

Brussel, 9 november 2023, 7.00 uur CET

KBC Groep: Resultaat derde kwartaal: 877 miljoen euro

KBC Groep – overzicht (geconsolideerd, IFRS)	3KW2023	2KW2023	3KW2022	9M2023	9M2022
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	877	966	752	2 725	2 091
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,07	2,29	1,77	6,44	4,93
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
<i>België</i>	517	576	447	1 392	1 331
<i>Tsjechië</i>	200	276	170	661	612
<i>Internationale Markten</i>	200	190	145	498	267
<i>Groepscenter</i>	-41	-76	-10	174	-119
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	52,2	51,2	46,8	52,2	46,8

"We boekten een uitstekende nettowinst van 877 miljoen euro in het derde kwartaal van 2023. In vergelijking met het resultaat van het vorige kwartaal profiteerden onze totale opbrengsten van verschillende factoren, waaronder betere verzekeringsresultaten en iets hogere nettoprovisie-inkomsten, hoewel deze werden gecompenseerd door lagere nettorente-inkomsten, een lager trading- en reëlewaarderesultaat en lagere dividendinkomsten (na de traditionele piek in het vorige kwartaal). De kosten, inclusief de bank- en verzekeringsheffingen, daalden licht op kwartaalbasis, terwijl de waardeverminderingen stegen. Als we de resultaten van de eerste drie kwartalen van het jaar bij elkaar optellen, komt onze nettowinst uit op 2 725 miljoen euro, een stijging van 30% ten opzichte van vorig jaar.

Onze kredietportefeuille bleef groeien, met 2% ten opzichte van een jaar geleden, waarbij we groei optekenden in alle kernlanden van de groep. De klantendeposito's daalden met 2% jaar-op-jaar, grotendeels gerelateerd aan de uitstroom van deposito's als gevolg van de uitgifte van de Staatsbon in België begin september 2023.

Op 11 augustus 2023 zijn we begonnen met de uitvoering van ons aandeleninkoopprogramma van 1,3 miljard euro, dat we in het vorige kwartaal hadden aangekondigd. Begin november 2023 hadden we al ongeveer 5 miljoen aandelen teruggekocht voor een totaal bedrag van ongeveer 0,3 miljard euro. De aandeleninkoop loopt volgens planning tot 31 juli 2024. In overeenstemming met ons algemene dividendbeleid zullen we op 15 november 2023 ook een interim-dividend van 1 euro per aandeel uitkeren als voorschot op het totale dividend over het boekjaar 2023.

Onze solvabiliteitspositie bleef solide, met een fully loaded common equity ratio van 14,6% eind september 2023, waarin het effect van het aandeleninkoopprogramma van 1,3 miljard euro en de nettotoename van de risicogewogen activa na de modelherziening door de ECB, zoals aangekondigd in augustus, al volledig is verwerkt. Onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, zoals blijkt uit een NSFR van 139% en een LCR van 157%.

Tot slot doet het me veel plezier te kunnen meedelen dat het onafhankelijke internationale onderzoeksbureau Sia Partners KBC Mobile opnieuw heeft uitgeroepen tot de beste app voor mobiel bankieren en verzekeren in België. KBC Mobile heeft zijn leiderspositie van vorig jaar verder geconsolideerd en wereldwijd een top drie-positie verworven. En daarenboven bekroonde Sia Partners onze app ook nog eens met de titel van beste gebruikerservaring voor auto- en brandverzekeringen.



Daarom wil ik al onze medewerkers oprecht bedanken voor hun bijdrage aan het voortdurende succes van onze groep. Ik wil ook al onze klanten, aandeelhouders en andere stakeholders bedanken voor hun vertrouwen en steun, en hen verzekeren dat we ons blijven inzetten om de referentie te zijn in bankverzekeren en digitalisering in al onze thuismarkten."

Johan Thijs, Chief Executive Officer

Financiële hoofdlijnen van het 3^e kwartaal van 2023

- De **netto-rente-inkomsten** daalden met 2% tegenover het vorige kwartaal, maar stegen met 7% jaar-op-jaar. De netto-rentemarge voor het derde kwartaal van 2023 bedroeg 2,04%, een daling met 7 basispunten ten opzichte van het vorige kwartaal en een stijging met 14 basispunten ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar. De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 2% jaar-op-jaar. De deposito's exclusief schuld papier (en ook exclusief de volatiele kortetermijndeposito's met lage marges bij de buitenlandse vestigingen van KBC Bank, die worden gedreven door kortetermijn cash-management opportuniteiten) daalden met 3% kwartaal-op-kwartaal én jaar-op-jaar. Dat was grotendeels het gevolg van de uitstroom van deposito's door de uitgifte van de eenjarige staatsbon in België. De volumegroei cijfers zijn berekend op autonome basis (exclusief wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten).

- **Het verzekeringstechnisch resultaat (verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering - lasten uit hoofde van verzekeringdiensten vóór afgestane herverzekering + nettoresultaat uit afgestane herverzekering)** bedroeg 138 miljoen euro (tegenover 122 miljoen euro in het vorige kwartaal en 102 miljoen euro in hetzelfde kwartaal vorig jaar) en bestaat uit 81 miljoen euro voor schadeverzekeringen en 58 miljoen euro voor levensverzekeringen. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste negen maanden van 2023 uit op een uitstekende 85%, tegenover 87% voor het boekjaar 2022. De verkoop van schadeverzekeringen steeg met 11% jaar-op-jaar, terwijl de verkoop van levensverzekeringen met 40% daalde ten opzichte van het hoge niveau van vorig kwartaal en met 13% steeg ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar.

- De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met respectievelijk 1% en 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De vergoedingen voor onze vermogensbeheeractiviteiten daalden licht op kwartaalbasis (-1%), terwijl de vergoedingen voor bankdiensten met 2% stegen, grotendeels als gevolg van eenmalige effectengerelateerde vergoedingen voor de verkoop van de Staatsbon in België. Jaar-op-jaar stegen de vergoedingen voor zowel onze vermogensbeheeractiviteiten als onze bankdiensten met 5%.

- Het **trading- en reële waarde resultaat** daalde met 50% ten opzichte van het hoge niveau in het vorige kwartaal, maar steeg met 65% jaar-op-jaar. De **overige netto-inkomen** lagen iets lager dan normaal. De **dividendinkomsten** daalden ten opzichte van het vorige kwartaal, omdat het tweede kwartaal traditioneel het grootste deel van de dividendinkomsten voor het hele jaar bevat.

- De **exploitatiekosten, inclusief de bank- en verzekeringsheffingen**, daalden met 1% tegenover het vorige kwartaal en stegen ze met 6% ten opzichte van een jaar geleden. De kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van 2023 bedroeg 48%, tegenover 49% voor heel 2022. Bij die berekening zijn bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing gelaten en zijn de bank- en verzekeringsheffingen gelijkmatig over het jaar gespreid. Als we alle bank- en verzekeringsheffingen buiten beschouwing laten, bedroeg de kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van 2023 41%, tegenover 45% voor heel 2022.

- In het verslagkwartaal werd een **nettotoename van waardeverminderingen op kredieten** van 36 miljoen euro geboekt, tegenover een nettoterugnatie van 23 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettotoename van 79 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De kredietkostenratio voor de eerste negen maanden van 2023 bedroeg 0,00%, tegenover 0,08% voor heel 2022. De waardeverminderingen op *andere activa dan kredieten* bedroegen 27 miljoen euro in het verslagkwartaal, tegenover 31 miljoen euro in het vorige kwartaal en 23 miljoen euro in het derde kwartaal van 2022.

- Onze **liquiditeitspositie** bleef sterk met een LCR van 157% en NSFR van 139%. Onze **kapitaalbasis** bleef robuust, met een fully loaded common equity ratio van 14,6% (waarin al het volledige effect is verwerkt van het aandeleninkoopprogramma en de toename van de netto risicogewogen activa na de herziening door de ECB, zoals aangekondigd in augustus 2023).

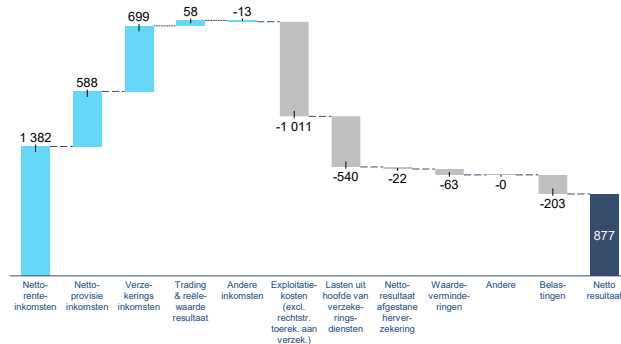
De kern van onze strategie



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

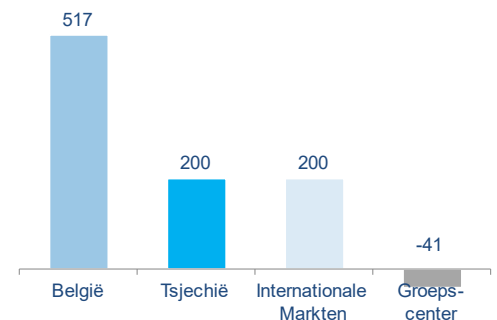
Totstandkoming van het resultaat in 3KW2023

(in miljoenen euro)



Bijdrage van de divisies aan het 3KW2023 groepsresultaat

(in miljoenen euro)



Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS, KBC Groep (vereenvoudigd; in miljoenen euro)

	3KW2023	2KW2023	1KW2023	4KW2022	3KW2022	9M2023	9M2022
Nettorente-inkomsten	1 382	1 407	1 324	1 417	1 297	4 113	3 746
Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering	699	666	631	621	621	1 996	1 802
<i>Niet-leven</i>	587	567	543	526	527	1 696	1 524
<i>Leven</i>	113	100	88	94	94	301	278
Dividendinkomsten	10	30	8	10	22	47	50
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	58	115	90	90	35	264	163
Nettoprovisie-inkomsten	588	584	576	549	557	1 749	1 669
Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	-67	-82	-66	-63	-39	-215	-33
Overige netto-inkomsten	44	54	498	-103	3	596	119
Totale opbrengsten	2 715	2 775	3 060	2 520	2 496	8 550	7 515
Exploitatiekosten (exclusief rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten)	-1 011	-1 019	-1 501	-1 036	-952	-3 531	-3 291
<i>Totale exploitatiekosten zonder bank- en verzekeringsheffingen</i>	<i>-1 101</i>	<i>-1 090</i>	<i>-1 077</i>	<i>-1 143</i>	<i>-1 041</i>	<i>-3 269</i>	<i>-3 016</i>
<i>Totale bank- en verzekeringsheffingen</i>	<i>-29</i>	<i>-51</i>	<i>-571</i>	<i>-15</i>	<i>-23</i>	<i>-651</i>	<i>-631</i>
<i>Min: exploitatiekosten toegerekend aan lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</i>	<i>119</i>	<i>123</i>	<i>147</i>	<i>121</i>	<i>112</i>	<i>389</i>	<i>356</i>
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering	-540	-523	-490	-467	-504	-1 553	-1 441
<i>Waarvan betaalde verzekeringsprovisies</i>	<i>-87</i>	<i>-82</i>	<i>-77</i>	<i>-79</i>	<i>-81</i>	<i>-246</i>	<i>-228</i>
<i>Niet-leven</i>	<i>-485</i>	<i>-457</i>	<i>-418</i>	<i>-416</i>	<i>-445</i>	<i>-1 361</i>	<i>-1 317</i>
<i>Leven</i>	<i>-55</i>	<i>-66</i>	<i>-72</i>	<i>-51</i>	<i>-59</i>	<i>-192</i>	<i>-124</i>
Nettore resultaat afgestane herverzekering	-22	-22	-30	-15	-15	-74	-5
Bijzondere waardeverminderingen	-63	-8	26	-132	-102	-46	-149
<i>waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via other comprehensive income²</i>	<i>-36</i>	<i>23</i>	<i>24</i>	<i>-82</i>	<i>-79</i>	<i>11</i>	<i>-72</i>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	0	-1	-3	-2	-3	-4	-7
Resultaat vóór belastingen	1 079	1 202	1 062	867	920	3 343	2 621
Belastingen	-203	-236	-180	-139	-168	-619	-530
Resultaat na belastingen	877	966	882	727	752	2 725	2 091
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	-1	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	877	966	882	727	752	2 725	2 091
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,07	2,29	2,08	1,71	1,77	6,44	4,93
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	2,07	2,29	2,08	1,71	1,77	6,44	4,93

Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS, KBC Groep (in miljoenen euro)

	30-09-2023	30-06-2023	31-03-2023	31-12-2022	30-09-2022
Balans totaal	358 453	368 077	347 355	354 545	362 204
Leningen en voorschotten aan klanten, excl. reverse repos	181 821	182 005	179 520	178 053	177 098
Effecten (eigen vermogen- en schuldinstrumenten)	72 764	71 839	70 291	67 160	65 730
Deposito's van klanten excl. schuld papier en repos	214 203	224 710	219 342	224 407	217 538
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	15 920	16 295	16 282	16 158	16 298
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 655	12 751	12 164	12 026	12 004
Totaal eigen vermogen	23 865	22 853	23 141	21 819	21 027

Selectie van ratio's, KBC Groep (geconsolideerd)

	9M2023	FY2022
Rendement op eigen vermogen ³	17%	13%
Kosten-inkomstenratio, groep	48%	49%
- excl. bepaalde niet-operationele posten en bij gelijkmatige spreiding van bank- en verzekeringsheffingen over het jaar		
- excl. volledige bank- en verzekeringsheffingen	41%	45%
Gecombineerde ratio, niet-levensverzekeringen	85%	87%
Common equity ratio, Basel III, Danish Compromise		
- fully loaded	14,6%	15,3%
- transitieel	13,5%	14,1%
Kredietkostenratio ⁴	0,00%	0,08%
Ratio impaired kredieten	2,0%	2,1%
waarvan impaired kredieten > 90 dagen achterstallig	1,1%	1,1%
Net stable funding ratio (NSFR)	139%	136%
Liquidity coverage ratio (LCR)	157%	152%

1 Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd. 2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

3 16% in 9M2023 als ook de niet-operationele elementen worden uitgesloten en de bank- en verzekeringsheffingen gelijkmatig worden gespreid over het jaar.

4 Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (positieve resultaatsimpact)

Analyse van het kwartaal (3KW2023)

Totale opbrengsten: 2 715 miljoen euro

-2% kwartaal-op-kwartaal en +9% jaar-op-jaar

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 382 miljoen euro in het derde kwartaal van 2023, 2% lager dan in het vorige kwartaal, maar 7% meer dan een jaar geleden. De daling tegenover het vorige kwartaal was voornamelijk het gevolg van lagere rente-inkomsten op inflatiegerelateerde obligaties, het negatieve effect op de deposito's van de uitgifte van een eenjarige Belgische Staatsbon, iets lagere inkomsten uit kredietverlening (volume groei meer dan tenietgedaan door druk op de kredietmarges in de meeste kernmarkten), de hogere financieringskosten van participaties, de gestegen kosten van wholesalefinanciering en hogere kosten verbonden aan de minimaal vereiste reserves aangehouden bij de centrale banken in enkele van onze kernlanden. Deze posten werden gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve effect van het hogere commerciële transformatieresultaat (dankzij de aanhoudend stijgende herbeleggingsrentes en ondanks een hogere pass-through op spaarrekeningen in België) en door de stijging van termijndeposito's van klanten en het hogere aantal dagen in het kwartaal. De stijging ten opzichte van een jaar geleden was voornamelijk te danken aan het hogere transformatieresultaat (ondanks de uitstroom van deposito's als gevolg van de uitgifte van de Staatsbon in België) en de stijging van termijndeposito's van klanten tegen betere marges. Deze posten werden deels gecompenseerd door lagere inkomsten uit kredietverlening (volume groei meer dan tenietgedaan door druk op de kredietmarges), de afwezigheid van een TLTRO-effect, de verkoop van de resterende Ierse portefeuille in februari 2023, lagere nettorente-inkomsten uit inflatiegerelateerde obligaties, de hogere financieringskosten van participaties, de gestegen kosten van wholesalefinanciering en hogere kosten verbonden aan de minimaal vereiste reserves aangehouden bij de centrale banken in de meeste van onze kernlanden. Bijgevolg bedroeg de nettorentemarge voor het derde kwartaal van 2023 2,04%, een daling met 7 basispunten ten opzichte van het vorige kwartaal, maar 14 basispunten hoger dan een jaar geleden.

Het volume van klantenkredieten steeg met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 2% ten opzichte van vorig jaar. De klantendeposito's exclusief schuld papier daalden met 4% op kwartaalbasis en met 2% jaar-op-jaar. Als we de volatiele low-margin kortetermijndeposito's bij de buitenlandse kantoren van KBC Bank buiten beschouwing laten (aangezien die een gevolg zijn van kortetermijn cashmanagementopportuniteiten), daalden de klantendeposito's met 3%, zowel ten opzichte van het vorige kwartaal als jaar-op-jaar. Deze cijfers bevatten de directe negatieve impact van de uitstroom van 5,7 miljard euro aan klantendeposito's naar de Belgische Staatsbon begin september 2023. In de bovenstaande groeicijfers werden de wisselkoerseffecten en de effecten van wijzigingen in de consolidatiekring buiten beschouwing gelaten.

Voor een indicatie van de verwachte nettorente-inkomsten voor heel 2023 en 2024 verwijzen we naar het deel 'Guidance'.

Het **verzekeringstechnisch resultaat** (verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering - lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering + nettoresultaat uit afgestane herverzekering; deze laatste twee posten maken geen deel uit van de totale opbrengsten) bedroeg 138 miljoen euro en bestaat uit 81 miljoen euro voor schadeverzekeringen en 58 miljoen euro voor levensverzekeringen. Het resultaat uit hoofde van **schadeverzekeringsdiensten** daalde met 9% op kwartaalbasis, doordat gestegen lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten de hogere inkomsten meer dan tenietdeden. Het steeg echter met 20% ten opzichte van een jaar geleden, doordat de hogere verzekeringsinkomsten de gestegen lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten en het lagere herverzekeringresultaat meer dan compenseerden. Het resultaat uit hoofde van **levensverzekeringsdiensten** steeg met 72% kwartaal-op-kwartaal en met 67% op jaar-op-jaar, in beide gevallen door een combinatie van hogere inkomsten en lagere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten. De **verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten** bedroegen in het verslagkwartaal -67 miljoen euro, tegenover -82 miljoen euro in het vorige kwartaal en -39 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar (door rentebewegingen en ontwikkelingen op de aandelenmarkten).

De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen kwam uit op een uitstekende 85% voor de eerste negen maanden van 2023, tegenover 87% voor het boekjaar 2022. De verkoop van schadeverzekeringen kwam uit op 558 miljoen, 11% meer dan een jaar geleden, met groei in alle landen en takken. De verkoop van levensverzekeringsproducten bedroeg 438 miljoen euro. Dat is een daling met 40% ten opzichte van het vorige kwartaal (omdat er in dat kwartaal de succesvolle lancering was van nieuwe gestructureerde producten in België), maar een stijging met 13% ten opzichte van vorig jaar (vooral dankzij de hogere verkoop van tak 23-producten in België en Bulgarije). In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten en tak 23-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen in het afgelopen kwartaal respectievelijk 49% en 44%. De rest bestond uit hybride producten (voornamelijk in Tsjechië).

De **nettoprovisie-inkomsten** bedroegen 588 miljoen euro, een stijging met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en 6% ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar. Tegenover het vorige kwartaal daalden de vergoedingen voor onze vermogensbeheeractiviteiten licht (-1%, voornamelijk door lagere instapvergoedingen), terwijl de vergoedingen voor bankdiensten met 2% stegen, voornamelijk dankzij eenmalige effectenvergoedingen (met name voor de verkoop van de Belgische Staatsbon). Tegenover een jaar geleden stegen de vergoedingen voor zowel onze vermogensbeheeractiviteiten als onze bankdiensten met 5% (deze laatste opnieuw grotendeels door de verkoop van de Staatsbon). Eind september 2023 bedroeg ons totale beheerde vermogen 227 miljard euro, een stijging van 1% kwartaal-op-kwartaal (+2 procentpunten door netto-instroom en -1 procentpunt door de marktprestaties in vergelijking met het vorige kwartaal). Het beheerde vermogen steeg met 11% jaar-op-jaar, waarbij de netto-instroom goed was voor +6 procentpunten en de marktprestaties voor +5 procentpunten.

Het **trading- en reëlewaarderresultaat** bedroeg 58 miljoen euro, een daling van 50% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar een stijging van 65% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk toe te schrijven aan het lagere dealingroomresultaat, de negatieve verandering in de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer en het lagere resultaat van beleggingen m.b.t. tak 23-verzekeringscontracten onder IFRS 17, deels gecompenseerd door de positieve verandering in marktwaardeaanpassingen (xVA). Ten opzichte van vorig jaar compenseerden onder andere het hogere dealingroomresultaat en het positieve resultaat van beleggingen m.b.t. tak 23-verzekeringscontracten onder IFRS 17 ruimschoots de negatieve verandering in marktwaardeaanpassingen (xVA) en in de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer.

De **resterende overige inkomsten** omvatten 10 miljoen euro aan dividendinkomsten (20 miljoen euro minder dan in het vorige kwartaal, aangezien het grootste deel van de dividenden traditioneel in het tweede kwartaal van het jaar wordt ontvangen) en 44 miljoen euro aan overige netto-inkomsten, iets minder dan de normale run rate van 50 miljoen euro (doordat ze gerealiseerde verliezen op de verkoop van obligaties omvatten).

Totale exploitatiekosten incl. bank- en verzekeringsheffingen: 1 130 miljoen euro

-1% kwartaal-op-kwartaal en +6% jaar-op-jaar

De totale exploitatiekosten inclusief bank- en verzekeringsheffingen bedroegen 1 130 miljoen euro in het derde kwartaal van 2023, dat is zelfs een lichte daling met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal. Zonder bank- en verzekeringsheffingen stegen de exploitatiekosten slechts met 1%, voornamelijk door hogere kosten voor personeel, ICT, facilitaire uitgaven en afschrijvingen, en deels gecompenseerd door lagere kosten voor Ierland (als gevolg van de verkoop van de Ierse portefeuilles), lagere professionele vergoedingen en seizoensgebonden lagere marketinguitgaven.

De exploitatiekosten inclusief bank- en verzekeringsheffingen stegen met 6% ten opzichte van een jaar geleden. Zonder bank- en verzekeringsheffingen stegen de exploitatiekosten ook met 6%, door hogere personeelskosten (loondrift en indexering, ondanks het lagere aantal vte's), evenals hogere ICT-kosten, facilitaire uitgaven (voornamelijk energiekosten) en afschrijvingskosten, deels gecompenseerd door onder meer lagere kosten voor Ierland (door de verkoop van de Ierse portefeuilles) en lagere professionele vergoedingen.

Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bank- en verzekeringsheffingen gelijkmatig over het jaar worden gespreid, bedroeg de kosten-inkomstenratio 48% voor de eerste negen maanden van 2023, tegenover 49% voor het boekjaar 2022. Als we alle bank- en verzekeringsheffingen buiten beschouwing laten, verbeterde de kosten-inkomstenratio tot 41%, tegenover 45% voor heel 2022.

Voor een indicatie van de exploitatiekosten voor heel 2023 verwijzen we naar het deel 'Guidance'.

Waardeverminderingen op kredieten: 36 miljoen euro nettotoename

vs. 23 miljoen euro nettoterugname in 2KW2023 en 79 miljoen euro nettotoename in 3KW2022

In het verslagkwartaal boekten we een nettotoename van waardeverminderingen op kredieten van 36 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 23 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettotoename van 79 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De nettotoename van waardeverminderingen in het verslagkwartaal omvatte een nettotoename van 95 miljoen euro met betrekking tot onze kredietportefeuille en een nettoterugname van 59 miljoen euro naar aanleiding van de update van de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's. Bijgevolg bedroeg de uitstaande reserve voor geopolitieke en opkomende risico's 291 miljoen euro eind september 2023.

Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio 0,00% in de eerste negen maanden van 2023 (0,08% zonder de wijzigingen in de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's), tegenover 0,08% voor heel 2022 (0,00% zonder de wijzigingen in de reserves voor geopolitieke en opkomende risico's en voor de coronacrisis). Eind september 2023 stond 2,0% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), tegenover 2,1% eind 2022. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,1% van de kredietportefeuille, evenveel als eind 2022.

Voor een indicatie van de verwachte invloed van de waardeverminderingen op kredieten voor heel 2023 verwijzen we naar het deel 'Guidance'.

De waardeverminderingen op *andere activa dan kredieten* bedroegen 27 miljoen euro, tegenover 31 miljoen euro in het vorige kwartaal en 23 miljoen euro in het derde kwartaal van 2022. Het cijfer voor het beschouwde kwartaal bevatte voornamelijk waardeverminderingen op software in België en Hongarije.

Nettoresultaat per divisie

België 517 miljoen euro; Tsjechië 200 miljoen euro; Internationale Markten 200 miljoen euro, Groepscenter -41 miljoen euro

België: het nettoresultaat (517 miljoen euro) is met 10% gedaald tegenover het vorige kwartaal. Dat was voornamelijk te wijten aan het gecombineerde effect van iets lagere totale opbrengsten (bestaande uit hogere verzekeringsinkomsten en nettoprovisie-inkomsten, maar lagere nettorente-inkomsten, dividendinkomsten, trading- en reëlewaarderesultaat en overige netto-inkomsten), iets hogere kosten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten na herverzekering, en hogere nettowaardeverminderingen.

Tsjechië: het nettoresultaat (200 miljoen euro) is met 26% gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal (de wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten). Dit was vooral toe te schrijven aan een combinatie van lagere totale opbrengsten (voornamelijk door een lager trading- en reëlewaarderesultaat, nettorente-inkomsten en overige netto-inkomsten), hogere kosten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten na herverzekering en een kleine toename van nettowaardeverminderingen tegenover een nettoterugname in het vorige kwartaal.

Internationale Markten: het nettoresultaat van 200 miljoen euro is als volgt verdeeld: 25 miljoen euro in Slowakije, 96 miljoen euro in Hongarije en 79 miljoen euro in Bulgarije. Voor de hele divisie steeg het nettoresultaat met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk door een combinatie van iets hogere totale opbrengsten, lagere bank- en verzekeringsheffingen (omdat in het vorige kwartaal een bijkomende heffing in Hongarije was opgenomen), hogere overige kosten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten na herverzekering en lagere nettowaardeverminderingen.

Groepscenter: het nettoresultaat (-41 miljoen euro) lag 36 miljoen euro hoger dan in het vorige kwartaal door een combinatie van hogere totale opbrengsten, lagere kosten en een kleine nettoterugname van waardeverminderingen in vergelijking met een nettotoename in het vorige kwartaal.

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

■ Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	9M2023	FY2022	9M2023	FY2022	9M2023	FY2022
Kosten-inkomstenratio, groep	46%	47%	46%	44%	45%	47%
--> excl. niet-operationele elementen en bij gelijkmatige spreiding van de bank- en verzekeringsheffingen over het jaar	40%	41%	44%	45%	38%	41%
--> excl. volledige bank- en verzekeringsheffingen						
Gecombineerde ratio, niet-levensverzekeringen	83%	85%	83%	83%	96%	91%
Kredietkostenratio	0,07%	0,03%	-0,19%	0,13%	-0,08%	0,31%
Ratio van impaired kredieten	2,0%	1,9%	1,4%	1,7%	1,7%	1,9%

1 Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed). Zie 'Details of ratios and terms' in het kwartaalverslag

2 Geïmposeerd door de boeking van een aanvullende verzekeringsheffing in Hongarije in 9M2023. Zonder dat element bedroeg de ratio in 9M2023 92%.

¶

Solvabiliteit en liquiditeit

Common equity ratio 14,6%, NSFR 139%, LCR 157%

Eind september 2023 bedroeg ons totale eigen vermogen 23,9 miljard euro, waarvan 21,6 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 2,3 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg met 2,0 miljard euro ten opzichte van eind 2022. Dat is toe te schrijven aan het gecombineerde effect van de opname van de winst over de eerste negen maanden van 2023 (+2,7 miljard euro), de uitkering van het slotdividend over 2022 in mei 2023 en de geplande betaling van het interim-dividend in november 2023 (samen -1,7 miljard euro), de inkoop van eigen aandelen (-0,2 miljard euro), een nettotoename van de herwaarderingsreserves (+0,4 miljard euro), de uitgifte van nieuwe additional tier 1-instrumenten in september 2023 (+0,75 miljard euro) en een aantal kleinere posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel 'Consolidated financial statements' van het kwartaalverslag, onder 'Consolidated statement of changes in equity'.

Onze solvabiliteitspositie bleef solide, met een fully loaded common equity ratio (CET1) van 14,6% op 30 september 2023, tegenover 15,3% eind 2022. Vanaf het derde kwartaal omvat deze ratio zowel het negatieve effect van de ECB-beslissing naar aanleiding van modelherzieningen, zoals we al aankondigden in augustus 2023 (toename van de risicogewogen activa met 8,2 miljard euro, deels gecompenseerd door een vrijgave van 1,7 miljard euro), als de volledige impact van het aandeleninkoopprogramma ter waarde van 1,3 miljard euro. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg 202% eind september 2023, tegenover 203% eind 2022. Voor meer details en aanvullende informatie over de solvabiliteit, zie 'Solvency' in het deel 'Additional information' van het kwartaalverslag.

Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 157% en een NSFR-ratio van 139%, tegenover respectievelijk 152% en 136% eind 2022.

Analyse van de year-to-date periode (9M2023)

Nettoresultaat 9M2023: 2 725 miljoen euro

+30% jaar-op-jaar

Hoofdpijnen (vergeleken met de eerste negen maanden van 2022, tenzij anders vermeld):

De **netto-rente-inkomsten** stegen met 10% tot 4 113 miljoen euro. Dit was voor een deel toe te schrijven aan het veel hogere commerciële transformatieresultaat (ondanks de uitstroom van deposito's door de uitgifte van de Staatsbon in België), de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria (negen maanden in 2023 tegenover drie maanden in 2022) en de toegenomen termijndeposito's tegen betere marges, en werd deels tenietgedaan door lagere inkomsten uit kredietverlening (omdat de lagere marges in de meeste kernmarkten de volumegroei meer dan tenietdeden), de afwezigheid van een TLTRO- en ECB-tiering-effect, de verkoop van de resterende Ierse portefeuilles in februari 2023, lagere netto-rente-inkomsten uit inflatiegerelateerde obligaties, de hogere financieringskosten van participaties, hogere kosten van wholesale-financiering en hogere kosten verbonden aan de minimaal vereiste reserves aangehouden bij de centrale banken in de meeste van onze kernlanden. Op autonome basis (wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten) steeg het volume van kredieten aan klanten met 2%, terwijl de deposito's exclusief schuldbewijzen met 2% daalden jaar-op-jaar, grotendeels door de uitstroom van deposito's als gevolg van de uitgifte van de Belgische Staatsbon in het derde kwartaal van 2023. De nettorentemarge voor de eerste negen maanden van 2023 bedroeg 2,06%, een stijging met 15 basispunten jaar-op-jaar.

Het **verzekeringstechnisch resultaat** (verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering - lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór herverzekering + nettoresultaat uit afgestane herverzekering) steeg met 4% tot 369 miljoen euro. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste negen maanden van 2023 uit op een uitstekende 85%, tegenover 87% voor het boekjaar 2022. De verkoop van schadeverzekeringen steeg met 12% tot 1 802 miljoen euro, terwijl de verkoop van levensverzekeringen met 22% toenam tot 1 643 miljoen euro, voornamelijk door een hogere verkoop van tak 23-verzekeringen in België.

De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met 5% tot 1 749 miljoen euro. Dat was voornamelijk toe te schrijven aan hogere vergoedingen voor bankdiensten (inclusief het effect van de consolidatie van Raiffeisenbank Bulgaria en de verkoop van de Belgische Staatsbon) en ook, in mindere mate, aan hogere vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten. Eind september 2023 was het totale beheerde vermogen met 11% gestegen tot 227 miljard euro door een combinatie van netto-instroom (+ 6 procentpunten) en positieve koersontwikkelingen (+ 5 procentpunten).

Het **trading- en reëlewaarderesultaat** steeg met 62% tot 264 miljoen euro. Dat was voornamelijk te danken aan een hoger resultaat van beleggingen m.b.t. tak 23-verzekeringscontracten onder IFRS 17 en een hoger dealingroomresultaat, die de negatieve verandering in marktwaardeaanpassingen (xVA) en in de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer ruimschoots compenseerden.

Alle andere inkomstenposten samen stegen met 215% tot 428 miljoen euro. Dat kwam vooral door de hogere overige netto-inkomsten, die een meerwaarde van 0,4 miljard euro omvatten op de verkoop van de krediet- en depositoportefeuilles van KBC Bank Ireland in februari 2023.

De **exploitatiekosten inclusief bank- en verzekeringsheffingen** stegen met 7% tot 3 920 miljoen euro. Dat was deels te wijten aan de consolidatie en integratie van de voormalige Raiffeisenbank Bulgaria, loon- en inflatie/indexering, hogere ICT-kosten, facilitaire uitgaven en afschrijvingskosten, evenals hogere bank- en verzekeringsheffingen. Deze posten werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door onder andere de extra winstpremie voor het personeel in de referentieperiode en de impact van de verkoop van de Ierse portefeuilles in februari 2023. Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bank- en verzekeringsheffingen gelijk gespreid zouden worden over het jaar, bedroeg de kosten-inkomstenratio year-to-date 48% (49% voor boekjaar 2022). Wanneer de bank- en verzekeringsheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio voor de verslagperiode 41% (45% voor boekjaar 2022).

Waardeverminderingen op kredieten: een nettoterugname van 11 miljoen euro, tegenover een nettotoename van 72 miljoen euro in de referentieperiode. In de eerste negen maanden van 2023 was er een nettotoename van 109 miljoen euro met betrekking tot onze kredietportefeuille en een nettoterugname van 120 miljoen euro in de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's. Daardoor bedroeg de kredietkostenratio 0,00%, tegenover 0,08% voor heel 2022. De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 56 miljoen euro, tegenover 77 miljoen euro in de referentieperiode.

Het **nettoresultaat** van 2 725 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2023 kan als volgt worden uitgesplitst: 1 392 miljoen euro voor divisie België (61 miljoen euro meer dan dezelfde periode vorig jaar), 661 miljoen euro voor divisie Tsjechië (een stijging van 49 miljoen euro), 498 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (een stijging van 231 miljoen euro) en 174 miljoen euro voor het Groepscenter (een stijging van 294 miljoen euro, in de eerste plaats dankzij de meerwaarde op de verkoop van de krediet- en depositoportefeuilles van KBC Bank Ireland in februari 2023).

ESG-ontwikkelingen, risicoverklaring & economische visie

ESG-ontwikkelingen

We blijven vooruitgang boeken op het vlak van duurzaamheid voor al onze activiteiten als bank-verzekeraar.

KBC Verzekeringen heeft zich bijvoorbeeld onlangs geëngageerd om tot 200 miljoen euro te investeren in duurzame-infrastructuurfondsen in Europa, via een investeringsfaciliteit die beheerd wordt door het Europees Investeringsfonds (EIF). Dit allereerste investeringspartnerschap van het EIF met een privéspeler in de activaklasse klimaat en infrastructuur zal duurzame, klimaatrelevante infrastructuurinvesteringen ondersteunen in uiteenlopende domeinen, waaronder de productie, opslag en distributie van hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, slimme groene steden en digitale en duurzame transportinfrastructuur. Wat de distributie van levensverzekeringsproducten aan onze eigen klanten in België betreft, leggen we een duidelijke focus op het leveren van producten die in lijn zijn met onze strategieën voor verantwoord beleggen. We hebben ook het gewaardeerde 'Towards Sustainability'-label ontvangen voor onze individuele levensverzekeringsproducten in tak 21.

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, intereustrisico, muntrisico, marktrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, wijzigingen in de regelgeving, operationeel risico, betwistingen van klanten, concurrentie van andere en nieuwe spelers en de economie in het algemeen. Hoewel KBC al die risico's nauwlettend opvolgt en beheert binnen een strikt risicokader, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.

Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. Deze vloeien voornamelijk voort uit de meestal indirecte impact van de oorlog in Oekraïne, zoals de uitgestelde effecten van de stijging van de energie- en grondstoffenprijzen en de tekorten aan de aanbodzijde die daar het gevolg van zijn. Dat heeft geleid tot een stijging van de inflatie, met opwaartse druk op de rentetarieven, zwakkere groeivoorzichten (of zelfs vrees voor een recessie) en bezorgdheid over de kredietwaardigheid van tegenpartijen in de meest blootgestelde economische sectoren tot gevolg. De geopolitieke risico's blijven hoog, zoals blijkt uit het conflict in Gaza/Israël. Deze risico's beïnvloeden alle economieën in de wereld, maar vooral de Europese, dus ook de thuismarkten van KBC. De stijgende rentevoeten waren ook de belangrijkste bron van onrust in de financiële sector in het voorjaar van 2023, hoewel die inmiddels wat is afgenomen. De onzekerheid over de regelgeving en compliancerisico's (onder meer met betrekking tot de kapitaalvereisten, de antiwitwasregelgeving, GDPR en ESG/duurzaamheid) blijven een overheersend thema in de sector, evenals een betere bescherming van de consument. Digitalisering (met technologie als katalysator) biedt zowel kansen als bedreigingen voor het bedrijfsmodel van traditionele financiële instellingen, terwijl klimaat- en milieugerelateerde risico's hand over hand toenemen. Het cyberrisico is de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel. De oorlog in Oekraïne heeft de waakzaamheid op dat gebied opnieuw verhoogd. Ten slotte zagen we dat regeringen in heel Europa aanvullende maatregelen namen om hun begrotingen te ondersteunen (via hogere belastingbijdragen van de financiële sector) en ook hun burgers en bedrijven (door bijvoorbeeld renteplafonds op leningen in te voeren of aan te dringen op hogere rentes op spaarrekeningen).

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

Onze kijk op economische groei

De Amerikaanse economie is in het derde kwartaal sterk gegroeid met 1,2% (niet geannualiseerd). Dat was vooral te danken aan de groei van de particuliere consumptie, die steunt op de nog altijd robuuste nettobanengroei. Maar deels als gevolg van het cumulatieve effect van de verkrapping door de Fed en de staking in de auto-industrie, zal de kwartaal-op-kwartaalgroei naar verwachting vertragen tot 0,1% in het vierde kwartaal van 2023 en -0,1% in het eerste kwartaal van 2024.

De groei in de eurozone bedroeg -0,1% in het derde kwartaal. We verwachten dat de groei in de eurozone voor de rest van 2023 zal stagneren door het effect van de verkrappingscyclus van de ECB op de kredietgroei en de zwakte in de verwerkende industrie en in toenemende mate ook in de dienstensector.

De kwartaalgroei bedroeg in België 0,5% in het derde kwartaal. De relatief sterke binnenlandse vraag (gebaseerd op particuliere consumptie, investeringen en overheidsuitgaven) compenseerde de aanhoudend zwakke netto-uitvoer. Voor de rest van 2023 verwachten we dat de kwartaalgroei min of meer zal overeenstemmen met die van de eurozone. De Tsjechische economie kromp in het derde kwartaal van 2023 met 0,3% als gevolg van de zwakke particuliere consumptie en verwerkende industrie. We verwachten opnieuw een bescheiden positieve kwartaal-op-kwartaalgroei in het vierde kwartaal van 2023. Op basis van onze laatste ramingen was de kwartaalgroei voor het derde kwartaal in de andere Centraal-Europese thuismarkten van KBC duidelijk positief (Bulgarije 0,2%, Slowakije 0,5% en Hongarije 1,2%). Die positieve dynamiek zal zich naar verwachting voortzetten in het vierde kwartaal van 2023 en aanhouden in 2024.

De belangrijkste risico's voor onze kortetermijnvooruitzichten voor de Europese groei zijn de huidige geopolitieke spanningen, met een opwaarts risico voor de energie- en grondstoffenprijzen. De hardnekkiger dan verwachte onderliggende kerninflatie en de onzekerheid over het effect van de verkrappingscyclus van de ECB op de reële economie spelen ook een rol. Bijkomende risico's zijn de stijgende financieringskosten voor de hoge overheidsschulden in de eurozone tegen een achtergrond van strengere financieringsvoorwaarden en een zwakke economische groei.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

De laatste renteverhoging van de Fed (naar een bandbreedte van 5,25%-5,50% begin juli) zal naar verwachting de piekrente zijn in deze renteverhogingscyclus. De afbouw van de balans van de Fed ('Quantitative Tightening') draagt evenwel nog altijd bij aan de verkrapping van het monetaire beleid. Ondertussen verhoogde de ECB haar depositorente tot 4% in september 2023, wat naar verwachting ook de piek zal zijn in haar renteverhogingscyclus. Sinds juli 2023 is de ECB gestopt met vervallende activa uit haar inkoopprogramma (Asset Purchase Programme) te herbeleggen, wat heeft geleid tot een 'passieve' afbouw van deze portefeuille. De flexibele herbeleggingen van de Pandemic Emergency Purchase Programme-portefeuille van de ECB blijven ondertussen wel doorgaan tot ten minste eind 2024.

De rentes op tienjarige Amerikaanse en Duitse overheidsobligaties zetten hun sterke stijging in het derde kwartaal voort, van respectievelijk ongeveer 3,80% en 2,40% aan het begin van het derde kwartaal tot ongeveer 4,80% en 2,80% eind oktober 2023. De forse stijging van de Amerikaanse rente (met ongeveer 100 basispunten) ten opzichte van de Duitse rente (met ongeveer 40 basispunten) betekent dat het Amerikaans-Duitse renteverskil aanzienlijk is toegenomen van ongeveer 140 basispunten aan het begin van het derde kwartaal tot ongeveer 200 basispunten eind oktober 2023.

De renteverskillen tussen de Amerikaanse en Duitse korte- en langetermijnrente leidden tot een scherpe stijging van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro vanaf midden juli 2023. Voor de rest van 2023 verwachten we dat de Amerikaanse dollar sterk zal blijven ten opzichte van de euro. We verwachten evenwel dat de euro vanaf begin 2024 geleidelijk weer zal appreciëren.

Sinds het begin van het derde kwartaal is de Tsjechische kroon (CZK) verder in waarde gedaald ten opzichte van de euro. Dit was het gevolg van de hogere inflatie en het kleiner wordende verschil in de kortetermijnrente met de eurozone, doordat de ECB haar depositorente verder verhoogde terwijl de Tsjechische nationale bank (CNB) haar beleidsrente ongewijzigd hield op 7%. De verwachte steun voor de CZK daalde verder door de verwachting dat de CNB in het vierde kwartaal van 2023 een eerste renteverlaging zal doorvoeren. Dat de CNB haar engagement liet varen om indien nodig in te grijpen op de valutamarkten om de wisselkoers van de CZK te ondersteunen, woog bovendien op de munt. We verwachten dat de zwakte van de kroon op korte termijn zal aanhouden.

In het derde kwartaal van 2023 verlaagde de nationale bank van Hongarije (NBH) haar overnight rate verder tot 13%. Omdat de overnight rate op dat moment gelijkloopt met de base rate, werd deze verlaten en nam de base rate zijn traditionele rol van beleidsrente weer op. Op 24 oktober zette de NBH een volgende stap in haar renteverlagingscyclus en verlaagde ze de base rate met 75 basispunten tot 12,25%. Afhankelijk van de mate waarin de inflatie verder afneemt, zijn verdere renteverlagingen tegen het einde van het jaar waarschijnlijk.

Per saldo is de wisselkoers van de Hongaarse forint ten opzichte van de euro sinds het begin van het derde kwartaal gedaald. Net als in de voorgaande kwartalen was deze wisselkoers vrij volatiel. Gezien de nog steeds hoge inflatieverschillen met de eurozone en de huidige versoepelingscyclus van de NBH zal de forint naar verwachting zwak blijven (rond de huidige niveaus) voor de rest van 2023.

Guidance voor volledig jaar 2023

- Totale opbrengsten: ong. 11,15 miljard euro (*ongewijzigd*), waarvan ong. 5,4 miljard euro nettorente-inkomsten (in plaats van ongeveer 5,6 miljard euro eerder, als gevolg van (i) het directe negatieve effect van de Staatsbon in België (-0,1 miljard euro), (ii) het negatieve effect van verdere verschuivingen van zicht- en spaarrekeningen naar termijndeposito's en vermogensbeheer (-0,1 miljard euro), en (iii) de hogere kosten verbonden aan de minimaal vereiste reserves aangehouden bij de centrale banken (-0,02 miljard euro)).
- Exploitatiekosten zonder bank- en verzekeringsheffingen, plus verzekeringsprovisies: ong. 4,75 miljard euro (*ongewijzigd*).
- Kredietkostenratio: 10-15 basispunten (exclusief wijzigingen in de ECL-reserve) (*ongewijzigd*).

Overige guidance

- Indicatieve impact voor het boekjaar 2024:
 - Nettorente-inkomsten: we verwachten een min of meer vlakke ontwikkeling van de nettorente-inkomsten (bijgevolg ongeveer 5,4 miljard euro) voor 2024, gebaseerd op de volgende assumpties:
 - de forward rates van de markt (voor korte en lange termijn rentevoeten)
 - ons commercieel transformatieresultaat zal begunstigd blijven door de positieve impact van de stijgende herbeleggingsrendementen
 - de uitstroom van deposito's als gevolg van de uitgifte van de Belgische Staatsbon in september 2023 zal ook in 2024 de nettorente-inkomsten beïnvloeden
 - conservatieve assumpties m.b.t. depositostromen wanneer de Belgische Staatsbon op vervaldatum komt
 - verdere verschuivingen van zicht- en spaarrekeningen naar termijndeposito's
 - hogere pass-through rates op spaarrekeningen
 - hogere kosten verbonden aan de minimaal vereiste reserves
 - kredietvolumegroei van ongeveer 3% jaar-op-jaar in 2024
 - (heel) geleidelijke verbetering van asset marges
 - hogere financieringskosten
 - Hogere Belgische bankheffingen: de Belgische regering heeft onlangs beslist om de nationale bankheffingen te verhogen door (1) hogere bankheffingen voor deposito's op de balans boven 50 miljard euro en (2) de aftrekbaarheid van de bankbelastingen af te schaffen. De gezamenlijke impact bedraagt voor ons ongeveer -40 miljoen euro en wordt verwacht vanaf 2024 (waarvan ongeveer -30 miljoen euro aan bank- en verzekeringsheffingen en -10 miljoen euro aan inkomstenbelasting). Daarnaast kan een verdere verhoging van de bankheffingen worden verwacht op basis van de laatste discussie in het Belgische parlement, als gevolg van een verhoging van de bijdrage aan het depositogarantiestelsel, wat zal resulteren in ongeveer -10 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2023 en -24 miljoen euro in 2024.
 - Liquidatie van KBC Bank Ireland: na de goedkeuring van het Ierse ministerie van Financiën in september 2023 zijn de belangrijkste hindernissen genomen om het wettelijke liquidatieproces van KBC Bank Ireland op te starten. Het doel is om dat proces in de loop van 2024 af te ronden. De formele afronding ervan kan leiden tot een fiscaal aftrekbaar verlies voor KBC Bank NV van ongeveer 1,3 miljard euro in 2024, waarvoor nog geen uitgestelde belastingvorderingen zijn opgenomen, aangezien we dit momenteel beschouwen als een contingent asset afhankelijk van de officiële toestemming van de Ierse belastingautoriteiten om KBC Bank Ireland te vereffenen. Dit zou kunnen leiden tot een belastingvoordeel in de winst-en-verliesrekening van ongeveer 0,3 miljard euro in 2024.
- Indicatieve kijk op de ontwikkeling van transitionele risicogewogen activa onder Basel IV (gebaseerd op de huidige EU-consensus voor Basel IV, een statische balans en alle andere parameters ceteris paribus, zonder mitigerende maatregelen): op 1 januari 2025 verwachten we een eerste impact van de toepassing van ongeveer +2,5 miljard euro en op 1 januari 2033 verwachten we een verdere fully loaded impact van ongeveer +3,5 miljard euro (waarvan ongeveer 2 miljard euro als gevolg van de 'output floor').
- In de company presentation (op www.kbc.com) vindt u meer details en achtergrondinformatie.

Agenda	Interimdividend: ex-coupon 13 november 2023, record 14 november 2023, payment 15 november 2023 4KW2023 resultaten: 8 februari 2024 Jaarverslag: 2 april 2024 Jaarvergadering: 2 mei 2024 1KW2024 resultaten: 16 mei 2024 Overige: www.kbc.com / Investor Relations / Financial calendar
Meer informatie over 3KW2023	Quarterly report: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties
Informatie over toepassing van IFRS 17	Persbericht dd. 18 april 2023: www.kbc.com / Newsroom / Persberichtenarchief
Definities van ratio's	'Details of ratios and terms at KBC Group level' in het laatste deel van het Quarterly report.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Kurt De Baenst, directeur Investor Relations KBC-groep
Tel + 32 2 429 35 73 - IR4U@kbc.be

Viviane Huybrecht, directeur Corporate communicatie/woordvoester KBC-groep
Tel + 32 2 429 85 45 - pressofficekbc@kbc.be

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

KBC Groep NV
Havenlaan 2 – 1080 Brussel
Viviane Huybrecht
Directeur Corporate communicatie/
Woordvoester
Tel. 02 429 85 45

Persdienst
Tel. 02 429 29 15 Ilse De Muyer
Tel. 02 429 32 88 Pieter Kussé
Tel. 02 429 85 44 Sofie Spiessens
Tel. 02 429 29 49 Tomas Meyers
pressofficekbc@kbc.be

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