Persbericht

Buiten beurstijd - Gereglementeerde informatie*
Brussel, 12 november 2026 (07.00 CET)

KBC Groep: Resultaat derde kwartaal van 1 142 miljoen euro

KBC Groep – overzicht (geconsolideerd, IFRS)	3KW2026	2KW2026	3KW2025	9M2026	9M2025
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	1 142	1 152	1 002	2 851	2 566
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,80	2,83	2,44	6,95	6,26
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	*714*	*747*	*589*	*1 778*	*1 477*
Tsjechië	*252*	*272*	*244*	*746*	*691*
Internationale Markten	*280*	*240*	*237*	*619*	*609*
Groepscenter	*-104*	*-106*	*-68*	*-292*	*-211*
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	66,1	64,3	60,8	66,1	60,8

"We boekten een uitstekende nettowinst van 1 142 miljoen euro in het derde kwartaal van 2026. In vergelijking met het vorige kwartaal profiteerden onze totale opbrengsten van hogere verzekeringsinkomsten, hogere nettoprovisie-inkomsten, een hoger trading- en reëlewaarderesultaat en hogere nettorente-inkomsten (exclusief de aanzienlijk lagere nettorente-inkomsten op inflatiegerelateerde obligaties). De overige netto-inkomsten daalden daarentegen, evenals de dividendinkomsten, na de seizoenspiek in het tweede kwartaal. Onze kredietportefeuille groeide autonoom met 2% kwartaal-op-kwartaal en met maar liefst 7% jaar-op-jaar. Daardoor heeft de autonome year-to-date kredietgroei onze verwachting voor het volledige boekjaar 2026 al overtroffen. Als we de volatiele kortetermijndeposito's met lage marges bij de buitenlandse vestigingen van KBC Bank buiten beschouwing laten, daalden de klantendeposito's op autonome basis met 1% kwartaal-op-kwartaal als gevolg van seizoensinvloeden, de uitgifte van overheidsobligaties voor particulieren en verschuivingen naar vermogensbeheerproducten, maar stegen ze met 3% jaar-op-jaar. Als we de bank- en verzekeringsheffingen buiten beschouwing laten, stegen de exploitatiekosten met 3% kwartaal-op-kwartaal, maar year-to-date en op vergelijkbare basis (zonder rekening te houden met wisselkoerseffecten, de recente overnames en de uitzonderlijke bonus voor het personeel) bleven ze volledig in overeenstemming met onze verwachting voor het boekjaar 2026. De lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten na herverzekering stegen kwartaal-op-kwartaal, terwijl de totale waardeverminderingen grotendeels in de lijn lagen van het niveau van het vorige kwartaal, waarbij de daling van de niet-kredietgerelateerde waardeverminderingen de stijging van de waardeverminderingen op kredieten min of meer compenseerde. In vergelijking met eind 2025 is onze year-to-date kredietkostenratio verbeterd tot 12 basispunten in de eerste negen maanden van 2026, wanneer de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden en de recente overname van 365.bank buiten beschouwing worden gelaten.

Als we de resultaten van de eerste drie kwartalen van het jaar bij elkaar optellen, komt onze year-to-date nettowinst uit op 2 851 miljoen euro, een stijging van 11% ten opzichte van vorig jaar.

Onze solvabiliteitspositie bleef sterk, met een unfloored fully loaded common equity ratio volgens Bazel IV van 14,6% eind september 2026. Onze liquiditeitspositie bleef ook erg sterk, zoals blijkt uit een LCR van 157% en een NSFR van 131%. In overeenstemming met ons dividendbeleid hebben we vorige week een interim-dividend van 1 euro uitgekeerd als voorschot op het totale dividend over het boekjaar 2026.

Kate, onze digitale assistent, heeft in onze kernlanden al 6,4 miljoen klanten bereikt en staat centraal in onze digitale innovatiestrategie. Kate speelt een cruciale rol in het leveren van snellere, slimmere en persoonlijkere diensten aan onze klanten. Kate lost nu meer dan 75% van de vragen van klanten volledig autonoom op en speelt ook een steeds belangrijkere rol in onze ecosfeeraanpak. In deze ecosferen kunnen klanten terecht voor nuttige informatie, begeleiding en ondersteuning en kunnen ze simulaties uitvoeren met betrekking tot, bijvoorbeeld, mobiliteit en huisvesting, terwijl de digitale interactie met de klant KBC nuttige leads oplevert om contact te leggen en verder in gesprek te gaan. Tot nu toe heeft onze ecosfeer 'MyMobility' al ongeveer 450 000 klanten in België en Tsjechië aangetrokken, terwijl bijna 90 000 klanten in België zich al hebben aangemeld in de ecosfeer 'MyHome'. Onze succesvolle focus op innovatie en comfort voor de klant komt ook tot uiting in de externe erkenning die we krijgen. Zo zijn we erg trots dat KBC Mobile voor het derde jaar op rij door het onafhankelijke onderzoeksbureau Sia is uitgeroepen tot 's werelds beste mobilebankingapp.

We brengen in herinnering dat, om meer informatie te verstrekken over onze digitale journey, we de gebruikelijke conference call over de resultaten van het vierde kwartaal en het boekjaar 2026 op donderdag 11 februari 2027 zullen uitbreiden met een thema-event over de digitale transformatie van onze groep, en, daaraan gekoppeld, nieuwe financiële en niet-financiële verwachtingen.

Ik wil graag 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 innovatie in al onze thuismarkten."



Johan Thijs, Chief Executive Officer

Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2026

- De **nettorente-inkomsten** stegen met 1% kwartaal-op-kwartaal, als we de aanzienlijk lagere nettorente-inkomsten op de inflatiegerelateerde obligaties buiten beschouwing laten, en met 16% jaar-op-jaar (14% jaar-op-jaar op autonome basis, d.w.z. exclusief de recente overnames van 365.bank en Business Lease). De nettorentemarge voor het derde kwartaal van 2026 bedroeg 2,17%, een daling met 6 basispunten ten opzichte van het vorige kwartaal en een stijging met 12 basispunten jaar-op-jaar (10 basispunten op autonome basis). De kredietvolumes stegen autonoom met 2% kwartaal-op-kwartaal en met 7% jaar-op-jaar. Als we de volatiele kortetermijndeposito's met lage marges bij de buitenlandse vestigingen van KBC Bank buiten beschouwing laten, daalden de klantendeposito's op autonome basis met 1% kwartaal-op-kwartaal (als gevolg van seizoensinvloeden, de uitgifte van overheidsobligaties voor particulieren en verschuivingen naar vermogensbeheerproducten), en stegen ze met 3% jaar-op-jaar.

- Het **verzekeringstechnisch resultaat** (verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering - lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering + nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroeg 158 miljoen euro, tegenover 170 miljoen euro in het vorige kwartaal en 142 miljoen euro in hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het verzekeringstechnisch resultaat voor het beschouwde kwartaal bestaat uit 86 miljoen euro voor schadeverzekeringen en 72 miljoen euro voor levensverzekeringen. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste negen maanden van 2026 kwam uit op een uitstekende 87%, hetzelfde cijfer als voor het boekjaar 2025. De verkoop van schadeverzekeringsproducten steeg met 9% jaar-op-jaar, terwijl de verkoop van levensverzekeringen licht daalde met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 5% ten opzichte van vorig jaar.

- De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met 2% kwartaal-op-kwartaal en met 9% jaar-op-jaar (7% op autonome basis). Het beheerde vermogen steeg met 1% kwartaal-op-kwartaal en met 13% jaar-op-jaar.

- Het **trading- en reëlewaarderesultaat en de verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten** stegen met 65 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal en met 36 miljoen euro ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. De **overige netto-inkomsten** bleven onder de normale run rate. De **dividendinkomsten** daalden ten opzichte van het vorige kwartaal, omdat het grootste deel van de dividendinkomsten traditioneel in het tweede kwartaal van het jaar wordt ontvangen.

- De **exploitatiekosten exclusief bank- en verzekeringsheffingen** stegen met 3% kwartaal-op-kwartaal en met 9% jaar-op-jaar (6% op autonome basis). De bank- en verzekeringsheffingen bedroegen in het verslagkwartaal 59 miljoen euro. De kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van 2026 bedroeg 43%, tegenover 46% voor heel 2025. 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 40% voor de eerste negen maanden van 2026, tegenover 41% voor heel 2025.

- De **waardeverminderingen op kredieten** bedroegen in het verslagkwartaal 114 miljoen euro en omvatten 103 miljoen euro voor de kredietportefeuille (een stijging ten opzichte van de 53 miljoen euro in het vorige kwartaal) en een toename van 11 miljoen euro in de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden (vergeleken met een toename van 13 miljoen euro in het vorige kwartaal). Als we de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden en het effect van de overname van 365.bank buiten beschouwing laten, kwam de kredietkostenratio voor de eerste negen maanden van 2026 uit op 0,12%, tegenover 0,13% voor heel 2025. De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 24 miljoen euro in het verslagkwartaal (met betrekking tot software), tegenover 69 miljoen euro in het vorige kwartaal en 5 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar.

- Onze **liquiditeitspositie** bleef sterk met een LCR van 157% en NSFR van 131%. Onze kapitaalbasis bleef stevig, met een unfloored fully loaded common equity ratio van 14,6%*.

* De 'unfloored' fully loaded common equity ratio houdt rekening met de totale impact van Bazel IV op de risicogewogen activa, exclusief de impact van de output floor.

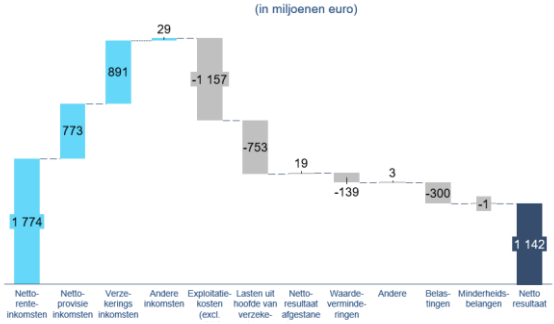
De pijlers van onze strategie



- 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 rol in de samenleving en in lokale economieën ter harte.
- We bouwen voort op de PEARL+-waarden en focussen daarbij op de gezamenlijke ontwikkeling van oplossingen, initiatieven en ideeën binnen de groep.

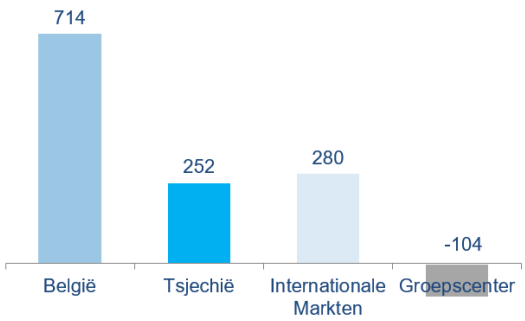
Totstandkoming van het resultaat in 3KW2026

(in miljoenen euro)



Bijdrage van de divisies aan het 3KW2026 groepsresultaat

(in miljoenen euro)



Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS, KBC Groep (vereenvoudigd; in miljoenen euro)	3KW2026	2KW2026	1KW2026	4KW2025	3KW2025	9M2026	9M2025
Nettorente-inkomsten	1 774	1 805	1 672	1 608	1 527	5 251	4 457
Verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering	891	868	843	830	810	2 602	2 372
Niet-leven	*751*	*731*	*706*	*705*	*688*	*2 188*	*2 004*
Leven	*140*	*136*	*137*	*125*	*122*	*413*	*368*
Dividendinkomsten	15	42	11	23	12	68	54
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening[1] en Verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten	-27	-92	-118	-22	-62	-237	-141
Nettoprovisie-inkomsten	773	758	729	725	707	2 261	2 064
Overige netto-inkomsten	40	50	89	39	47	179	191
Totale opbrengsten	3 467	3 431	3 225	3 203	3 041	10 123	8 997
Exploitatiekosten (exclusief rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten)	-1 157	-1 128	-1 599	-1 133	-1 055	-3 884	-3 573
Totale exploitatiekosten zonder bank- en verzekeringsheffingen	*-1 246*	*-1 209*	*-1 214*	*-1 224*	*-1 143*	*-3 670*	*-3 375*
Totale bank- en verzekeringsheffingen	*-59*	*-64*	*-549*	*-51*	*-49*	*-671*	*-615*
Min: exploitatiekosten toegerekend aan lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	*148*	*145*	*164*	*142*	*138*	*457*	*417*
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering	-753	-683	-644	-638	-643	-2 080	-1 874
Waarvan betaalde verzekeringsprovisies	*-122*	*-113*	*-110*	*-114*	*-109*	*-345*	*-315*
Niet-leven	*-685*	*-606*	*-561*	*-573*	*-578*	*-1 853*	*-1 662*
Leven	*-67*	*-77*	*-83*	*-65*	*-66*	*-228*	*-212*
Nettoresultaat afgestane herverzekering	19	-14	-27	-26	-25	-22	-49
Bijzondere waardeverminderingen	-139	-135	-165	-120	-51	-439	-213
waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via other comprehensive income[1]	*-114*	*-66*	*-164*	*-73*	*-45*	*-345*	*-200*
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	3	3	2	3	2	7	4
Resultaat vóór belastingen	1 441	1 473	791	1 289	1 269	3 705	3 291
Belastingen	-300	-319	-235	-285	-267	-854	-725
Resultaat na belastingen	1 141	1 153	557	1 003	1 003	2 851	2 567
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-1	2	0	0	1	0	1
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	**1 142**	**1 152**	**557**	**1 003**	**1 002**	**2 851**	**2 566**
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,80	2,83	1,32	2,44	2,44	6,95	6,26
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	2,80	2,83	1,32	2,44	2,44	6,95	6,26

Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS, KBC Groep (in miljoenen euro)	30-09-2026	30-06-2026	31-03-2026	31-12-2025	30-09-2025
Balanstotaal	409 670	412 249	396 820	397 372	383 338
Leningen en voorschotten aan klanten	225 003	221 636	214 487	208 612	206 113
Effecten (eigen vermogen- en schuldinstrumenten)	94 062	96 100	93 757	88 980	85 310
Deposito's van klanten	247 355	251 478	246 450	237 868	232 462
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	17 545	18 118	17 559	17 423	17 152
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	18 874	18 688	16 877	16 998	16 433
Totaal eigen vermogen	28 884	28 147	28 285	27 985	27 019

Selectie van ratio's, KBC Groep (geconsolideerd)	9M2026	FY2025
Rendement op eigen vermogen (excl. niet-operationele posten posten en bij gelijke spreiding van de bank- en verzekeringsheffingen over het jaar)[2]	16%	15%
Kosten-inkomstenratio, groep	43%	46%
- excl. bepaalde niet-operationele posten en bij gelijke spreiding van de bank- en verzekeringsheffingen over het jaar		
- excl. volledige bank- en verzekeringsheffingen	40%	41%
Gecombineerde ratio, niet-levensverzekeringen	87%	87%
Common equity ratio (CET1), fully loaded (Bazel IV, Danish Compromise, unfloored[3])	14,6%	14,9%
Kredietkostenratio		
- exclusief de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden en de recent overgenomen 365.bank	0,12%	0,13%
- inclusief de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden en de recent overgenomen 365.bank	0,18%	0,13%
Ratio impaired kredieten	1,8%	1,8%
waarvan impaired kredieten > 90 dagen achterstallig	1,0%	0,9%
Net stable funding ratio (NSFR)	131%	138%
Liquidity coverage ratio (LCR)	157%	159%

1 Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening wordt ook 'Trading en reëlewaarderesultaat' genoemd en Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via other comprehensive income wordt ook 'Waardeverminderingen op kredieten' genoemd.
2 Gebaseerd op tangible eigen vermogen, is dat 18% voor 9M2026 en 16% voor heel 2025.
3 De 'unfloored' fully loaded common equity ratio houdt rekening met de totale impact van Bazel IV op de risicogewogen activa, exclusief de impact van de output floor.

Analyse van het derde kwartaal van 2026

Totale opbrengsten: 3 467 miljoen euro

+1% kwartaal-op-kwartaal en +14% jaar-op-jaar

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 774 miljoen euro, een stijging van 1% kwartaal-op-kwartaal, als we de aanzienlijk lagere nettorente-inkomsten op de inflatiegerelateerde obligaties buiten beschouwing laten, en een stijging van 16% jaar-op-jaar (14% jaar-op-jaar op autonome basis, d.w.z. exclusief het effect van de recente overnames van 365.bank en Business Lease).

De stijging van 1% kwartaal-op-kwartaal (exclusief het effect van inflatiegerelateerde obligaties) was voornamelijk te danken aan de verdere stijging van het commerciële transformatieresultaat, hogere nettorente-inkomsten op de (niet-inflatiegerelateerde) verzekeringsobligatieportefeuille en een hoger aantal dagen in het kwartaal. Deze posten werden deels gecompenseerd door een eenmalige negatieve post in Tsjechië (consolidatieaanpassing voor intercompanytransacties van - 8 miljoen euro), iets lagere inkomsten uit kredietverlening (het positieve effect van het toenemende kredietvolume werd meer dan tenietgedaan door het negatieve effect van de druk op de marges in de meeste kernmarkten en een eenmalige positieve post in Hongarije in het vorige kwartaal), lagere nettorente-inkomsten uit de dealingroom, balansbeheer en kortlopende cashmanagementactiviteiten, evenals iets hogere kosten verbonden aan de minimaal vereiste reserves aangehouden bij centrale banken en iets hogere wholesale- en achtergestelde financieringskosten.

De stijging van 16% jaar-op-jaar was voornamelijk toe te schrijven aan een veel hoger resultaat uit commerciële transformatie, hogere inkomsten uit kredietverlening, hogere rente-inkomsten uit termijndeposito's van klanten en hogere rente-inkomsten uit balansbeheer, dealingroomactiviteiten en kortlopende cashmanagementactiviteiten. Deze posten werden slechts in beperkte mate gecompenseerd door hogere wholesalefinancieringskosten en de negatieve eenmalige aanpassing in Tsjechië.

De nettorentemarge voor het derde kwartaal van 2026 bedroeg 2,17%, een daling met 6 basispunten kwartaal-op-kwartaal en met 12 basispunten jaar-op-jaar (10 basispunten op autonome basis). Het volume van klantenkredieten bedroeg 225 miljard euro, een stijging met 2% kwartaal-op-kwartaal en met 9% jaar-op-jaar. De recente overnames buiten beschouwing gelaten, steeg het kredietvolume op autonome basis met 2% kwartaal-op-kwartaal en met 7% jaar-op-jaar, met stijgingen in elk kernland. De klantendeposito's bedroegen 247 miljard euro, een daling van 2% kwartaal-op-kwartaal, en een stijging van 6% jaar-op-jaar. Op autonome basis en als we de volatiele kortetermijndeposito's met lage marges bij de buitenlandse vestigingen van KBC Bank buiten beschouwing laten (die een gevolg zijn cashmanagementopportuniteiten op korte termijn), daalden de klantendeposito's met 1% kwartaal-op-kwartaal (in sommige kernlanden onder invloed van seizoensinvloeden, de uitgifte van overheidsobligaties voor particulieren en verschuivingen naar vermogensbeheerproducten) en stegen ze met 3% jaar-op-jaar.

Voor een indicatie van de verwachte nettorente-inkomsten in 2026 en de volgende jaren verwijzen we naar het deel 'Onze verwachtingen'.

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 158 miljoen euro en bestaat uit 86 miljoen euro voor schadeverzekeringen en 72 miljoen euro voor levensverzekeringen.

Het verzekeringstechnisch resultaat voor **schadeverzekeringen** daalde met 23% kwartaal-op-kwartaal, voornamelijk als gevolg van hogere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten (onder meer door hoge schadeclaims in verband met industriële branden in Tsjechië en Slowakije in het verslagkwartaal), maar dit werd deels gecompenseerd door hogere verzekeringsinkomsten en een beter herverzekeringsresultaat (zie de voornoemde hoge schadeclaims). Jaar-op-jaar bleef het resultaat min of meer stabiel, omdat de hogere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten volledig werden gecompenseerd door de stijging van de verzekeringsinkomsten en een beter herverzekeringsresultaat. Het resultaat uit **levensverzekeringen** steeg met 23% kwartaal-op-kwartaal, voornamelijk dankzij lagere lasten uit hoofde van

verzekeringsdiensten in combinatie met hogere verzekeringsinkomsten, en steeg met 30% jaar-op-jaar, grotendeels dankzij de stijging van de verzekeringsinkomsten.

De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg in de eerste negen maanden van het jaar een uitstekende 87%, hetzelfde als in het volledige boekjaar 2025. De verkoop van schadeverzekeringen (bruto geboekte premies) kwam uit op 713 miljoen, 9% meer jaar-op-jaar, met groei in alle landen en alle belangrijke verzekeringstakken. De verkoop van levensverzekeringsproducten bedroeg 800 miljoen euro, een lichte daling van 2% kwartaal-op-kwartaal en 5% jaar-op-jaar, in beide gevallen als gevolg van de lagere verkoop van verzekeringsproducten met rentegarantie (tak 21), gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere verkoop van tak 23-verzekeringsproducten. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21- en tak 23-producten in onze verkoop van levensverzekeringen in het afgelopen kwartaal respectievelijk 38% en 54%, waarbij de rest bestond uit hybride producten (voornamelijk in België en Tsjechië).

Voor een indicatie van de verwachte verzekeringsinkomsten in 2026 en de volgende jaren, en van de gecombineerde ratio, verwijzen we naar het deel 'Onze verwachtingen'.

De **nettoprovisie-inkomsten** bedroegen 773 miljoen euro, dat is een stijging van 2% kwartaal-op-kwartaal en van 9% jaar-op-jaar (7% op autonome basis).

De kwartaal-op-kwartaalstijging van 2% was toe te schrijven aan hogere vergoedingen uit vermogensbeheeractiviteiten (hogere beheerlonen), terwijl de vergoedingen uit bankactiviteiten licht daalden (seizoensgebonden hogere vergoedingen voor betalingsverkeer werden meer dan tenietgedaan door lagere vergoedingen voor effectentransacties en kredieten, lagere netwerkinkomsten en hogere SRT-gerelateerde couponkosten). De jaar-op-jaarstijging van 9% was eveneens toe te schrijven aan aanzienlijk hogere vergoedingen uit vermogensbeheeractiviteiten, terwijl de vergoedingen uit bankactiviteiten licht daalden (de stijging van de betalings- en kredietgerelateerde vergoedingen werd meer dan gecompenseerd door onder meer een daling van de netwerkinkomsten, hogere SRT-gerelateerde couponkosten en hogere distributievergoedingen betaald voor bankproducten).

Eind september 2026 bedroeg ons totale beheerde vermogen 330 miljard euro, een stijging van 1% kwartaal-op-kwartaal dankzij het positieve effect van netto-instroom (+ 2 procentpunten) in combinatie met het effect van de negatieve marktprestaties in het kwartaal (- 1 procentpunt). Onze vermogensbeheeractiviteiten realiseerden in het verslagkwartaal een sterke netto-instroom, zowel van directe klantengelden met hogere marges (met een recordstijging van 2,1 miljard euro in het kwartaal) als van activa met lagere marges. Het beheerde vermogen steeg met 13% jaar-op-jaar, waarbij de netto-instroom goed was voor 4 procentpunten en de positieve marktprestaties tijdens de afgelopen 12 maanden voor 9 procentpunten.

Het **trading- en reëlewaarderesultaat en de verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten** bedroegen - 27 miljoen euro, een stijging van 65 miljoen euro kwartaal-op-kwartaal en van 36 miljoen euro jaar-op-jaar. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk te danken aan het positieve effect van marktwaardeaanpassingen (xVA), een hoger resultaat uit derivaten gebruikt voor balansbeheer en hogere dealingroominkomsten. De stijging ten opzichte van een jaar geleden was voornamelijk te danken aan een hoger resultaat uit derivaten gebruikt voor balansbeheer en het positieve effect van marktwaardeaanpassingen, deels gecompenseerd door lagere dealingroominkomsten.

De **resterende overige inkomsten** omvatten 15 miljoen euro dividendinkomsten, 27 miljoen euro minder dan in het vorige kwartaal, omdat het grootste deel van de dividendinkomsten traditioneel in het tweede kwartaal wordt ontvangen, en 40 miljoen euro overige netto-inkomsten, lager dan de normale run rate van 50 miljoen euro.

Exploitatiekosten zonder bank- en verzekeringsheffingen: 1 246 miljoen euro

+3% kwartaal-op-kwartaal en +9% jaar-op-jaar (+6% jaar-op-jaar op autonome basis)

De **exploitatiekosten exclusief bank- en verzekeringsheffingen** bedroegen 1 246 miljoen euro in het verslagkwartaal, een stijging van 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en van 9% jaar-op-jaar (6% jaar-op-jaar op autonome basis). De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was het gevolg van hogere personeelskosten, ICT-uitgaven en afschrijvingen, en werd slechts in beperkte mate gecompenseerd door onder meer lagere facilitaire uitgaven, marketingkosten en professionele vergoedingen. De jaar-op-jaarstijging werd veroorzaakt door hogere personeelskosten, ICT-uitgaven, afschrijvingen en enkele kleinere posten.

Op vergelijkbare basis (de wisselkoerseffecten, recente overnames en de eenmalige winstbonus voor werknemers buiten beschouwing gelaten) stegen de exploitatiekosten exclusief bank- en verzekeringsheffingen in de eerste negen maanden van 2026 met 3,7% jaar-op-jaar, wat slechts iets hoger is dan onze verwachting van 3,4% als gevolg van timingverschillen. Onze verwachting van een autonome stijging van + 3,4% jaar-op-jaar blijft dan ook gelden. Voor een verdere indicatie van de verwachte exploitatiekosten in 2026 en de volgende jaren verwijzen we naar het deel 'Onze verwachtingen'.

De **bank- en verzekeringsheffingen** bedroegen 59 miljoen euro in het beschouwde kwartaal, tegenover 64 miljoen euro in het vorige kwartaal en 49 miljoen euro in hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bank- en verzekeringsheffingen gelijkmatig over het jaar worden gespreid, bedroeg de kosten-inkomstenratio 43% voor de eerste negen maanden van 2026, tegenover 46% voor het boekjaar 2025. Als we alle bank- en verzekeringsheffingen buiten beschouwing laten, bedroeg de kosten-inkomstenratio 40%, tegenover 41% voor heel 2025.

Waardeverminderingen op kredieten: 114 miljoen euro nettowaardevermindering

t.o.v. 66 miljoen euro in het vorige kwartaal en 45 miljoen euro in hetzelfde kwartaal vorig jaar

In het verslagkwartaal boekten we een **nettowaardevermindering op kredieten** van 114 miljoen euro, tegenover een nettowaardevermindering van 66 miljoen euro in het vorige kwartaal en van 45 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Exclusief de recente overnames bedroegen de nettowaardeverminderingen op kredieten 102 miljoen euro in het verslagkwartaal.

De nettowaardevermindering van 114 miljoen euro in het verslagkwartaal bestond uit:

- een waardevermindering van 103 miljoen euro met betrekking tot de kredietportefeuille, een stijging ten opzichte van de 53 miljoen euro in het vorige kwartaal. Dit was voornamelijk te wijten aan twee corporate dossiers in België en aan 365.bank (13 miljoen euro, een stijging ten opzichte van 9 miljoen euro in het vorige kwartaal);
- een toename van 11 miljoen euro van de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden, tegenover een toename van 13 miljoen euro in het vorige kwartaal (zie ook de risicoverklaring verderop en Note 3.9 bij de financial statements van het kwartaalverslag). Bijgevolg bedroeg de resterende reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden 198 miljoen euro eind september 2026.

De resulterende **kredietkostenratio** voor de eerste negen maanden van 2026 bedroeg 0,12% (als we de wijzigingen in de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden en de overname van 365.bank buiten beschouwing laten), tegenover 0,13% voor heel 2025. Inclusief de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden en 365.bank bedroeg de kredietkostenratio 0,18% voor de eerste negen maanden van 2026. Eind september 2026 stond 1,8% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), hetzelfde niveau als eind 2025. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,0% van de kredietportefeuille, tegenover 0,9% eind 2025.

Voor een indicatie van de verwachte kredietkostenratio in 2026 en de volgende jaren verwijzen we naar het deel 'Onze verwachtingen'.

De **waardeverminderingen op *andere activa dan kredieten*** bedroegen 24 miljoen euro in het verslagkwartaal, tegenover 69 miljoen euro in het vorige kwartaal. Het cijfer voor het verslagkwartaal omvatte voornamelijk waardeverminderingen op software in Slowakije, terwijl het cijfer van het vorige kwartaal waardeverminderingen op software in België en waardeverminderingen met betrekking tot modificationverliezen in Hongarije omvatte.

Nettoresultaat per divisie

België 714 miljoen euro; Tsjechië 252 miljoen euro; Internationale Markten 280 miljoen euro; Groepscenter -104 miljoen euro

België: het nettoresultaat (714 miljoen euro) daalde met 4% kwartaal-op-kwartaal, door het gecombineerde effect van:

- stabiele totale opbrengsten (voornamelijk gestegen verzekeringsinkomsten, een hoger trading- en reëlewaarderesultaat en hogere nettoprovisie-inkomsten, gecompenseerd door een daling van de nettorente-inkomsten uit inflatiegerelateerde obligaties en seizoensgebonden lagere dividendinkomsten);
- een iets hoger kostenniveau;
- hogere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten na herverzekering;
- hogere waardeverminderingen (stijging van de waardeverminderingen op kredieten, voornamelijk als gevolg van twee corporate dossiers, deels gecompenseerd door een daling van de overige waardeverminderingen).

Tsjechië: het nettoresultaat (252 miljoen euro) daalde met 7% kwartaal-op-kwartaal, door het gecombineerde effect van:

- iets hogere totale opbrengsten (voornamelijk gestegen verzekeringsinkomsten en nettoprovisie-inkomsten, gecompenseerd door een lager trading- en reëlewaarderesultaat en lagere overige netto-inkomsten en nettorente-inkomsten (dat laatste volledig als gevolg van de voornoemde eenmalige consolidatieaanpassing van - 8 miljoen euro));
- een hoger kostenniveau;
- hogere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten na herverzekering;
- iets lagere waardeverminderingen.

Internationale Markten: het nettoresultaat van 280 miljoen euro is als volgt verdeeld: 27 miljoen euro in Slowakije (waarbij de recente overnames in dit land goed zijn voor 6 miljoen euro), 150 miljoen euro in Hongarije en 103 miljoen euro in Bulgarije. Voor de hele divisie steeg het nettoresultaat met 17% kwartaal-op-kwartaal door het gecombineerde effect van:

- hogere totale opbrengsten (voornamelijk dankzij hogere nettorente-inkomsten en verzekeringsinkomsten en een hoger trading- en reëlewaarderesultaat);
- een hoger kostenniveau;
- iets hogere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten na herverzekering;
- lagere waardeverminderingen (het vorige kwartaal werd beïnvloed door aanzienlijke modificationverliezen die verband hielden met de verlenging van het renteplafond op hypotheekleningen in Hongarije).

Groepscenter: het nettoresultaat (- 104 miljoen euro) was 2 miljoen euro minder negatief dan in het vorige kwartaal, als gevolg van:

- stabiele (negatieve) totale opbrengsten;
- iets hogere kosten;
- iets lagere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten na herverzekering;
- een iets lagere terugname van waardeverminderingen.

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	
	9M2026	FY2025	9M2026	FY2025	9M2026	FY2025
Kosten-inkomstenratio						
- excl. niet-operationele elementen en bij gelijke spreiding van de bank- en verzekeringsheffingen over het jaar.	39%	43%	41%	42%	45%	45%
- excl. volledige bank- en verzekeringsheffingen	36%	39%	41%	41%	37%	37%
Gecombineerde ratio, niet-levensverzekeringen	84%	86%	89%	87%	89%*	90%*
Kredietkostenratio						
- exclusief de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden en de recent overgenomen 365.bank	0,13%	0,15%	0,06%	0,07%	0,19%	0,16%
- inclusief de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden en de recent overgenomen 365.bank	0,19%	0,13%	0,11%	0,10%	0,27%	0,18%
Ratio van impaired kredieten	1,8%	1,8%	1,2%	1,3%	1,8%	1,7%

* Exclusief windfall verzekeringsbelastingen in Hongarije bedroeg de gecombineerde ratio 87% voor 9M2026 en 88% voor heel 2025.

Solvabiliteit en liquiditeit

Common equity ratio 14,6%, LCR 157%, NSFR 131%

Eind september 2026 bedroeg ons **totale eigen vermogen** 28,9 miljard euro, waarvan 26,2 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders, 2,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten en 0,1 miljard euro minderheidsbelangen. Het totale eigen vermogen steeg met 0,9 miljard euro ten opzichte van eind 2025. Dat kwam door het gecombineerde effect van:

- de opname van de winst over de eerste negen maanden van 2026 (+ 2,9 miljard euro);
- de betaling van het slotdividend voor 2025 in mei 2026 en het interim-dividend in november 2026 (- 2,0 miljard euro);
- hogere herwaarderingsreserves (+ 0,1 miljard euro);
- 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.

Eind september 2026 bedroeg onze unfloored fully loaded **common equity ratio** (CET1) 14,6%, tegenover 14,9% eind 2025 (maar als we de recente overnames van 365.bank en Business Lease buiten beschouwing laten – met een gezamenlijke negatieve impact van ongeveer 50 basispunten – zou onze CET1 over de eerste negen maanden van 2026 licht zijn gestegen). De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg 221% eind september 2026, tegenover 227% eind 2025. Voor meer details 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 131%, tegenover respectievelijk 159% en 138% eind 2025. Die cijfers liggen allemaal ruim boven het wettelijke minimum van 100%.

In overeenstemming met ons **dividendbeleid** hebben we op 6 november 2026 een interim-dividend van 1 euro uitgekeerd als voorschot op het totale dividend over het boekjaar 2026.

Analyse van de year-to-date periode (9M2026)

Nettoresultaat 9M2026: 2 851 miljoen euro

+11% jaar-op-jaar

Belangrijkste elementen (tegenover de eerste negen maanden van 2025, tenzij anders vermeld):

- **Nettorente-inkomsten:** gestegen met 18% tot 5 251 miljoen euro. Dit was voornamelijk toe te schrijven aan het veel hogere resultaat uit commerciële transformatie, hogere inkomsten uit kredietverlening, hogere rente-inkomsten uit inflatiegerelateerde obligaties, uit de dealingroom, balansbeheer en kortlopende cashmanagementactiviteiten, lagere kosten verbonden aan de minimaal vereiste reserves aangehouden bij de centrale banken en hogere rente-inkomsten uit termijndeposito's van klanten, deels gecompenseerd door hogere wholesalefinancieringskosten. Het volume aan klantenkredieten steeg met 7% op autonome basis. Daardoor heeft de autonome year-to-date kredietgroei onze verwachting voor het volledige boekjaar 2026 al overtroffen. De klantendeposito's (de buitenlandse vestigingen van KBC Bank buiten beschouwing gelaten) stegen op autonome basis met 3% jaar-op-jaar. De nettorentemarge voor de eerste negen maanden van 2026 bedroeg 2,19%, een stijging met 13 basispunten jaar-op-jaar.

- Het **verzekeringstechnisch resultaat** (verzekeringsinkomsten vóór afgestane herverzekering - lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten vóór afgestane herverzekering + nettoresultaat uit afgestane herverzekering): gestegen met 11% tot 499 miljoen euro (315 miljoen euro voor schadeverzekeringen en 184 miljoen euro voor levensverzekeringen). De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste negen maanden van 2026 bedroeg 87%, hetzelfde cijfer als voor het boekjaar 2025. De verkoop van schadeverzekeringen (bruto geboekte premies) steeg met 9% tot 2 302 miljoen euro, met stijgingen in alle belangrijke verzekeringstakken, terwijl de verkoop van levensverzekeringen met 11% steeg tot 2 775 miljoen euro dankzij een hogere verkoop van tak 23- en tak 21-producten, terwijl de verkoop van hybride producten licht daalde.

- De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met 10% tot 2 261 miljoen euro. Dit was voornamelijk toe te schrijven aan hogere vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten en, in mindere mate, aan hogere vergoedingen voor bankdiensten (toegenomen provisie-inkomsten uit betalingsdiensten, kredieten en effectendiensten, gedeeltelijk gecompenseerd door onder meer SRT-gerelateerde couponkosten, hogere distributievergoedingen voor bankproducten en lagere netwerkinkomsten). Eind september 2026 was het totale beheerde vermogen met 13% gestegen tot 330 miljard euro door een combinatie van netto-instroom (+ 4 procentpunten) en het effect van een positieve marktprestatie jaar-op-jaar (+ 9 procentpunten).

- Het **trading- en reëlewaarderesultaat en de verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten** daalden met 96 miljoen euro tot -237 miljoen euro. Dit was het gevolg van lagere inkomsten uit de dealingroom en meer negatieve verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten (door sterke groei van de verzekeringen), deels gecompenseerd door een hoger resultaat uit derivaten gebruikt voor het balansbeheer en hogere positieve marktwaardeaanpassingen (xVA).

- Alle **overige inkomstenposten samen** bleven min of meer stabiel op 247 miljoen euro, waarbij de stijging van de dividendinkomsten werd gecompenseerd door een daling van de overige netto-inkomsten.

- De **exploitatiekosten exclusief bank- en verzekeringsheffingen** stegen met 9% tot 3 670 miljoen euro, toe te schrijven aan hogere personeelskosten (deels door loondrift en een uitzonderlijke bonus voor het personeel naar aanleiding van de uitstekende resultaten voor 2025), hogere kosten voor ICT en afschrijvingen, en enkele kleinere posten. Op vergelijkbare basis (exclusief wisselkoerseffecten, recente overnames en de uitzonderlijke bonus voor het personeel) stegen de exploitatiekosten met 3,7%, wat slechts iets hoger is dan onze verwachting van 3,4% als gevolg van timingverschillen. Onze verwachting van een autonome stijging van + 3,4% jaar-op-jaar blijft dan ook gelden. De bank- en verzekeringsheffingen bedroegen 671 miljoen euro, een stijging van 9% jaar-op-jaar, deels als gevolg van hogere nationale heffingen (voornamelijk in Hongarije en België), en deels gecompenseerd door een lagere bijdrage aan het depositogarantiestelsel (in België). Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bank- en verzekeringsheffingen gelijkmatig over het jaar worden gespreid, bedroeg de kosten-inkomstenratio 43% voor de eerste negen maanden van 2026 (46% voor boekjaar 2025). Wanneer de bank- en verzekeringsheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio voor de verslagperiode 40% (41% voor boekjaar 2025).

- **Waardeverminderingen op kredieten**: een nettowaardevermindering van 345 miljoen euro, tegenover een nettowaardevermindering van 200 miljoen euro in de referentieperiode. De eerste negen maanden van 2026 omvatten een waardevermindering van 246 miljoen euro voor de kredietportefeuille en een toename van 99 miljoen euro in de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden (tegenover respectievelijk een waardevermindering van 214 miljoen euro en een terugname van 14 miljoen euro in de referentieperiode). De resulterende kredietkostenratio voor de eerste negen maanden van 2026 bedroeg 0,12%, als we de wijzigingen in de reserve voor geopolitieke en macro-economische onzekerheden en de recente overname van 365.bank buiten beschouwing laten. Als deze wel worden meegerekend, bedroeg de kredietkostenratio 0,18% voor de eerste negen maanden van 2026. De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 94 miljoen euro (voornamelijk waardeverminderingen op software en waardeverminderingen in verband met modificationverliezen door de verlenging van het renteplafond op hypotheekleningen in Hongarije), tegenover 13 miljoen euro in de referentieperiode.

- Het **nettoresultaat van 2 851 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2026** kan als volgt worden uitgesplitst:

  - 1 778 miljoen euro voor divisie België, een stijging van 301 miljoen euro ten opzichte van een jaar geleden;
  - 746 miljoen euro voor divisie Tsjechië, een stijging van 55 miljoen euro;
  - 619 miljoen euro voor divisie Internationale Markten, een stijging van 11 miljoen euro. Zonder de aanzienlijke aanvullende bank- en verzekeringsbelastingen en de waardeverminderingen met betrekking tot modificationverliezen in Hongarije zou het nettoresultaat zelfs 124 miljoen euro hoger zijn geweest;
  - - 292 miljoen euro voor het Groepscenter, een daling van 81 miljoen euro, voornamelijk toe te schrijven aan een combinatie van lagere totale opbrengsten (onder meer als gevolg van SRT-gerelateerde couponkosten) en hogere kosten.

ESG-ontwikkelingen, risicoverklaring en economische visie

ESG-ontwikkelingen

Samen met onze klanten, werknemers en andere stakeholders blijven we vooruitgang boeken in onze duurzaamheidsambities en blijven we ons inzetten voor transparante en consistente communicatie over onze duurzaamheidsinspanningen. Dat doen we via een aparte Duurzaamheidsverklaring in ons jaarverslag en via een vrijwillig Sustainability Report. Beide publicaties zijn beschikbaar op www.kbc.com.

Onze inspanningen blijven ook niet onopgemerkt. Onze S&P ESG-score is opnieuw gestegen ten opzichte van vorig jaar, wat bevestigt dat we vooruitgang blijven boeken op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur. In oktober maakte het Belgische Instituut van de Bedrijfsrevisoren (IBR) bekend dat KBC een Lifetime Sustainability Award zal ontvangen in het kader van de Belgian Awards for Sustainability Reports. We waarderen deze duidelijke erkenning van onze jarenlange inzet voor duurzaamheidsrapportering en transparantie.

Risicoverklaring

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sector, 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. Die factoren komen vooral voort uit geopolitieke risico's die de afgelopen jaren aanzienlijk zijn toegenomen, waaronder de oorlog in Oekraïne, conflicten in het Midden-Oosten (zie volgende alinea), handelsoorlogen als gevolg van het Amerikaanse tariefbeleid en, meer algemeen, de toenemende spanningen tussen de VS en Europa. Deze risico's resulteren of kunnen resulteren in schokken voor het wereldwijde economische systeem (bv. bbp en inflatie) en de financiële markten (inclusief rentetarieven). Ook de Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC, worden beïnvloed en dat creëert een onzeker bedrijfsklimaat, ook voor financiële instellingen. De overheidsbegrotingen in heel Europa en daarbuiten staan onder druk. De afgelopen maanden heeft dit geleid tot hogere spreads op staatsschulden, waarbij met name Frankrijk in de schijnwerpers stond. Als reactie op hun zwakke begrotingssituatie en de uitdagende economische omstandigheden zagen we overheden in heel Europa aanvullende maatregelen nemen 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). De onzekerheid over de regelgeving en compliancerisico's, bijvoorbeeld met betrekking tot de kapitaalvereisten, de antiwitwasregelgeving, GDPR en ESG/duurzaamheid, blijven eveneens een overheersend thema in de sector, evenals een betere bescherming van de consument. Digitalisering (met technologie en AI als katalysator) creëert zowel kansen als bedreigingen voor het businessmodel van traditionele financiële instellingen, terwijl klimaat- en milieugerelateerde risico's hand over hand toenemen. Het cyberrisico is de voorbije jaren een van de belangrijkste bedreigingen geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel. Dat wordt deels gedreven door geopolitieke spanningen (state-sponsored cyberaanvallen), maar wordt ook steeds meer mogelijk gemaakt door nieuwe technologieën, zoals de recente ontwikkelingen rond verschillende pionier AI-bedrijven, die met behulp van AI kwetsbaarheden kunnen opsporen. KBC heeft al de nodige acties ondernomen om de waakzaamheid en de capaciteit te verhogen om een zekere toename van zero day-kwetsbaarheden te verwerken.

Naast de aanhoudende oorlog in Oekraïne werden de afgelopen maanden gedomineerd door het gewapende conflict tussen de Verenigde Staten, Israël en Iran dat eind februari 2026 begon. Het conflict heeft geleid tot regionale en in toenemende mate wereldwijde instabiliteit door een verstoring van handelsroutes en toeleveringsketens, met name op de energiemarkten en andere markten die afhankelijk zijn van fossiele brandstoffen, en veroorzaakt grote volatiliteit op de financiële markten. De financiële voorwaarden zijn strenger geworden, wat de financieringsmarkten soms onder druk zet. Bijgevolg zijn de wereldwijde en Europese economische groeiprognoses naar beneden bijgesteld, terwijl de inflatieverwachtingen zijn gestegen. Dat heeft ook de onzekerheid over het verloop van de rente vergroot, die de afgelopen maanden al is gestegen. De directe blootstelling van KBC aan het Midden-Oosten is zeer beperkt. Niettemin volgt KBC nauwlettend de macro-economische impact van het conflict en de mogelijke overloopeffecten voor de groep en zijn klanten, zowel financieel als operationeel, met bijzondere aandacht voor energiegerelateerde en energiegevoelige sectoren en tegenpartijen. Geopolitiek

gedreven cyberdreigingen zijn een bijkomend aandachtspunt, met verhoogde dreigingen aan het adres van grote in de VS gevestigde technologiebedrijven, die een belangrijke rol spelen als leveranciers van kritieke digitale infrastructuur voor de financiële sector, waaronder KBC.

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, rentevoeten en wisselkoersen

Het derde kwartaal van 2026 stond opnieuw in het teken van wereldwijde geopolitieke gebeurtenissen, verder stijgende energieprijzen en toegenomen politieke en sociale spanningen in Europa. De economische activiteit in de VS groeide in het derde kwartaal met 0,8% (niet-geannualiseerd), iets sterker dan in het tweede kwartaal. De binnenlandse economische groei en met name de groei van de (AI-gerelateerde) bedrijfsinvesteringen bleven stevig.

De groei van de economie in de eurozone in het derde kwartaal (0,4%) bleef veerkrachtig, maar was zwakker dan in het tweede kwartaal (0,6%). De groei in onze kernlanden België, Tsjechië, Hongarije, Slowakije en Bulgarije bedroeg respectievelijk 0,3%, 0,5%, 0,1%, 0,0% (schatting) en 0,7% (schatting). In totaal zal de groei in de eurozone en onze kernmarkten in 2026 naar verwachting relatief zwak blijven, maar niettemin veerkrachtig in het licht van de hoge energieprijzen en economische en politieke onzekerheid.

In de eurozone stegen de algemene en de kerninflatie in oktober respectievelijk naar 4% en 2,5%. Door het aanhoudende conflict in het Midden-Oosten en het naderende winterseizoen zijn de energieprijzen verder gestegen, met weliswaar een lichte daling na de mid-term verkiezingen in de VS. Door de toenemende onderliggende inflatiedruk verhoogde de ECB haar depositorente in september met 25 basispunten tot 2,50%, en liet ze die ongewijzigd tijdens haar beleidsvergadering in oktober, met een duidelijke hint dat een renteverhoging in december zeer waarschijnlijk is gezien de nog steeds aanwezige opwaartse inflatierisico's. Ook wij verwachten in december een nieuwe renteverhoging met 25 basispunten.

Ook de Fed heeft zijn beleidsrente in september met 25 basispunten verhoogd tot 3,875% en deze in oktober ongewijzigd gelaten. We verwachten tegen het einde van het vierde kwartaal nog een renteverhoging tot 4,125%, doordat de inflatie tegen de achtergrond van de sterke binnenlandse groei hardnekkig boven de doelstelling blijft.

Sinds het begin van het derde kwartaal zijn de Amerikaanse en Duitse tienjaarsrentes per saldo met respectievelijk ongeveer 55 en 45 basispunten gestegen. De opwaartse trend was voornamelijk toe te schrijven aan de aanhoudende inflatiedruk en de verkrappende beleidsstandpunten van de centrale banken, en ook aan bezorgdheid op de markt over de overheidsfinanciën en de grote financieringsbehoeften van (AI-gerelateerde) investeringen. De verhoogde risico's en onzekerheid veroorzaakten aanzienlijke volatiliteit, vooral in de Amerikaanse langetermijnrente, en zorgden meer recentelijk voor een vlucht naar veiligheid in de vorm van Amerikaanse en Duitse obligaties. In Europa zorgden politieke en fiscale risico's voor een aanzienlijke stijging van de intra-EMA overheidsobligatiespreads.

De Tsjechische Nationale Bank verhoogde haar beleidsrente begin november naar 4%. We verwachten dat de Tsjechische kroon de komende kwartalen over het algemeen stabiel zal blijven.

In augustus 2026 verlaagde de Hongaarse centrale bank haar beleidsrente naar 5,50%. Een nog steeds restrictief monetair beleid en een sterke Hongaarse forint zullen de desinflatietrend versterken. Bovendien kondigde de centrale bank in september aan dat ze haar inflatiedoelstelling vanaf januari 2028 zou verlagen van 3% naar 2,5% (met behoud van de tolerantiemarge van 1 procentpunt).

Onze verwachtingen

Verwachtingen voor het boekjaar 2026

(zoals gepubliceerd bij de 2KW2026-resultaten)

Verwachtingen voor boekjaar 2026*	
Totale opbrengsten	ong. +11,0% j-o-j
Nettorente-inkomsten	ong. 7,05 miljard euro
Autonome groei van het kredietvolume	minstens +6% j-o-j
Verzekeringsinkomsten (vóór afgestane herverzekering)	ong. +9,0% j-o-j
Exploitatiekosten (exclusief bank- en verzekeringsheffingen)	ong. +7,7% j-o-j* (ong. +3,4% j-o-j* autonoom)
Kosten-inkomstenratio (exclusief bank- en verzekeringsheffingen, maar inclusief betaalde verzekeringsprovisies)	ong. 40%
Gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen	minder dan 91%
Kredietkostenratio	ruim onder 25-30 basispunten

j-o-j: jaar-op-jaar
* Bevat niet de 23 miljoen euro éénmalige bonus voor het personeel.

Verwachtingen op middellange tot lange termijn

(zoals gepubliceerd bij de 4KW2025-resultaten)

Verwachtingen voor boekjaar 2028	
Totale opbrengsten	CAGR (2025-2028) minstens +7,7%
Nettorente-inkomsten	CAGR (2025-2028) minstens +8,6%
Verzekeringsinkomsten (vóór afgestane herverzekering)	CAGR (2025-2028) minstens +7,5%
Exploitatiekosten (exclusief bank- en verzekeringsheffingen)	CAGR (2025-2028) minder dan +4,3%
Kosten-inkomstenratio (exclusief bank- en verzekeringsheffingen, maar inclusief betaalde verzekeringsprovisies)	minder dan 38%
Gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen	minder dan 91%
Kredietkostenratio	ruim onder 25-30 basispunten

Dividend- en kapitaalaanwendingsbeleid (zoals gepubliceerd bij de 1KW2025-resultaten)

- **Dividendbeleid:**
  - uitkeringsratio (inclusief AT1-coupon) tussen 50% en 65% van de geconsolideerde winst van het boekjaar;
  - een interim-dividend van 1 euro per aandeel in november van elk boekjaar als voorschot op het totale dividend.
- **Kapitaalaanwendingsbeleid:**
  - We streven ernaar bij de beter gekapitaliseerde financiële instellingen in Europa te blijven.
  - Elk jaar zal de Raad van Bestuur bij de bekendmaking van de jaarresultaten naar eigen goeddunken een beslissing nemen over de aanwending van kapitaal. De focus zal voornamelijk liggen op verdere organische groei en fusies en overnames.
  - We beschouwen een unfloored fully loaded common equity ratio van 13% als het minimum.
  - We zullen de AT1- en tier 2-buckets binnen de P2R opvullen en SRT's (Significant Risk Transfers) gebruiken als onderdeel van een programma om de risicogewogen activa te optimaliseren.

Agenda en verwijzingen

Agenda	4Q2026/FY2026 resultaten en thema-event: 11 februari 2027 Jaarverslag over 2026: 31 maart 2027 Algemene Vergadering van Aandeelhouders: 5 mei 2027 1KW2027 resultaten: 13 mei 2027 Andere events: www.kbc.com / Investor Relations / Financiële kalender
Meer informatie over het verslagkwartaal	Kwartaalverslag: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties

Kurt De Baenst
Investor Relations, KBC Groep
+ 32 472 50 04 27 – kurt.debaenst@kbc.be

Katleen Dewaele
directeur Corporate communicatie/woordvoerster
KBC Groep
+ 32 475 78 08 66 – katleen.dewaele@kbc.be

KBC Groep NV – Havenlaan 2, 1080 Brussel
KBC persberichten zijn beschikbaar op www.kbc.com of kunnen worden verkregen door een e-mail te sturen naar pressofficekbc@kbc.be

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