat op de ingezette eigen middelen.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening	430	2 570	556
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B) (Geannualiseerd)	Gecons. vermogensmutaties	- 21	- 76	- 14
/				
Gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor FVOCI en voor FVPL-overlay (C)	Gecons. vermogensmutaties	16 651	15 935	15 695
= (A-B) (Geannualiseerd) / (C)		9,8%	15,6%	13,8%

Het rendement op eigen vermogen in 1KW 2019 inclusief pro-rata van de bankentax over het jaar, bedraagt 14.5%.

Rendement op toegewezen kapitaal van een divisie (ROAC)

Geeft een idee van de relatieve rendabiliteit van een divisie, meer bepaald de verhouding van het nettoresultaat op het aan de divisie toegewezen kapitaal.

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
DIVISIE BELGIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	176	1 450	243
/				
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency II) (B)		6 681	6 496	6 430
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		10,5%	22,3%	15,1%
DIVISIE TSJECHIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	177	654	171
/				
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency II) (B)		1 660	1 696	1 715
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		42,5%	38,5%	39,8%
DIVISIE INTERNATIONALE MARKTEN				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	70	533	137
/				
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency II) (B)		2 333	2 204	2 185
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		12,1%	24,2%	25,0%

Solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten

Een maatstaf voor de solvabiliteit van de verzekeringsactiviteiten, berekend volgens Solvency II.

Berekening	1KW 2019	2018	1KW 2018
Gedetailleerde berekening in de tabel 'Solvency KBC Insurance consolidated - Solvency II' in de afzonderlijke 'Solvency banking and insurance activities' secties in het Engelstalig 'quarterly report'	210%	217%	218%

Totaal beheerd vermogen

Het totale beheerde vermogen omvat de activa van derden en van de KBC-groep die beheerd worden door de verschillende assetmanagers van de groep (KBC Asset Management, ČSOB Asset Management, enz.) en ook de activa onder adviserend vermogensbeheer bij KBC Bank. De activa betreffen dus vooral KBC-beleggingsfondsen en tak 23-verzekeringsproducten, en activa onder mandaten tot discretionair en adviserend vermogensbeheer van (vooral retail, private banking en institutionele) klanten, en bepaalde groepsactiva. De omvang en de ontwikkeling van het totale beheerde vermogen is een belangrijke bron van nettoprovisie-inkomsten (genereert toetredings- en managementfees) en verklaart bijgevolg een groot deel van de wijziging in die inkomstenlijn. In die optiek wordt het beheerde vermogen van een fonds dat niet direct aan klanten wordt verkocht, maar waarin wordt geïnvesteerd door een ander fonds of via een discretionaire of adviserende vermogensbeheerportefeuille, gezien het ermee gerelateerde werk en de eventuele provisie-inkomsten die daarmee gepaard gaan, ook meegeteld in het totale beheerde vermogen.

Berekening (in miljarden euro)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Divisie België (A)	Company presentatie op www.kbc.com	194,9	186,4	199,3
+				
Divisie Tsjechië (B)		10,1	9,5	9,7
+				
Divisie Internationale Markten (C)		4,6	4,4	4,5
A)+(B)+(C)		209,6	200,3	213,4

Totale verkoop levensverzekeringen

Geeft een idee van de verkoop van levensverzekeringen inclusief de unit-linked producten.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Verzekeringen Leven - Verdiende premies vóór herverzekering (A)	Gecons. w-&-v-rekening	351	1 359	336
+				
Verzekeringen Leven: verschil tussen uitgegeven en verdiende premies vóór herverzekering (B)		1	0	1
+				
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling (groot deel van unit-linked) – margin deposit accounting (C)		164	457	161
Totale verkoop levensverzekeringen (A)+ (B) + (C)		516	1 817	498

Winst per aandeel, gewoon en verwaterd

Geeft een idee van hoeveel winst van een bepaalde periode toekomt aan één aandeel (en desgevallend inclusief verwaterende instrumenten).

Berekening (in miljoenen euro)	Verwijzing	1KW 2019	2018	1KW 2018
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Geconsolideerde w-&-v-rekening	430	2 570	556
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. eigenvermogensmutaties	- 21	- 76	- 14
/				
Gemiddelde aantal gewone aandelen min eigen aandelen van de periode, in miljoenen (C)	Toelichting 5.10	416,1	417,0	418,5
of:				
Gemiddeld aantal gewone aandelen en verwaterende opties min eigen aandelen van de periode (D)		416,2	417,0	418,6
Gewoon = (A-B) / (C) (in euro)		0,98	5,98	1,30
Verwaterd = (A-B) / (D) (in euro)		0,98	5,98	1,30