



KBC Bank

Halfjaarverslag - 1H2020

Naam van de vennootschap

Overal waar in dit verslag sprake is van KBC of KBC Bank, wordt de *geconsolideerde* bankentiteit bedoeld, dat is KBC Bank NV inclusief alle in de consolidatiekring opgenomen maatschappijen. Waar sprake is van KBC Bank NV wordt alleen de *niet-geconsolideerde* entiteit bedoeld. Met KBC Groep of de KBC-groep wordt de moedermaatschappij van KBC Bank bedoeld (zie hierna).

Verschil KBC Bank – KBC Groep

KBC Bank is een dochtermaatschappij van KBC Groep NV. De juridische structuur van de KBC-groep bestaat (vereenvoudigd) uit één enkele entiteit – KBC Groep NV – die twee onderliggende vennootschappen controleert: KBC Bank en KBC Verzekeringen.

Toekomstgerichte mededelingen

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

Glossarium van ratio's (inclusief *alternative performance measures*)

Een lijst met een verklaring en berekening van de meest gebruikte ratio's vindt u achteraan dit rapport.

Investor Relations contactdetails

IR4U@kbc.be
www.kbc.com/kbcbank

KBC Bank NV
Investor Relations Office (IRO)
Havenlaan 2
BE-1080 Brussel
België

Verklaring van de verantwoordelijke personen

"Ik, Rik Scheerlinck, Chief Financial Officer van KBC Bank, verklaar namens het Directiecomité van KBC Bank NV, hierbij dat, voor zover mij bekend, de verkorte financiële overzichten in het interimverslag, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van KBC Bank NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en dat het interimrapport een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen in de betrokken periode van het boekjaar en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de rest van het boekjaar."

Inhoud

Verslag over de eerste zes maanden van 2020 4

Samenvatting 5

Analyse van resultaten en balans 6

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen 9

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS 11

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 12

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

Geconsolideerde balans 14

Geconsolideerde vermogensmutaties 15

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 18

Toelichting bij de verklaring van overeenstemming en (veranderingen in) grondslagen van de financiële verslaggeving (inclusief toelichting over de impact van Covid-19) 20

Toelichting bij de segmentinformatie 26

Overige toelichtingen 27

Verslag van de commissaris 37

Overige informatie 39

Overzicht van de kredietportefeuille 40

Solvabiliteit 41

Details van ratio's en termen 42

Dit verslag bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen: 20 augustus 2020, 8 a.m. CEST.

Verslag over de eerste zes maanden van 2020

KBC Bank

Nettoresultaat van 31 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2020

Kerngegevens KBC Bank (geconsolideerd, in miljoenen euro)		1H2020	1H2019
Nettoresultaat (exclusief belangen van derden)		31	919
Per divisie:	België	13	358
	Tsjechië	136	401
	Internationale Markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije, Ierland)	-48	148
	Groepscenter	-70	12
Balans en solvabiliteit		30-06-2020	31-12-2019
Balanstotaal		281 789	253 967
Totaal eigen vermogen		15 189	16 594
Common equity ratio (Basel III, fully loaded)		14,2%	14,7%

Inleiding

- In de eerste helft van het jaar werden we geconfronteerd met de uitbraak en verspreiding van het coronavirus (Covid-19) en de daaropvolgende lockdowns. Naast het menselijke leed dat de pandemie zelf heeft veroorzaakt, bracht dat ook ongekende economische gevolgen met zich mee. Hoewel de samenleving nu geleidelijk aan weer opent, is het duidelijk dat de impact van de coronacrisis significant zal zijn, zeker in bepaalde sectoren. De verschillende steunmaatregelen die werden genomen in onze thuismarkten, kunnen evenwel helpen om de totale impact te beperken. Het is duidelijk dat de langetermijngevolgen voor de economie ook afhangen van nieuwe uitbraken van het virus en de intensiteit ervan, nu en in de komende maanden.
- Sinds het begin van de coronacrisis werken we intensief samen met overheidsinstellingen om alle klanten te ondersteunen die door het coronavirus worden getroffen, door op efficiënte wijze steunmaatregelen aan te bieden – waaronder uitstel van kredietbetalingen – en die maatregelen waar nodig aan te passen of uit te breiden. In deze moeilijke tijden zijn we er ook in geslaagd om onze klanten in al onze thuismarkten een hoog niveau van dienstverlening te blijven bieden, vooral dankzij de inspanningen en investeringen die we de afgelopen jaren hebben gedaan op het vlak van digitale transformatie, in combinatie met de expertise en de inzet van onze medewerkers in al onze thuismarkten. Ondertussen blijven we werken aan oplossingen om het leven van onze klanten proactief te vergemakkelijken. De interactie tussen mens en machine, tussen kantoor en digitale app, ondersteund door artificiële intelligentie en data-analyse, speelt daarbij een prominente rol.
- We geloven dat de wereld na de coronacrisis duurzamer zal moeten zijn en we werken onverminderd verder om bij te dragen aan dat scenario. Met dat in het achterhoofd hebben we in juni met succes onze tweede groene obligatielening uitgegeven voor een bedrag van 500 miljoen euro. Door de uitgifte van groene obligaties willen we een nauwere band creëren met duurzame beleggers, financiering bieden aan klanten die direct betrokken zijn bij duurzame projecten en bijdragen aan de ontwikkeling van een liquide en efficiënte markt voor groene obligaties, wat de overgang naar een koolstofarme economie kan helpen te financieren.
- Wat onze financiële resultaten betreft, hebben we in het eerste halfjaar van 2020 een nettowinst van 31 miljoen euro gerealiseerd. Het resultaat werd aanzienlijk beïnvloed door de boeking van 961 miljoen euro aan waardeverminderingen op kredieten, waarvan het grootste deel betrekking had op de mogelijke economische gevolgen van de coronacrisis. In dat verband herhalen we onze *guidance* voor het volledige boekjaar 2020, namelijk een geschatte 1,1 miljard euro aan waardeverminderingen op kredieten. In het eerste halfjaar van 2020 zagen we ook een daling van het trading- en reëlewaarderesultaat, de nettoprovisie-inkomsten, de dividendinkomsten en overige netto-inkomsten, en anderzijds een stijging van de nettorente-inkomsten en een daling van de exploitatiekosten (exclusief bankenheffingen), dankzij strikte kostenbeheersingsmaatregelen samen met de extra kostenbesparingen die bij de publicatie van de eerste kwartaalresultaten van KBC Groep werden aangekondigd.
- Een overzicht en berekeningen van de impact van de coronacrisis op de resultaten van KBC Bank vindt u in toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van dit verslag.

Financiële hoofdlijnen van het eerste halfjaar van 2020, in vergelijking met het eerste halfjaar van 2019.

- De nettorente-inkomsten stegen met 2% jaar-op-jaar en de nettorentemarge bedroeg 1,89%. Het kredietvolume steeg met 4% en de deposito's exclusief schuld papier groeiden aan met 11%.
- Onze nettoprovisie-inkomsten daalden met 3%, voornamelijk door lagere vergoedingen uit vermogensbeheer.
- Het trading- en reëlewaarderresultaat bedroeg -84 miljoen euro, een daling ten opzichte van de 33 miljoen euro in de referentieperiode, grotendeels als gevolg van de onrust op de financiële markten na de uitbraak van de coronacrisis in het eerste kwartaal.
- De overige netto-inkomsten daalden met 65% doordat in het referentiekwartaal een positieve eenmalige post met betrekking tot ČMSS was opgenomen.
- De exploitatiekosten daalden met 2% dankzij maatregelen om de kosten te beheersen. De kosten-inkomstenratio bedroeg 59% (bij een gelijke spreiding van de bankenheffing over het jaar en exclusief een aantal niet-operationele elementen).
- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen 961 miljoen euro, tegenover 102 miljoen euro in de referentieperiode. Het cijfer voor het eerste halfjaar van 2020 omvatte 789 miljoen euro die betrekking had op de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis. De kredietkostenratio steeg tot 0,64%.
- Sterke kapitaal- en liquiditeitsbasis. Common equity ratio van 14,2%, NSFR en LCR van respectievelijk 142% en 136%.

Analyse van resultaten en balans

In het deel Geconsolideerde financiële staten van dit tussentijdse verslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC Bank (in miljoenen euro)	1H2020	1H2019
Nettorente-inkomsten	2 061	2 026
Dividendinkomsten	12	19
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	-84	33
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	2	1
Nettoprovisie-inkomsten	990	1 026
Overige netto-inkomsten	53	150
Totale opbrengsten	3 035	3 255
Exploitatiekosten	-2 002	-2 036
Bijzondere waardeverminderingen	-991	-107
Waarvan op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	-961	-102
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	-6	6
Resultaat vóór belastingen	35	1 118
Belastingen	-4	-166
Resultaat na belastingen	31	953
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	34
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	31	919
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, per divisie		
België	13	358
Tsjechië	136	401
Internationale Markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije, Ierland)	-48	148
Groepscenter	-70	12

¹ Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

² Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd

Hoofdpijnen geconsolideerde balans, KBC Bank (in miljoenen euro)	30-06-2020	31-12-2019
Totale activa	281 789	253 967
Leningen en voorschotten aan klanten, excl. reverse repo's	155 647	153 781
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	53 352	46 260
Deposito's van klanten en schuld papier, excl. repo's	212 814	203 839
Risicogewogen activa (Basel III, fully loaded)	91 086	89 838
Totaal eigen vermogen	15 189	16 594
waarvan eigen vermogen van de aandeelhouders	13 689	15 091

Selectie van ratio's (op geconsolideerde basis)	1H2020	FY2019
Kosten-inkomstenratio (tussen haakjes: na gelijke spreiding van de bankenheffingen en zonder bepaalde niet-operationele elementen)	66% (59%)	58% (58%)
Common equity ratio volgens Basel III, fully loaded [transitioneel]	14,2% [14,2%]	14,7%
Leverage ratio volgens Basel III, fully loaded [transitioneel]	4,8% [4,9%]	5,5%
Kredietkostenratio	0,64%	0,12%
Impaired kredieten ratio	3,4%	3,5%
voor kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	1,9%	1,9%
Net stable funding ratio (NSFR)	142%	136%
Liquidity coverage ratio (LCR)	136%	138%

Analyse van de belangrijkste elementen uit de winst-en-verliesrekening (1H2020 ten opzichte van 1H2019)

- Iets hogere **netto-rente-inkomsten** (stijging van 2% tot 2 061 miljoen euro), met onder meer hogere volumes in commerciële kredietverlening (zie hieronder), iets lagere financieringskosten, het effect van de ECB-*tiering*, een grotere obligatieportefeuille en het ČMSS-effect (zes maanden geconsolideerd in 2020 tegenover slechts één maand in het eerste halfjaar van 2019), die het negatieve effect van de renteverlagingen in Tsjechië, lagere herbeleggingsrentes, de aanhoudende druk op de portefeuillemarges in de meeste kernlanden (behalve België), het lagere netto positieve effect van ALM FX-swaps en de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro meer dan compenseerden. Het volume van deposito's en schuldbewijzen steeg met 7% (en met maar liefst 11% als we de schuldbewijzen buiten beschouwing laten) en het kredietvolume steeg met 4%, met een groei in alle divisies. De nettorentemarge voor het eerste halfjaar van 2020 bedroeg 1,89%, een daling met 7 basispunten jaar-op-jaar.
- Lagere **nettoprovisie-inkomsten** (- 3% tot 990 miljoen euro), voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten (lagere verkoop en een lager beheerd vermogen, beide gerelateerd aan het effect van de coronacrisis) en, in mindere mate, aan lagere vergoedingen voor bepaalde bankdiensten zoals betalingsdiensten (lockdowneffect), en slechts gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve ČMSS-effect. Eind juni 2020 bedroeg het totale beheerde vermogen van KBC Groep 202 miljard euro. Dat is 4% minder dan een jaar eerder (-1% door een daling van de activaprijzen, -3% door een netto-uitstroom).
- Lager **trading- en reëlewaarderresultaat** (van 33 miljoen euro naar -84 miljoen euro). Het cijfer voor de eerste zes maanden van het jaar is het resultaat van een enorme daling in het eerste kwartaal (de uitbraak van de coronacrisis zorgde er in eerste instantie voor dat de beurzen daalden, de creditspreads toenamen en de langetermijnrente zakte), gevolgd door een aanzienlijk, maar nog altijd maar gedeeltelijk herstel in het tweede kwartaal.
- Een daling van **alle andere inkomstenposten samen** (60% lager naar 68 miljoen euro, d.i. de som van 'Dividendinkomsten', 'Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via other comprehensive income' en 'Overige netto-inkomsten'), toe te schrijven aan het feit dat de referentieperiode was begunstigd door de aan ČMSS gerelateerde eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro (herwaarderingsmeerwaarde op het reeds bestaande belang in ČMSS als gevolg van de overname van het resterende belang in dat bedrijf) en ook - in mindere mate - aan lagere dividendinkomsten (lagere ontvangen dividenden als gevolg van de coronacrisis).
- Lagere **exploitatiekosten** (-2% tot 2 002 miljoen euro). Exclusief de bankenheffing (gestegen van 397 miljoen euro naar 417 miljoen euro in de verslagperiode) daalden de exploitatiekosten met 3%, onder meer dankzij een vermindering van het aantal vte's, lagere *accruals* voor variabele vergoedingen, lagere marketing-, reis-, facilitaire en eventkosten (die laatste vier elementen als rechtstreeks effect van de lockdown) en de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro. Die posten compenseerden ruimschoots de hogere kosten die deels het gevolg waren van loondrift, hogere afschrijvingen en het ČMSS-effect (zes maanden geconsolideerd in 2020 tegenover slechts één maand in het eerste halfjaar van 2019). De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg 66%, of 59% als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (tegenover 58% voor boekjaar 2019).
- Een aanzienlijke toename van de **waardeverminderingen op kredieten** (nettotoename van 961 miljoen euro, tegenover 102 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019). De waardeverminderingen op kredieten in de eerste helft van 2020 zijn samengesteld uit 570 miljoen euro in België, 178 miljoen euro in Tsjechië, 48 miljoen euro in Slowakije, 26 miljoen euro in Bulgarije, 54 miljoen euro in Hongarije, 95 miljoen euro in Ierland en een nettoterugname van 9 miljoen euro voor het

Groepscenter. Voor de groep in zijn geheel had meer dan 80% (ongeveer 789 miljoen euro) van de waardeverminderingen in de verslagperiode betrekking op collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis, waarvan 639 miljoen euro gebaseerd is op een 'management overlay' en ongeveer 150 miljoen euro in de ECL-modellen is gecapteerd door middel van geactualiseerde macro-economische variabelen (een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie over de berekening vindt u in toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van dit tussentijdse verslag). Daardoor steeg de kredietkostenratio voor de hele groep tot 0,64%, tegenover 0,12% voor heel 2019. Laten we de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis buiten beschouwing, dan zou de kredietkostenratio voor de eerste helft van 2020 0,20% bedragen. Eind juni 2020 stond ongeveer 3,4% van onze kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), waarvan 1,9% als impaired en meer dan 90 dagen achterstallig (tegenover respectievelijk 3,5% en 1,9% eind 2019). Voor een indicatie van de verwachte waardeverminderingen op kredieten voor heel 2020, zie 'Onze verwachtingen' hieronder.

- De **waardeverminderingen op andere activa dan kredieten** bedroegen 30 miljoen euro, tegenover 4 miljoen euro in de referentieperiode. Het cijfer van de verslagperiode had voor een groot deel betrekking op de boekhoudkundige verwerking (*modification loss*) van de diverse betalingsmoratoria in onze kernlanden.

Resultaat per divisie (1H2020 ten opzichte van 1H2019)

- Divisie België: het nettoresultaat (13 miljoen euro) daalde met 345 miljoen euro ten opzichte van de referentieperiode, voornamelijk als gevolg van de aanzienlijke stijging (van 458 miljoen euro) van de waardeverminderingen op kredieten, waarvan het grootste deel te maken had met de impact van de coronacrisis, en de daling van het trading- en reëlewaarderesultaat (- 64 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van de aanvankelijke onrust op de markten na de uitbraak van de coronacrisis. In mindere mate was er ook een daling van de dividendinkomsten, de nettoprovisie-inkomsten en de overige netto-inkomsten, terwijl aan de positieve kant de nettorente-inkomsten stegen en de exploitatiekosten daalden dankzij de kostenbeheersingsmaatregelen.
- Divisie Tsjechië: het nettoresultaat (136 miljoen euro) daalde met 265 miljoen euro ten opzichte van de referentieperiode (262 miljoen euro als we het effect van de depreciatie van de Tsjechische kroon ten opzichte van de euro buiten beschouwing laten). Net als in België was dat vooral te wijten aan de beduidend hogere waardeverminderingen op kredieten (+176 miljoen euro) die grotendeels verband hielden met de impact van de coronacrisis. De overige netto-inkomsten daalden ook aanzienlijk (met 83 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van een eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019 (op het reeds bestaande belang van 55% in ČMSS na de overname van het resterende belang van 45%). In mindere mate was er ook een daling van de nettoprovisie-inkomsten en de nettorente-inkomsten (deels door de recente renteverlagingen door de Tsjechische nationale bank).
- Divisie Internationale Markten: het nettoresultaat van -48 miljoen euro is als volgt samengesteld: -8 miljoen euro in Slowakije, 9 miljoen euro in Hongarije, 8 miljoen euro in Bulgarije en -56 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie daalde het nettoresultaat met 196 miljoen euro ten opzichte van de referentieperiode. Die daling is vooral het gevolg van hogere waardeverminderingen op kredieten (+224 miljoen euro) in alle landen, grotendeels in verband met de impact van de coronacrisis. In veel mindere mate was er ook een daling van het trading- en reëlewaarderesultaat en van de nettoprovisie-inkomsten. Anderzijds stegen de nettorente-inkomsten en de overige netto-inkomsten en daalden de kosten.
- Groepscenter (bepaalde kosten voor kapitaal- en liquiditeitsbeheer, kosten met betrekking tot het aanhouden van deelnemingen en de resultaten van de ondernemingen of activiteiten die nog gedesinvesteerd moeten worden of worden afgebouwd): het nettoresultaat (-70 miljoen euro) daalde met 82 miljoen euro ten opzichte van de referentieperiode, voornamelijk als gevolg van de daling van het trading- en reëlewaarderesultaat met 44 miljoen euro en een positief eenmalig element in de referentieperiode (van 36 miljoen euro bij de post belastingen).

Geselecteerde ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1H2020	FY2019	1H2020	FY2019	1H2020	FY2019
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	58%	60%	48%	47%	68%	68%
Kredietkostenratio*	0,63%	0,22%	0,62%	0,04%	0,82%	-0,07%
Impaired kredieten ratio	2,4%	2,4%	2,2%	2,3%	7,8%	8,5%

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

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

- Eind juni 2020 bedroeg het totale eigen vermogen 15,2 miljard euro. Dat bestond uit 13,7 miljard euro aan eigen vermogen van aandeelhouders (of 'het deel van de groep') en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen daalde met 1,4 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Die daling was het gevolg van een aantal factoren, waaronder de daling van diverse herwaarderingsreserves (-0,3 miljard euro, voornamelijk door omrekeningsverschillen die verband hielden met de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint in de verslagperiode) en het dividend dat werd uitgekeerd aan KBC Groep, de moedermaatschappij van KBC Bank (-1,1 miljard euro). We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.

- De fully loaded common equity ratio bedroeg 14,2% op 30 juni 2020, tegenover 14,7% het jaar voordien (de ratio inclusief transitie maatregelen bedroeg eveneens 14,2% op 30 juni 2020). De leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 4,8%, tegenover 5,5% op 31 december 2019.
- De liquiditeitspositie van KBC Bank bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 136% en een NSFR-ratio van 142% eind juni 2020, tegenover respectievelijk 138% en 136% op 31 december 2019.

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

Risicoverklaring

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, interestrisico, muntrisico, marktrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, 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. Die hebben vooral te maken met de impact van de coronacrisis op de wereldeconomie en in het bijzonder op de financiële sector (inclusief krediet-, markt- en liquiditeitsrisico's en de invloed van de aanhoudend lage rentevoeten op onze resultaten). Die risico's komen boven op de risico's die verband houden met macro-economische en politieke ontwikkelingen, zoals de Brexit en handelsconflicten, die allemaal gevolgen hebben voor de mondiale en Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC. De onzekerheid over de regelgeving en compliancerisico's (waaronder de antiwitwasregelgeving en GDPR) blijven een overheersend thema in de sector, evenals een betere bescherming van de consument. Digitalisering (met technologie als katalysator) biedt zowel kansen als bedreigingen voor het bedrijfsmodel van traditionele financiële instellingen, terwijl klimaatgerelateerde risico's steeds belangrijker worden. Ten slotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

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

Onze kijk op economische groei

De wereldwijde economische groei leed in het tweede kwartaal onder de coronaviruspandemie (Covid-19), die leidde tot een ongeziene daling van de bbp-groei voor het kwartaal in de eurozone en de VS. België volgde de algemene trend in de eurozone, terwijl Ierland het relatief gezien beter deed dan de eurozone. Ook de Centraal- en Oost-Europese landen werden zwaar getroffen. In de loop van het tweede kwartaal gingen de meeste ontwikkelde economieën evenwel weer open na een strenge lockdownperiode, waardoor een sterk herstel op gang kwam. Die opleving was in alle grote economieën zichtbaar, met China dat het voortouw nam en in het tweede kwartaal opnieuw een positieve groei neerzette. De sentimentsindicatoren en andere gegevens wijzen op een vergelijkbaar sterk herstel in de eurozone en de VS. Toch is voorzichtigheid geboden, want het herstelpad zou wel eens lang en hobbelig kunnen zijn en zal sterk afhangen van hoe de situatie met het Covid-19-virus zich ontwikkelt. Nieuwe uitbraken van het virus zullen het herstel ongetwijfeld vertragen. De andere belangrijke risicofactoren zijn een heropleving van het handels- en economische conflict tussen de VS en China en de lopende Brexitonderhandelingen. Ons basisscenario gaat uit van een gestaag maar geleidelijk herstel in zowel Europa als de VS. Voor de Europese en Amerikaanse economie voorspellen we een sterk herstel in het derde en vierde kwartaal van 2020 en een verder herstel in 2021. Er zijn evenwel nog veel neerwaartse risico's. Nieuwe uitbraken van Covid-19, gevolgd door gedeeltelijke of volledige lockdowns, kunnen het verloop van het herstel tijdelijk verstoren. We verwachten dat het reële bbp in de eurozone ten vroegste eind 2023 opnieuw het niveau zal hebben bereikt van vóór de coronacrisis.

Ondanks het verwachte herstel zal de economische schade als gevolg van de pandemie substantieel zijn. Sommige negatieve effecten zijn echter uitgesteld dankzij de tijdelijke werkloosheidsregelingen en tijdelijke betalingsmoratoria voor kredieten die de initiële gevolgen van de Covid-19-crisis hebben verzacht. We verwachten dat de Europese werkloosheidscijfers in de tweede helft van 2020 en in 2021 zullen stijgen. Bovendien verwachten we dat het aantal faillissementen onder Europese bedrijven zal toenemen, maar dat effect zal over een aantal jaren worden gespreid. De non-performing kredietratio's zullen bijgevolg geleidelijk aan stijgen.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Het herstel wordt sterk ondersteund door monetaire en fiscale stimuli. We verwachten dat de ECB - en de Tsjechische en Hongaarse nationale banken - de beleidsrente in de komende jaren ongewijzigd zullen laten. Bijkomende monetaire stimuli van de ECB zijn waarschijnlijk, in de vorm van bijkomende kwantitatieve versoepeling, met name een verlenging van het Pandemic Emergency Purchase Programme. Die marktinterventies zullen de komende jaren ook zorgen voor een lage rente op langere termijn en beperkte intra-EMU-spreads, ondanks de risico's in bepaalde landen (met name in Zuid-Europa) en een structurele

stijging van de overheidstekorten en de overheidsschuldratio's in heel Europa. Bovendien zal de ECB de Europese financiële instellingen blijven steunen via de TLTRO's en het *tiered deposit rate* instrument. De afgelopen maanden zijn de fiscale stimuli aanzienlijk uitgebreid, zowel op EU-niveau als door de EU-lidstaten zelf. Het "Next Generation EU"-programma, in het leven geroepen door de Europese Commissie en goedgekeurd door de Europese Raad, creëert een instrument voor financiële solidariteit binnen de EU en is er duidelijk in geslaagd de financiële markten tot rust te brengen. Daarnaast blijven het aantal en de reikwijdte van de fiscale stimuli die de nationale EU-regeringen aanbieden, toenemen. Een combinatie van monetaire en fiscale stimuli zal het herstel in Europa ondersteunen, vergelijkbaar met de beleidsinitiatieven die in de VS zijn genomen.

Het recente herstel van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar moet worden gezien als optimisme van de markt ten aanzien van het economische herstel in Europa en de beleidsinitiatieven om die trend te ondersteunen. We verwachten dat de euro geleidelijk zal blijven stijgen ten opzichte van de dollar, hoewel de mate van appreciatie kan vertragen. De Centraal-Europese munten hebben zich ook hersteld van hun Covid-19-crisisdip. We verwachten met name dat de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint de komende tijd relatief stabiel zullen blijven rond hun huidige niveau. De toetreding van Bulgarije tot het wisselkoersmechanisme ERM-II is een welkome en verwachte stap richting lidmaatschap van de eurozone, al wordt dat nog niet verwacht in de volgende drie jaar.

Onze verwachtingen

- Waardeverminderingen op kredieten: ongeveer 1,1 miljard euro voor boekjaar 2020. Afhankelijk van een aantal gebeurtenissen, zoals de duur en diepte van de economische neergang, het aanzienlijke aantal overheidsmaatregelen in elk van onze kernlanden en het onbekende aantal klanten dat een beroep zal doen op die steunmaatregelen, schatten we dat de waardeverminderingen op kredieten voor het boekjaar 2020 zullen liggen tussen ongeveer 0,8 miljard euro (optimistisch scenario) en ongeveer 1,6 miljard euro (pessimistisch scenario).
- Het effect van de coronalockdown op de digitale verkoop, diensten en digitale ondertekening is tot nu toe zeer positief geweest. KBC profiteert duidelijk van de inspanningen die het tot nu toe heeft geleverd op het vlak van digitale transformatie.
- Basel IV is met een jaar uitgesteld (vanaf 1 januari 2023 in plaats van 2022).
- Samen met de resultaten van KBC Groep voor het derde kwartaal van 2020 (12 november 2020) zullen we een strategie-update geven (op KBC-groepsniveau). Wanneer we de resultaten over het boekjaar 2020 publiceren (11 februari 2021), zullen we ook een update geven van onze *guidance* op lange termijn en ons kapitaalaanwendingsplan.

Geconsolideerde financiële staten

volgens IFRS, KBC Bank – 1H2020

Nagezien door de commissaris

Gebruikte afkortingen

- **AC:** Geamortiseerde kostprijs
- **ALM:** Asset Liability Management
- **ECL:** Verwachte kredietverlies
- **FA:** Financiële Activa
- **FV:** Reële waarde
- **FVA:** Funding Value Adjustment
- **FVO:** bij eerste opname aangeduid als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening
- **FVOCI:** waardering tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via OCI
- **FVPL:** reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening
- **GCA:** Bruto-boekwaarde
- **HFT:** Aangehouden voor handelsdoeleinden
- **MFVPL:** Verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (inclusief HFT)
- **OCI:** Wijzigingen in de reële waarde van activa en verplichtingen opgenomen in het eigen vermogen
- **POCI:** Aangekochte of uitgegeven activa met verminderde kredietwaardigheid
- **SPPI:** Beoordeling of contractuele kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom betreffen
- **SRB:** Single Resolution Board
- **R/E:** Overgedragen resultaat
- **w&v:** winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in miljoenen euro)	Toelichting	1H 2020	1H 2019
Nettorente-inkomsten	3.1	2 061	2 026
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	3 152	3 392
<i>Rentelasten</i>	3.1	- 1 091	- 1 366
Dividendinkomsten		12	19
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	3.3	- 84	33
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstr. tegen reële waarde via OCI		2	1
Nettoprovisie-inkomsten	3.5	990	1 026
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.5	1 245	1 265
<i>Provisielasten</i>	3.5	- 255	- 240
Overige netto-inkomsten	3.6	53	150
TOTALE OPBRENGSTEN		3 035	3 255
Exploitatiekosten	3.8	- 2 002	- 2 036
<i>Personeelskosten</i>	3.8	- 832	- 858
<i>Algemene beheerskosten</i>	3.8	- 1 056	- 1 071
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	3.8	- 115	- 107
Bijzondere waardeverminderingen	3.10	- 991	- 107
<i>op financiële activa tegen AC en tegen reële waarde via OCI</i>	3.10	- 961	- 102
<i>op goodwill</i>	3.10	0	0
<i>op overige</i>	3.10	- 30	- 4
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures		- 6	6
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		35	1 118
Belastingen	3.12	- 4	- 166
RESULTAAT NA BELASTINGEN		31	953
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		0	34
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		31	919
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0

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

(in miljoenen euro)	1H 2020	1H 2019
RESULTAAT NA BELASTINGEN	31	953
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	34
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	31	919
OCI DIE NAAR DE W&V KAN WORDEN OVERGEBOEKT	- 257	- 50
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	- 7	50
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 19	- 100
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 297	- 9
Afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten	65	9
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
Overige mutaties	1	0
OCI DIE NIET NAAR DE W&V ZAL WORDEN OVERGEBOEKT	- 4	- 29
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	3	12
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	- 10	- 39
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	4	- 2
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	- 229	873
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	32
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 229	841

De belangrijkste bewegingen in OCI (1H 2020 tegenover 1H 2019):

- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten: de nettowijziging in 1H 2020 was beperkt tot -7 miljoen euro. In 1H 2019 steeg de herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten) met 50 miljoen euro, positief beïnvloed door een algemene renteverlaging. Dit verklaart ook de negatieve nettowijziging in de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) van -100 miljoen euro in 1H 2019.
- De nettowijziging van de omrekeningsverschillen in 1H 2020 (-297 miljoen euro) is voornamelijk veroorzaakt door de substantiële verzwakking van de CZK en HUF t.o.v. de EUR. Dat werd slechts ten dele gecompenseerd door de afdekking van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten (+65 miljoen euro) gezien het hedgingbeleid van FX-deelnemingen sedert midden 2019 er op gericht is om de kapitaalsratio van de groep te stabiliseren (en niet het eigen vermogen van de aandeelhouders).
- Nettowijziging van toegezegdpensioenregelingen: de nettowijziging in 1H 2020 was beperkt tot -10 miljoen euro. Dat is het resultaat van compenserende effecten in het eerste en tweede kwartaal (positief cijfer in het eerste kwartaal toe te wijzen aan de herverzekering van het overlijdensrisico van het KBC pensioenfonds vanaf 2020, terwijl de impact van de hogere discontovoet wordt tenietgedaan door het negatieve rendement op fondsbeleggingen; negatief cijfer in het tweede kwartaal te verklaren door de lagere rentevoeten, die maar ten dele wordt gecompenseerd door het positieve rendement op fondsbeleggingen. In 1H 2019 daalden de toegezegdpensioenregelingen met 39 miljoen euro ten gevolge van lagere rentevoeten.

Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro)	Toelichting	30-06-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen		23 540	8 328
Financiële activa	4.0	249 412	238 226
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	231 955	224 617
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via OCI</i>	4.0	6 554	5 890
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	10 693	7 560
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	10 379	7 307
<i>Afdeckingsderivaten</i>	4.0	210	158
Reëlewaardeveranderingen m.b.t. reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		1 623	478
Belastingvorderingen		1 610	1 335
<i>Actuele belastingvorderingen</i>		103	58
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>		1 507	1 276
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		17	1
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		22	25
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		3 250	3 411
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 282	1 305
Overige activa		1 033	858
TOTAAL ACTIVA		281 789	253 967
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
Financiële verplichtingen	4.0	264 018	235 274
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	254 109	224 560
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	8 486	9 543
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	6 451	7 004
<i>Afdeckingsderivaten</i>	4.0	1 424	1 170
Winst/verlies op afgedekte posities in portfolio hedge voor renterisico		293	- 122
Belastingverplichtingen		74	109
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>		30	62
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>		44	47
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten		206	222
Overige verplichtingen		2 010	1 890
TOTAAL VERPLICHTINGEN		266 601	237 373
Totaal eigen vermogen	5.10	15 189	16 594
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	13 689	15 091
Additionele tier 1-instrumenten opgenomen in eigen vermogen	5.10	1 500	1 500
Minderheidsbelangen		0	3
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		281 789	253 967

Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Totaal herwaarderings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
30-06-2020									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	9 732	2 066	0	4 440	- 1 147	15 091	1 500	3	16 594
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	31	0	31	0	0	31
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	1	- 261	- 260	0	0	- 260
Subtotaal	0	0	0	33	- 261	- 229	0	0	- 229
Dividenden	0	0	0	- 1 145	0	- 1 145	0	0	- 1 145
Coupon op AT1	0	0	0	- 26	0	- 26	0	0	- 26
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	1	- 1	0	0	0	0
Invloed van bedrijfscombinaties	0	0	0	- 3	0	- 3	0	- 3	- 5
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	0	- 1 140	- 262	- 1 402	0	- 3	- 1 405
Saldo aan het einde van het jaar	9 732	2 066	0	3 300	- 1 410	13 689	1 500	0	15 189
<i>Waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode</i>	-	-	-	-	0	0	0	0	0
2019									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	8 948	895	0	5 473	- 1 167	14 150	2 400	159	16 709
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	2 005	0	2 005	0	35	2 040
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	- 6	18	12	0	- 1	11
Subtotaal	0	0	0	1 999	18	2 017	0	34	2 051
Dividenden	0	0	0	- 906	0	- 906	0	0	- 906
Coupon op AT1	0	0	0	- 54	0	- 54	0	0	- 54
Uitgifte/terugkoop van AT1 opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 2	0	- 2	- 900	0	- 902
Kapitaalverhoging	784	1 171	0	0	0	1 955	0	0	1 955
Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie	0	0	0	- 1	1	0	0	0	0
Invloed van bedrijfscombinaties	0	0	0	- 2 068	0	- 2 068	0	- 190	- 2 258
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	784	1 171	0	- 1 033	20	941	- 900	- 156	- 115
Saldo aan het einde van het jaar	9 732	2 066	0	4 440	- 1 147	15 091	1 500	3	16 594
<i>Waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode</i>	-	-	-	-	0	0	0	0	0

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Totaal herwaarderings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
30-06-2019									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	8 948	895	0	5 473	- 1 167	14 150	2 400	159	16 709
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	919	0	919	0	34	953
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	0	- 78	- 78	0	- 1	- 80
Subtotaal	0	0	0	919	- 78	841	0	32	873
Dividenden	0	0	0	- 906	0	- 906	0	0	- 906
Coupon op AT1	0	0	0	- 30	0	- 30	0	0	- 30
Uitgifte/terugkoop van AT1 opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 2	0	- 2	- 900	0	- 902
Kapitaalverhoging	784	1 171	0	0	0	1 955	0	0	1 955
Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Invloed van bedrijfscombinaties	0	0	0	- 2 068	0	- 2 068	0	- 190	- 2 258
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	784	1 171	0	- 2 088	- 78	- 211	- 900	- 157	- 1 269
Saldo aan het einde van het jaar	9 732	2 066	0	3 385	- 1 245	13 939	1 500	1	15 440
<i>Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmutatiemethode</i>	-	-	-	-	0	0	0	0	0

30-06-2020:

- De post 'Dividenden' in de eerste jaarhelft van 2020 bevat een slotdividend van 1 145 miljoen euro voor 2019, betaald aan KBC Groep NV in mei 2020.

30-06-2019:

- De post 'Dividenden' in de eerste jaarhelft van 2019 bevat een slotdividend van 906 miljoen euro voor 2018, betaald aan KBC Groep NV in mei 2010.
- De post "Uitgifte of Terugkoop van AT1 opgenomen in eigen vermogen" in de eerste jaarhelft van 2019: op 26 februari 2019 plaatste KBC Groep NV voor 500 miljoen euro additional tier 1 (AT1) -effecten en onderschreef een AT1-effect voor eenzelfde bedrag bij KBC Bank. Op 19 maart 2019 werd een call uitgeoefend voor het AT1-instrument dat KBC in 2014 heeft uitgegeven, met een nominaal bedrag van 1,4 miljard euro en tegelijkertijd werd een call uitgeoefend op de achtergestelde intercompany-lening die KBC Groep NV aan KBC Bank NV heeft toegekend voor hetzelfde bedrag.
- Aangezien het minderheidsaandeel van 48,14% in KBC Asset Management (KBC AM), dat voordien in handen was van KBC Groep (de moedermaatschappij van KBC Bank) sinds april 2019 is overgedragen aan KBC Bank, bezit KBC Bank nu 100% van KBC AM. Dat gebeurde in de vorm van een aandelenverkoop, waarna KBC Groep een kapitaalsverhoging heeft doorgevoerd bij KBC Bank (2,0 miljard euro). De betaalde goodwill werd rechtstreeks in mindering gebracht op het overgedragen resultaat (-2,1 miljard euro).

Opdeling van de herwaarderingsreserves:

(in miljoenen euro)	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	209	216	220
Herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	23	21	24
Afdekkingsreserve kasstroomafdekkingen	- 1 350	- 1 331	- 1 363
Omrekeningsverschillen	- 386	- 89	- 78
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	153	88	94
Wijziging in toegezegdpensioenregelingen	- 59	- 49	- 138
Eigen kredietrisico via eigen vermogen	0	- 4	- 6
Totaal herwaarderingsreserves	- 1 410	- 1 147	- 1 245

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	1H 2020	1H 2019
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Resultaat vóór belastingen	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	35	
Aanpassingen voor non-cash items in winst-en-verlies		1 109	
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		- 11 271	
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		29 219	
Betaalde belastingen		- 248	
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten		18 845	- 4 422
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aankoop en opbrengst van schuld papier gewaardeerd tegen AC	4.1	- 4 856	
Overname van een dochteronderneming of een bedrijfsonderdeel zonder de overgenomen geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)		0	
Opbrengst van de afstoting van een dochteronderneming of bedrijfsonderdeel zonder de afgestoten geldmiddelen (incl. dalingen in participatiepercentages)		0	
Aankoop en opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)		- 62	
Aankoop en opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa (exclusief goodwill)		54	
Overige		4	
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten		- 4 860	- 1 779
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	Geconsol. vermogensmut.	0	
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	4.1	- 155	
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	4.1	914	
Kapitaalaflossingen van financiële leasing		0	
Opbrengst van de uitgifte van aandelenkapitaal	Geconsol. vermogensmut.	0	
Uitgifte van additionele tier 1-instrumenten	Geconsol. vermogensmut.	0	
Opbrengst van de uitgifte van bevoorrechte aandelen	Geconsol. vermogensmut.	0	
Uitgekeerde dividenden	Geconsol. vermogensmut.	- 1 145	
Coupon op additionele tier 1-instrumenten		- 26	
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten		- 411	1 397
MUTATIE VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Netto-toename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten		13 574	- 4 804
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		29 089	34 467
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten		- 1 330	222
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		41 333	29 884
COMPONENTEN VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen	Geconsol. Balans	23 540	8 070
Termijnleningen aan banken in minder dan drie maanden, excl. reverse repo's	4.1	1 667	695
Reverse repo's met kredietinstel. & beleggingsondernemingen in minder dan drie maanden	4.1	22 307	26 781
Bankdeposito's terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar	4.1	- 6 180	- 5 662
Geldmiddelen en kasequivalenten in groepen activa die worden afgestoten		0	0
Totaal		41 333	29 884
Waarvan niet beschikbaar		0	0

(1) De toelichtingen waarnaar wordt verwezen, bevatten niet altijd de exacte bedragen zoals opgenomen in de kasstroomtabel. Op die bedragen worden immers onder meer correcties aangebracht in het kader van overnames/afstotingen van dochters zoals bepaald in IAS 7.

- Vanaf 2020 voorzien we extra details in het kasstroomoverzicht in het interimrapport (niet retroactief).
- De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten in 1H 2020 (+18 845 miljoen euro) wordt grotendeels verklaard door +19,5 miljard euro TLTRO III funding. De negatieve nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten (-4 422 miljoen euro) in het eerste halfjaar van 2019 omvatten voornamelijk hogere termijn- en hypotheekleningen, deels gecompenseerd door het gerealiseerde resultaat.
- De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in 1H 2020 (-4 860 miljoen euro) wordt grotendeels verklaard door bijkomende investeringen in schuldpapier gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2019 (-1 779 miljoen euro) omvatten -2 205 miljoen euro met betrekking tot de overname van de resterende aandelen van KBC Asset Management van KBC Groep, deels gecompenseerd door +439 miljoen euro afkomstig van de overname van het resterende 45% belang in ČMSS (de aanschaffingsprijs van 240 miljoen euro wordt meer dan gecompenseerd door de beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten op de balans van ČMSS).
- De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in 1H 2020 (-411 miljoen euro) omvat vooral de betaling van het finale dividend aan KBC Groep NV (-1 145 miljoen euro), deels gecompenseerd door de uitgifte van Senior Holdco instrumenten voor 1 miljard euro (inclusief de uitgifte van een groene obligatielening ('green bond') voor 500 miljoen euro). De covered bond positie van 1 miljard euro, die op vervaldag kwam in mei, werd volledig hernieuwd in juni.
- De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2019 (+1 397 miljoen euro) omvatten de call door KBC Groep NV van de in 2014 uitgegeven Additional tier 1-instrumenten, voor een nominaal bedrag van 1,4 miljard euro alsook de uitgifte van Additional tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen voor 500 miljoen euro. Daarnaast zijn nog inbegrepen de uitbetaling van het slotdividend voor 2018 voor 906 miljoen euro (aan KBC Groep), de uitgifte van Senior Holdco instrumenten voor 1 500 miljoen euro en een kapitaalverhoging bij KBC Bank (door KBC Groep) voor 1 955 miljoen euro.

Toelichting bij de verklaring van overeenstemming en (veranderingen in) grondslagen van de financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1.1 in de jaarrekening 2019)

Het verkorte tussentijdse financiële verslag van de KBC Bank over de periode die eindigde op 30 juni 2020 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving'. Het verkorte tussentijdse financiële verslag moet worden gelezen samen met de jaarrekening voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2019, die is opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU (*endorsed IFRS*).

De volgende IFRS-normen werden van kracht op 1 januari 2020 en werden toegepast in deze rapportering:

- Wijzigingen aan IAS39/IFRS 9 (vervroegd toegepast in 2019):
 - In het kader van de IBOR-hervorming heeft de IASB een aantal wijzigingen aan IAS 39 en IFRS 9 aangebracht, in de zogenaamde eerste fase van het project. Deze wijzigingen bieden een tijdelijke vrijstelling van de toepassing van specifieke vereisten inzake hedge accounting op hedge relaties die rechtstreeks worden beïnvloed door de IBOR hervorming. Voor meer informatie verwijzen we naar het 2019 jaarverslag, naar het hoofdstuk 'Hoe beheren we onze risico's'.

De volgende IFRS-normen werden gepubliceerd, maar zijn nog niet van kracht in 2020. KBC zal die normen toepassen zodra dat verplicht wordt:

- IFRS 17: geen impact op KBC Bank
- Overige
 - De IASB heeft enkele beperkte aanpassingen aan bestaande IFRS en IFRIC-normen gepubliceerd. Ze zullen worden toegepast zodra dat verplicht is, maar hun impact wordt momenteel als verwaarloosbaar ingeschat.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1.2 in de jaarrekening 2019)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC Bank op 31 december 2019.

Gebruikte wisselkoersen: tijdens 1H 2020 daalden de wisselkoersen van de CZK en de HUF in belangrijke mate ten opzichte van de EUR, met een negatieve impact op het balanstotaal en het resultaat.

- CZK: de wisselkoers gehanteerd voor de balans daalde ten opzichte van de EUR van 25,408 op jaareinde 2019 naar 26,740 op 30 juni 2020; de gemiddelde wisselkoers gehanteerd voor de winst- en verliesrekening evolueerde van 25,704 in 1H 2019 naar 26,334 in 1H 2020 (1 EUR = ... vreemde munt)
- HUF: de wisselkoers gehanteerd voor de balans daalde ten opzichte van de EUR van 330,53 op jaareinde 2019 naar 356,58 op 30 juni 2020; de gemiddelde wisselkoers gehanteerd voor de winst- en verliesrekening evolueerde van 320,40 in 1H 2019 naar 346,61 in 1H 2020 (1 EUR = ... vreemde munt)

COVID-19 overzicht (toelichting 1.4)

Inleiding:

De toenemende wereldwijde volksgezondheids crisis heeft de financiële markten in zijn greep door de vrees dat de wereldeconomie, en de economieën van de EU in het bijzonder, over het hele jaar 2020 sterk zullen krimpen. De coronaviruspandemie heeft een opeenvolging van gebeurtenissen in de markten op gang gebracht die heeft geleid tot een sterke toename van de volatiliteit.

De aanzienlijke verslechtering van de economische vooruitzichten heeft geleid tot een ongekennde beleidsreactie van de centrale banken en regeringen over de hele wereld.

Overzicht van de verschillende overheids- en sectormaatregelen in elk van onze kernlanden:

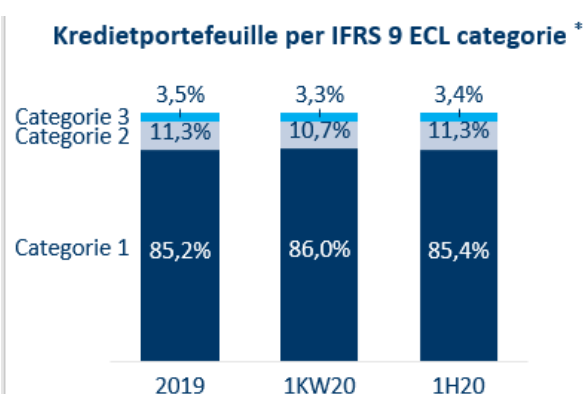
	 België	 Tsjechië	 Slowakije	 Hongarije	 Bulgarije	 Ierland
Betalingsuitstel	• Opt-in: 3 maanden voor consumentenfinanciering, 6-9 maanden voor hypotheek en niet-particuliere kredieten, (maximaal tot 31 oktober 2020, kan worden verlengd tot 31 december 2020) • Voor particulieren: uitstel van betaling van kapitaal en rente, terwijl voor niet-particuliere klanten alleen uitstel van betaling van kapitaal geldt • De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, behalve voor gezinnen met een netto-inkomen van minder dan 1 700 euro. Voor die laatste groep resulteert dat in een modification verlies voor de bank. (-11 miljoen euro in 1H 2020). Zie toelichting 3.10)	• Opt-in: 3 of 6 maanden. • Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten • Voor particulieren en ondernemers: uitstel van betaling van kapitaal en rente, terwijl voor niet-particuliere klanten alleen uitstel van betaling van kapitaal geldt • De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar moet in de laatste schijf worden terugbetaald, wat resulteert in een modification verlies voor de bank (-5 miljoen euro in 1H 2020. Zie toelichting 3.10). • Voor consumentenkredieten mag de rente tijdens de uitstelperiode niet hoger zijn dan de reporente op 2 weken + 8%	• Opt-in: 9 maanden of 6 maanden (voor huurcontracten) • Van toepassing op particuliere klanten, kmo's en ondernemers • Uitstel van betaling van kapitaal en rente • De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar de klant heeft de keuze om na het uitstel alle rente in één keer of lineair terug te betalen. Deze laatste optie zou leiden tot een immaterieel modification verlies voor de bank	• Opt-out: een algemeen uitstel tot 31 december 2020 • Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten • Uitstel van betaling van kapitaal en rente • De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar niet-betalde rente kan niet worden gekapitaliseerd en moet lineair worden geïnd gedurende de resterende (verlengde) looptijd. Dat resulteert in een modification verlies voor de bank (-11 miljoen euro in 1H 2020. Zie toelichting 3.10)	• Opt-in: 6 maanden (maximaal tot 31 december 2020) • Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten • Uitstel van betaling van kapitaal en rente • In het geval van kapitaalsuitstel, wordt de looptijd verlengd met 6 maanden • De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode en is terug betaalbaar in 12 maanden (consumentenfinancieringen en niet-particuliere klanten) of 60 maanden (hypotheek) in gelijke aflossingen	• Opt-in: 3 tot 6 maanden. • Van toepassing op hypothecaire leningen, consumentenkredieten en zakelijke bankkredieten met aflossingsschema • Uitstel van betaling van kapitaal en rente voor maximaal 6 maanden (met herziening na 3 maanden) voor hypothecaire en consumentenkredieten en 3 maanden voor bedrijfsfinancieringen • Optie voor klanten om hun krediettermijn met maximaal 6 maanden te verlengen, overeenkomstig de betalingsonderbrekingstermijn • De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode
Garantieregeling en Liquiditeitssteun	• Een overheidsgarantieregeling tot 40 miljard euro om de verliezen te dekken op toekomstige niet-particuliere kredieten die vóór 30 september 2020 worden verstrekt aan levensvatbare bedrijven, met een looptijd van maximaal 12 maanden. De garantie dekt 50% van de verliezen boven 3% van de totale kredietverliezen en 80% van de verliezen boven 5%. De maximale rente bedraagt 1,25% • Vanaf het derde kwartaal is een aangepaste overheidsgarantieregeling tot 10 miljard euro uitgegeven om de verliezen te dekken op toekomstige kmo-kredieten die vóór 31 december 2020 worden verstrekt, met een looptijd van 1 tot 3 jaar. De garantie dekt 80% van alle verliezen. De maximale rente bedraagt 2%	• De Tsjechisch-Moravische garantie-ontwikkelingsbank heeft verschillende garantiëplanen opgestart (COVID II, COVID II Praag, COVID III) voor werkkapitaalkredieten van commerciële banken aan niet-particuliere-klanten. Het kredietbedrag is gegarandeerd tot 80% of 90% (afhankelijk van het programma en de omvang van de onderneming). De interest op deze kredieten is gesubsidieerd tot 25% • De Export garantie en verzekering coöperatie onder zijn COVID Plus programma biedt garanties aan op leningen van commerciële banken. De garantie dekt 70% tot 80% van de lening, afhankelijk van de kredietscore van de ontleners. Het programma is gericht op bedrijven waarvan de export meer dan 20% van hun 2019 omzet bedroeg	• Anti-Corona garantie programma aangeboden door de Slovaakse Investerings Holding, gericht op KMO's, bestaat uit 2 componenten: (i) een 80% staatsgarantie met een 50% portefeuille limiet en (ii) de interesten zijn gesubsidieerd tot 4% per jaar • Bijkomend is er financiële steun in de vorm van staatsgaranties met subsidie van de garantievergoeding, aangeboden door: (i) Export-Import Bank van Slowakije, gegarandeerd tot 80% en voor kredieten minder dan 2 miljoen euro en (ii) Slovaakse Investerings Holding voor kredieten tussen 2 en 20 miljoen euro, gegarandeerd tot 90% zonder portefeuille limiet	• Een garantieschema wordt aangeboden door Garantiqa en de Hongaarse Ontwikkelingsbank. Deze garanties kunnen tot 90% van het krediet met een max. looptijd van 6 jaar • Verder heeft de Nationale Bank van Hongarije een Financiering voor groei-programma opgericht met een raambedrag van 4,2 miljard euro voor kmo's die leningen kunnen krijgen voor een krediet op max 20 jaar tegen een rente van max. 2,5%. • De jaarlijkse rente op persoonlijke leningen verstrekt door commerciële banken mag niet meer dan 5 procentpunten hoger zijn dan de basisrentevoet van de centrale bank	• 0,4 miljard euro aan overheidsgaranties van de Bulgaarse Ontwikkelingsbank aan commerciële banken. Van dat bedrag wordt 0,1 miljard euro gebruikt voor een garantie van 100% op consumentenkredieten, terwijl 0,3 miljard euro bedoeld is voor een garantie van 80% op niet-particulieren kredieten	• De Ierse autoriteiten hebben substantiële maatregelen genomen, onder andere via de SBCI. KBC Bank Ierland is voornamelijk gefocust op individuele klanten, daarom zijn de maatregelen voor niet-particuliere kredieten minder relevant

Belangrijkste coronagerelateerde elementen die invloed hebben op de resultaten van de eerste jaarhelft van 2020 en op de herwaarderingsreserves:

1. Verwachte kredietverliezen (ECL)

Onze ECL-modellen zijn niet in staat om alle specificiteiten van de COVID-19-crisis adequaat weer te geven, noch de verschillende overheidsmaatregelen die in de verschillende landen zijn genomen om gezinnen, kmo's en bedrijven door deze crisis heen te helpen. Daarom hebben we een expertgebaseerde berekening op portefeuilleniveau uitgevoerd die rekening houdt met de macro-economische omstandigheden en de verschillende overheidsmaatregelen via een management overlay. In het eerste kwartaal werd die oefening gemaakt voor een aantal (sub)sectoren. De belangrijkste reden om de reikwijdte van de oefening te beperken, was de grote onzekerheid over hoe het virus zich zou verspreiden, de omvang van de daaruit voortvloeiende lockdowns en de reactie van de overheden op de economische instabiliteit. De afgelopen maanden zijn de lockdowns geleidelijk aan enigszins versoepeld. De overheden, in de eerste plaats in de EU, en de centrale banken hebben maatregelen aangekondigd om het herstel te ondersteunen. De grote onzekerheid is er nog altijd, vooral rond de mogelijkheid en het tijdstip van een heropflakking van het virus of zelfs een tweede golf, maar de verstreckende omvang van de economische crisis is duidelijker geworden. Daarom hebben we in de benadering voor het tweede kwartaal de scope van de management overlay uitgebreid naar alle sectoren van onze bedrijven- en kmo-portefeuille en naar onze retailportefeuille.

(in miljarden euro)	30-06-2020	31-03-2020	31-12-2019
Uitstaande kredietportefeuille	179	180	175
Retail	41%	40%	42%
waarvan hypotheekleningen	38%	37%	38%
waarvan consumentenkredieten	3%	3%	3%
KMO	21%	21%	22%
Bedrijven	38%	39%	37%

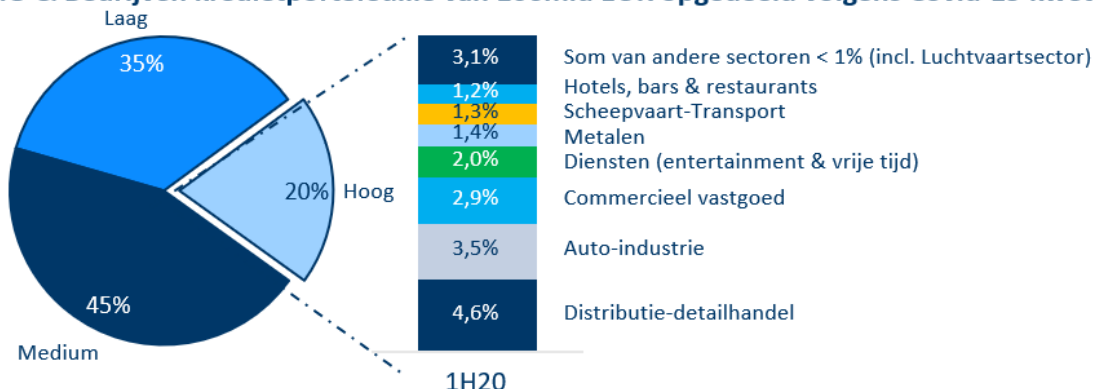


Voor de performing portefeuille op 30 juni werd een 3-stappenbenadering toegepast om de bijkomende COVID-19-impact voor de performing portefeuille in te schatten:

- 1) De methode die hiervoor wordt gebruikt gaat uit van de bijgewerkte prognose van de hoofdeconoom van KBC Groep op het einde van het tweede kwartaal van 2020 (zie paragraaf Economische scenario's hieronder voor meer details over die prognoses). Het basisscenario werd vertaald naar expertgebaseerde stressmigratiematrices, per land en per segment. De portefeuille wordt aangepast met behulp van die migratiematrices, waarbij een deel zal overgaan naar een hogere PD-klasse of de status 'wanbetaling' zal krijgen, een deel onveranderd zal blijven en een klein deel zal verbeteren. Na die aanpassing worden de verwachte kredietverliezen opnieuw berekend op basis van de nieuwe portefeuillestructuur, inclusief staging. De impactschatting van de verwachte kredietverliezen volgens het COVID-19-basisscenario is het verschil tussen de verwachte kredietverliezen berekend op de portefeuille voor en na toepassing van de stressmigratiematrices.
- 2) In de berekening is een sectorgebonden effect opgenomen om de verwachte kredietverliezen ingevolge COVID-19 te verfijnen. Het doel van deze stap is om weer te geven dat sommige sectoren zwaarder zullen worden getroffen dan andere, wat nog niet in de migratiematrices is opgenomen. Alle posities in de kmo- en bedrijvenportefeuille werden geclassificeerd als hoog, gemiddeld of laag risico op basis van de verwachte impact van de COVID-19-crisis op de sector waarin het bedrijf actief is (voor Hypothecaire en Consumentenkredieten werd geen sectorgebonden stress toegepast). Op basis van die classificatie zijn de volgende expertgebaseerde wegingen toegepast op de ECL-impact: 150% voor sectoren met een hoog risico, 100% voor sectoren met een gemiddeld risico en 50% voor sectoren met een laag risico. Dat resulteerde in een sectorgebaseerd verwacht kredietverlies volgens het COVID-19-basisscenario.
- 3) Er werd een kansgewogen management overlay berekend op basis van het basisscenario, het optimistische en pessimistische scenario en de toegekende wegingen van de hoofdeconoom van KBC Groep. Om de gezamenlijke COVID-19-impact te bepalen in een optimistisch en pessimistisch scenario werd een expertgebaseerde schaafactor toegepast op het geschatte sectorgebaseerde verwachte kredietverlies volgens het COVID-19-basisscenario. De uiteindelijke overlay werd bepaald door de verwachte kredietverliezen ingevolge COVID-19 te wegen volgens de drie scenario's met de volgende wegingen: 45% voor het basisscenario, 15% voor het optimistische scenario en 40% voor het pessimistische scenario.

* Deze grafiek bevat geen transfers tussen categorieën die onderliggend vervat zijn in de ingeschatte collectieve Covid-19 ECL, die een netto staging van 5%-punten van de totale portefeuille van categorie 1 naar categorie 2 en van 1%-punt van categorie 1 & 2 naar categorie 3 bedragen.

KMO & Bedrijven kredietportefeuille van 106mld EUR opgedeeld volgens Covid-19 kwetsbaarheid:



Voor de non-performing portefeuille is op basis van een deskundig oordeel van de dienst Kredietrisicobeheer een bijkomende impactinschatting uitgevoerd op portefeuillebasis voor de gezamenlijke bestaande posities in categorie 3. Al geïdentificeerde bijkomende waardeverminderingen als gevolg van COVID-19 op individueel beoordeelde dossiers in categorie 3 zijn al opgenomen in de specifieke voorziening van de positie (dus opgenomen in de waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening) en worden dus niet in aanmerking genomen in de management overlay.

Sector gedreven Covid-19 ECL (basis-scenario):

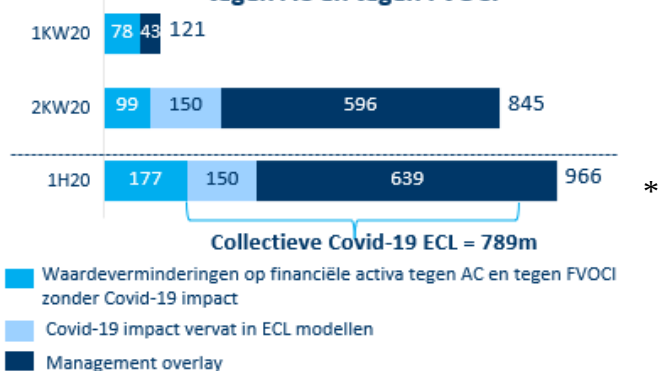
KBC Groep in m Eur	Performing portefeuille				TOTAAL
	Hoog risico sectoren 150%	Medium risico sectoren 100%	Laag risico sectoren 50%	Hypotheek- leningen & andere retail	
Basis-scenario	175	244	68	124	611
Optimistisch scenario	146	200	52	86	484
Pessimistisch scenario	248	337	96	189	870

Collectieve Covid-19 ECL per land:

in m Eur	Performing portefeuille				Non-performing portefeuille	Totaal 1H20	2KW20	1KW20
	Optimistisch 15%	Basis 45%	Pessimistisch 40%	Probability weighted				
KBC Groep	484	611	870	696	93	789	746	43
Per land:								
Belgie	285	355	478	393	20	413	378	35
Tsjechië	103	129	186	148	10	158	152	6
Slowakije	30	34	50	40	0	40	39	1
Hongarije	37	48	69	55	0	55	54	1
Bulgarije	5	14	19	15	13	28	28	n/a
Ierland	24	32	68	45	50	95	95	n/a

De 3-stappenbenadering voor de performing portefeuille en de additionele impact inschatting van de non-performing portefeuille resulteerde in een gezamenlijk verwacht kredietverlies ingevolge COVID-19 van ongeveer 789 miljoen euro (P&L kost in 1H20). In het tweede kwartaal van 2020 hebben de ECL-modellen ongeveer 150 miljoen euro van die impact gecapteerd via de bijgewerkte macro-economische variabelen die bij de berekening worden gebruikt (36% in categorie 1, 35% in categorie 2 en 29% in categorie 3). De totale COVID-19 management overlay in de boeken per 30-06-2020 bedraagt dus 639 miljoen euro, waarvan 43 miljoen euro werd verwerkt in het eerste kwartaal van 2020 en 596 miljoen euro in het huidige kwartaal. Net als in het vorige kwartaal is de management overlay volledig gepresenteerd in categorie 2, met uitzondering van de management overlay op de bestaande non-performing portefeuille.

Waardeverminderingen op financiële activa tegen AC en tegen FVOCI



* Cijfers voor KBC Group; de totale waardeverminderingen voor KBC Bank zijn ruwweg 5 miljoen lager, met het grootste deel van dit verschil in de categorie Waardeverminderingen op financiële activa tegen AC en tegen FVOCI zonder Covid-19 impact.

Inclusief het gezamenlijke verwachte kredietverlies ingevolge COVID-19 bedroeg de kredietkostenratio 0,64%.

Kredietkost %	2019	3M20 (geannualiseerd)	1H20 (geannualiseerd*)
Zonder collectieve COVID-19 ECL	0,12%	0,17%	0,20%
Met collectieve COVID-19 ECL		0,27%	0,64%

* Geen annualisatie van de Collectieve Covid-19 ECL

Economische scenario's

De hoofdeconoom van KBC Groep heeft drie verschillende prognoses geformuleerd die verschillen op het vlak van de ontwikkeling van het virus en de impact ervan op de lockdownmaatregelen in de verschillende kernlanden. We kunnen die drie scenario's kort samenvatten als volgt:

OPTIMISTISCH SCENARIO	BASIS-SCENARIO	PESSIMISTISCH SCENARIO
Virusverspreiding snel en permanent onder controle, zonder verder risico op toekomstige lockdowns, snelle daling van het aantal besmettingen	Virusverspreiding en impact onder controle zonder extra uitgebreide lockdownmaatregelen	Verspreiding gaat door tot vaccinatie beschikbaar is, met gedeeltelijke of volledige lockdowns
Steil en gestaag herstel vanaf het derde kwartaal van 2020 met een snelle terugkeer naar de activiteitsniveaus van vóór COVID-19	Een gematigder, maar nog altijd gestaag herstel vanaf het derde kwartaal van 2020 met een terugkeer naar de activiteitsniveaus van vóór COVID-19 tegen eind 2023	Langdurige stagnatie en negatieve groei, met een onstabiel herstelpad
Scherp, kort V-patroon	Uitgesproken V/U-patroon	Meer L-vormig patroon met rechterbeen licht stijgend

Ondanks een geleidelijke opheffing van de lockdownmaatregelen in veel landen blijft er grote onzekerheid bestaan over de economische gevolgen van de preventieve lockdownmaatregelen en over de beleidsreacties om de gevolgen van de crisis te verzachten. Door die onzekerheid blijft de hoofdeconoom van KBC Groep werken met drie alternatieve scenario's: een basisscenario, een optimistisch scenario en een pessimistisch scenario. De definitie van elk scenario blijft ongeveer dezelfde als in het vorige kwartaal, maar de toegewezen waarschijnlijkheid is de volgende: 45% voor het basisscenario, 40% voor het pessimistische en 15% voor het optimistische scenario.

In de onderstaande tabel (in overeenstemming met de verwachtingen van juni 2020 van de hoofdeconoom van KBC Groep) geven we deze scenario's voor de drie belangrijkste indicatoren (bbp-groei, werkloosheidsgraad en huizenprijzenindex) voor elk van onze kernlanden voor de komende drie jaar. Daarna werken we met een geleidelijke lineaire overgang naar een steady state.

Macroeconomisch basis scenario – indicatoren (juni 2020)	2020			2021			2022		
Scenario	Optimistisch	Basis	Pessimistisch	Optimistisch	Basis	Pessimistisch	Optimistisch	Basis	Pessimistisch
Reële BBP groei									
Eurozone	-6,0%	-9,6%	-14,0%	6,5%	6,2%	-3,2%	1,3%	1,2%	5,0%
België	-5,0%	-9,5%	-13,2%	6,0%	5,7%	-3,2%	1,3%	1,3%	5,0%
Tsjechië	-5,0%	-10,0%	-15,0%	4,0%	6,0%	3,0%	2,5%	3,5%	2,7%
Hongarije	-3,0%	-6,2%	-10,0%	4,0%	5,0%	4,0%	3,5%	3,5%	3,5%
Slovakije	-5,0%	-10,0%	-14,0%	4,5%	7,0%	1,5%	2,6%	4,5%	2,5%
Bulgarije	-4,0%	-8,0%	-12,0%	3,0%	5,0%	4,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Ierland	-2,0%	-5,0%	-10,0%	2,0%	4,0%	1,0%	2,6%	3,5%	2,5%
Werkloosheidsgraad									
België	5,9%	7,0%	10,0%	5,8%	7,6%	12,0%	5,6%	6,9%	9,5%
Tsjechië	3,1%	5,2%	7,0%	3,5%	5,7%	7,1%	3,0%	4,6%	7,6%
Hongarije	4,8%	6,4%	9,0%	4,2%	5,6%	7,5%	4,0%	4,8%	5,9%
Slovakije	8,0%	9,0%	12,0%	9,2%	10,5%	13,0%	7,7%	8,0%	14,0%
Bulgarije	6,0%	8,0%	11,0%	4,1%	10,0%	13,0%	4,2%	7,0%	12,0%
Ierland	8,2%	11,0%	20,0%	6,1%	7,0%	16,0%	5,1%	6,0%	10,0%
Huizenprijzenindex									
België	-1,0%	-3,0%	-6,0%	0,0%	-2,0%	-4,0%	1,5%	1,0%	-1,0%
Tsjechië	0,0%	-2,0%	-4,0%	-0,8%	-3,5%	-6,0%	2,0%	2,0%	0,0%
Hongarije	-1,0%	-5,0%	-7,5%	0,0%	-3,0%	-5,0%	2,5%	2,0%	1,0%
Slovakije	-1,0%	-5,0%	-7,0%	0,5%	-2,0%	-3,0%	2,0%	2,0%	1,0%
Bulgarije	0,5%	-2,0%	-4,0%	1,0%	-1,0%	-3,0%	3,0%	3,0%	0,0%
Ierland	-6,0%	-12,0%	-20,0%	5,0%	8,0%	-5,0%	4,0%	5,0%	3,0%

2. Nettorente-inkomsten:

De nettorente-inkomsten werden in de eerste helft van 2020 negatief beïnvloed door de meervoudige verlagingen van de reporente door de Tsjechische Nationale Bank.

3. Nettoprovisie-inkomsten:

De nettoprovisie-inkomsten werden negatief beïnvloed door de coronaviruspandemie voor vergoedingen uit vermogensbeheer (lagere instapvergoedingen door een daling van de verkoop en marges; lagere beheersvergoedingen als gevolg van een lager gemiddeld beheerd vermogen in combinatie met lagere marges). Bovendien daalden ook de vergoedingen voor bankdiensten (de vergoedingen voor betalingsdiensten zijn bijvoorbeeld gedaald, onder meer door een algemeen lagere activiteit als gevolg van de lockdown).

4. Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening:

Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening werden negatief beïnvloed door de toegenomen volatiliteit op de financiële markten in de eerste helft van 2020, wat heeft geleid tot een nettoresultaat op financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening van -0,1 miljard euro in 1H 2020. Voor meer informatie: zie toelichting 3.3 verderop in dit verslag.

5. Exploitatiekosten:

Om de negatieve impact van de coronacrisis te counteren, werden bepaalde kostenbeheersingsmaatregelen genomen. Die hebben onder meer geleid tot een daling van de personeelskosten (voorzieningen voor variabele vergoedingen, minder vte's) en lagere marketing-, reis- en facilitaire kosten.

6. Goodwill:

We hebben een ad-hocbeoordeling uitgevoerd van aanwijzingen van waardeverminderingen op goodwill. Het resultaat daarvan geeft geen aanwijzing van waardeverminderingen.

- Voor UBB en CMSS toont de gevoeligheidsanalyse dat een structurele daling van de jaarwinst met respectievelijk 17% en 12% over de hele prognoseperiode of een stijging van de jaarlijkse waardeverminderingen met respectievelijk 89% en 180% zou leiden tot waardeverminderingen op goodwill. Die gevoeligheden worden evenwel als te zwaar beschouwd om tot een waardevermindering te leiden in het licht van de recente situatie.
- Voor K&H en CSOB Bank in Tsjechië is de buffer voor waardeverminderingen voldoende groot en we verwachten niet dat de afwijkingen op korte termijn aanleiding zullen geven tot waardeverminderingen.

7. Uitgestelde belastingen:

We hebben onderzocht of het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waardoor de aftrekbare tijdelijke verschillen kunnen worden gebruikt op basis van ramingen voor een periode van acht tot tien jaar. De conclusie van dat onderzoek is dat er voldoende geschatte belastbare winsten beschikbaar zijn.

8. Herwaarderingsreserves:

De impact van COVID-19 op de financiële markten komt ook tot uiting in een daling van de herwaarderingsreserves in OCI in het eerste halfjaar van 2020, meer bepaald van de herwaarderingsreserve (FVPL eigenvermogensinstrumenten) - overlaybenadering en de omrekeningsverschillen. Voor meer informatie, zie de tekst onder de tabel Niet-gerealiseerde resultaten.

9. Liquiditeit en financiering:

KBC heeft zijn sterke liquiditeitspositie gedurende de hele COVID-19-crisis behouden. De Liquidity Coverage Ratio (LCR) van KBC Bank, die een idee geeft van de liquiditeitspositie van de bank op korte termijn, bleef ongeveer stabiel in het eerste halfjaar van 2020 en bedroeg eind juni 136% (tegenover 138% eind december 2019). De Net Stable Funding Ratio (NSFR) van KBC Bank, die een idee geeft van de structurele liquiditeitspositie van de bank op lange termijn, bedroeg eind juni 2020 een hoge 142% (tegenover 136% eind december 2019).

10. Impact op de overname van OTP Banka Slovensko:

De goedkeuringsprocedure is nog aan de gang.

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2.2 in de jaarrekening 2019)

Voor een beschrijving van de managementstructuur en gerelateerde rapporteringspresentatie verwijzen we naar toelichting 2.1 van de jaarrekening 2019.

(in miljoenen euro)	Divisie								Groeps- center	Totaal
	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Waarvan:						
				Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland			
1H 2020										
Nettorente-inkomsten	1 081	573	430	123	97	70	140	- 23	2 061	
Dividendinkomsten	12	0	0	0	0	0	0	0	12	
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	- 23	- 35	8	10	- 1	0	- 2	- 34	- 84	
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	0	1	2	0	1	0	0	0	2	
Nettoprovisie-inkomsten	675	147	170	107	35	29	- 1	- 2	990	
Overige netto-inkomsten	33	12	8	2	5	1	0	0	53	
TOTALE OPBRENGSTEN	1 779	698	617	242	138	100	137	- 59	3 035	
Exploitatiekosten	- 1 177	- 354	- 433	- 160	- 101	- 65	- 106	- 38	- 2 002	
Bijzondere waardeverminderingen	- 582	- 184	- 235	- 66	- 48	- 26	- 95	9	- 991	
op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 570	- 178	- 222	- 54	- 48	- 26	- 95	9	- 961	
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
op overige	- 12	- 6	- 12	- 12	0	0	0	0	- 30	
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 6	- 1	0	0	0	0	0	0	- 6	
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	14	159	- 50	16	- 11	9	- 65	- 88	35	
Belastingen	- 1	- 23	2	- 7	2	- 1	8	18	- 4	
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
RESULTAAT NA BELASTINGEN	13	136	- 48	9	- 8	8	- 56	- 70	31	
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	13	136	- 48	9	- 8	8	- 56	- 70	31	
1H 2019										
Nettorente-inkomsten	1 038	595	418	122	99	67	130	- 26	2 026	
Dividendinkomsten	19	0	0	0	0	0	0	0	19	
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	41	- 38	20	18	- 2	8	- 4	10	33	
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	0	0	1	0	1	0	0	0	1	
Nettoprovisie-inkomsten	685	162	177	113	37	29	- 2	2	1 026	
Overige netto-inkomsten	54	95	1	2	3	0	- 4	0	150	
TOTALE OPBRENGSTEN	1 837	814	617	254	139	104	121	- 14	3 255	
Exploitatiekosten	- 1 206	- 353	- 443	- 173	- 97	- 65	- 107	- 36	- 2 036	
Bijzondere waardeverminderingen	- 114	- 5	1	3	- 11	- 3	12	10	- 107	
op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 112	- 2	2	3	- 11	- 3	12	10	- 102	
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
op overige	- 2	- 2	0	0	0	0	0	0	- 4	
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 2	9	0	0	0	0	0	0	6	
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	515	466	176	85	30	35	26	- 39	1 118	
Belastingen	- 124	- 64	- 28	- 14	- 7	- 4	- 3	51	- 166	
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
RESULTAAT NA BELASTINGEN	391	401	148	71	23	32	22	12	953	
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	34	0	0	0	0	0	0	0	34	
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	358	401	148	71	23	31	22	12	919	

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (Toelichting 3.1 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	1H 2020	1H 2019
Totaal	2 061	2 026
Rente-inkomsten	3 152	3 392
Rente-inkomsten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet		
Financiële activa tegen AC	2 508	2 636
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI	50	46
Afdekkingsderivaten	234	246
Financiële verplichtingen (negatieve rente)	57	25
Overige	6	7
Rente-inkomsten op andere financiële instrumenten		
Financiële activa verplicht aan reële waarde (niet voor handelsdoeleinden)	5	3
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	292	428
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	270	415
Overige financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	0	0
Rentelasten	-1 091	-1 366
Rentelasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet		
Financiële verplichtingen tegen AC	- 508	- 688
Afdekkingsderivaten	- 329	- 325
Financiële activa (negatieve rente)	- 19	- 48
Overige	- 2	- 2
Rentelasten op andere financiële instrumenten		
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 214	- 280
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	- 197	- 263
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	- 19	- 20
Nettorentelasten m.b.t. toegezegd pensioenregelingen	- 2	- 3

De overgrote meerderheid van de negatieve rente op financiële verplichtingen en financiële activa heeft betrekking op transacties met centrale banken, interbancaire en professionele tegenpartijen, en de TLTRO.

Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (Toelichting 3.3 in de jaarrekening 2019)

Het resultaat uit financiële instrumenten met verwerking van waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening in 1H 2020 ligt 117 miljoen euro lager in vergelijking met 1H 2019, wat grotendeels te verklaren is door:

- Zeer negatieve marktwaardeaanpassingen in 1H 2020 tegenover slechts licht negatieve marktwaardeaanpassingen in 1H 2019, voornamelijk door wijzigingen in de onderliggende marktwaarde van de derivatenportefeuille ten gevolge van lagere langetermijnrentevoeten, gedaalde aandelenmarkten en toegenomen counterparty credit spreads en KBC funding spread in 1KW 2020. Dit is slechts gedeeltelijk hersteld in 2KW 2020, met afgenomen counterparty credit spreads en funding spreads, terwijl de verdere daling van de langetermijnrentevoeten geëgaliseerd wordt door de stijgende aandelenmarkten
- Zeer negatieve MTM ALM derivaten in 1H 2020 tegenover slechts licht negatieve MTM ALM derivaten in 1H 2019 slechts gedeeltelijk gecompenseerd door
- Hogere dealingroominkomsten in Tsjechië, deels gecompenseerd door lagere dealingroominkomsten in België

Nettoprovisie-inkomsten (Toelichting 3.5 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	1H 2020	1H 2019
Totaal	990	1 026
Ontvangen provisies	1 245	1 265
Betaalde provisies	- 255	- 240
Indeling naar type		
Vermogensbeheerdiensten	492	519
Ontvangen provisies	517	544
Betaalde provisies	- 25	- 25
Bankdiensten	451	454
Ontvangen provisies	612	615
Betaalde provisies	- 162	- 161
Distributie	47	53
Ontvangen provisies	116	106
Betaalde provisies	- 68	- 53

Overige netto-inkomsten (Toelichting 3.6 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	1H 2020	1H 2019
Totaal	53	150
waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van		
verkoop van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	10	3
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
waarvan andere, waaronder:	43	147
inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	29	30
eenmalig effect 55% aandeel in CMSS	0	82
vereffening juridische dossiers	0	6
voorziening voor tracker mortgage review	0	- 4

Bemerking: in 1H 2019

- De 82 miljoen eenmalige winst in Tsjechië als gevolg van de herwaardering van het KBC-belang van 55% in ČMSS is gerelateerd aan de verwerving in 2KW 2019 van het resterende belang van 45%.
- Vereffening van oude juridische dossiers, is gerelateerd aan Tsjechië (6 miljoen euro).

Exploitatiekosten (Toelichting 3.8 in de jaarrekening 2019)

De exploitatiekosten voor 1H 2020 bevatten 417 miljoen euro gerelateerd aan bankenheffingen (en 397 miljoen euro in 1H 2019). Het gevolg van de toepassing van IFRIC 21 (Heffingen) is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt worden in het eerste kwartaal van het jaar.

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (Toelichting 3.10 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	1H 2020	1H 2019
Totaal	- 991	- 107
Bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC en reële waarde via OCI	- 961	- 102
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC	- 961	- 103
Per product		
Leningen en voorschotten	- 948	- 95
Schuldpapier	1	- 1
Verbintenissen en financiële garanties buiten balans	- 14	- 7
Per type		
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	- 59	- 17
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	- 663	- 4
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	- 236	- 88
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	- 3	6
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen reële waarde via OCI	0	0
Schuldpapier	0	0
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	0	0
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	0	0
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 30	- 4
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	- 2	- 3
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	- 1	- 1
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
Overige	- 27	0

De bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC omvatten -789 miljoen euro collectieve Covid-19 ECL (waarvan -43 miljoen euro in 1KW 2020 en -746 miljoen euro in 2KW 2020). Zie toelichting 1.4 van dit rapport voor meer informatie. De categorie 3 in 1H 2020 en 1H 2019 betreft voornamelijk bijzondere waardeverminderingen in België gerelateerd aan een aantal bedrijfsdossiers.

Bijzondere waardeverminderingen op overige (Overige) omvat -27 miljoen euro in 1H 2020 gerelateerd aan modification verliezen in België, Tsjechië en Hongarije. Zie toelichting 1.4 van dit rapport voor meer informatie.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (Toelichting 4.1 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	AC	FVOCI	MFVPL excl. HFT	HFT	FVO	Afdek- kings- derivaten	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 30-06-2020							
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's	6 752	0	0	0	0	0	6 752
Waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen aan banken op minder dan drie maanden							1 667
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	155 361	0	286	0	0	0	155 647
Handelsvorderingen	1 686	0	0	0	0	0	1 686
Afbetalingskredieten	5 300	0	181	0	0	0	5 481
Hypotheekleningen	66 668	0	96	0	0	0	66 765
Termijnkredieten	69 483	0	9	0	0	0	69 491
Financiële leasing	5 753	0	0	0	0	0	5 753
Voorschotten in rekening-courant	5 160	0	0	0	0	0	5 160
Overige	1 310	0	0	0	0	0	1 310
Reverse repo's	25 875	0	0	379	0	0	26 254
Met kredietinstell. & beleggingsondernemingen	24 125	0	0	379	0	0	24 504
Met klanten	1 751	0	0	0	0	0	1 751
Aandelen	0	188	7	426	0	0	621
Schuldpapier	42 674	6 366	21	3 670	0	0	52 731
Van publiekrechtelijke emittenten	37 297	5 529	0	3 614	0	0	46 440
Van kredietinstell. & beleggingsondernemingen	3 489	808	0	18	0	0	4 315
Van ondernemingen	1 888	30	21	38	0	0	1 976
Derivaten	0	0	0	5 900	0	210	6 110
Overige	1 292	0	0	3	0	0	1 296
Totaal	231 955	6 554	314	10 379	0	210	249 412
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2019							
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. reverse repo's)	5 397	0	0	0	0	0	5 397
Waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen aan banken op minder dan drie maanden							467
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	153 563	0	218	0	0	0	153 781
Handelsvorderingen	1 884	0	0	0	0	0	1 884
Afbetalingskredieten	5 383	0	122	0	0	0	5 505
Hypotheekleningen	66 512	0	85	0	0	0	66 597
Termijnkredieten	67 888	0	10	0	0	0	67 899
Financiële leasing	5 926	0	0	0	0	0	5 926
Voorschotten in rekening-courant	4 986	0	0	0	0	0	4 986
Overige	984	0	0	0	0	0	984
Reverse repo's	26 393	0	0	0	0	0	26 393
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	25 445	0	0	0	0	0	25 445
Met klanten	948	0	0	0	0	0	948
Aandelen	0	176	7	832	0	0	1 015
Schuldpapier	38 239	5 714	28	1 264	0	0	45 245
Van publiekrechtelijke emittenten	33 236	4 851	0	1 148	0	0	39 234
Van kredietinstel. & beleggingsondernemingen	3 238	805	0	20	0	0	4 062
Van ondernemingen	1 766	58	28	96	0	0	1 948
Derivaten	0	0	0	5 211	0	158	5 370
Overige	1 025	0	0	0	0	0	1 025
Totaal	224 617	5 890	252	7 307	0	158	238 226

(in miljoenen euro)	AC	HFT	FVO	Afdek- kings- derivaten	Totaal
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 30-06-2020					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	37 401	0	0	0	37 401
Waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar					6 180
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	210 596	183	2 035	0	212 814
Zichtdeposito's	96 273	0	0	0	96 273
Termijndeposito's	14 793	29	173	0	14 995
Spaarrekeningen	71 964	0	0	0	71 964
Deposito's van bijzondere aard	2 478	0	0	0	2 478
Overige deposito's	280	0	0	0	280
Depositocertificaten	7 335	0	7	0	7 342
Kasbons	690	0	0	0	690
Niet-converteerbare obligaties	8 500	154	1 701	0	10 356
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	8 282	0	153	0	8 435
Repo's	3 228	2	0	0	3 230
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	2 348	0	0	0	2 348
Met klanten	881	1	0	0	882
Derivaten	0	5 260	0	1 424	6 683
Baisseposities	0	1 007	0	0	1 007
In aandelen	0	12	0	0	12
In schuld papier	0	995	0	0	995
Overige	2 884	0	0	0	2 884
Totaal	254 109	6 451	2 035	1 424	264 018

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2019

Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	18 731	0	0	0	18 731
Waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar					4 669
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	201 077	223	2 539	0	203 839
Zichtdeposito's	85 947	0	0	0	85 947
Termijndeposito's	15 751	39	184	0	15 974
Spaarrekeningen	69 058	0	0	0	69 058
Deposito's van bijzondere aard	2 465	0	0	0	2 465
Overige deposito's	566	0	0	0	566
Depositocertificaten	10 638	0	8	0	10 646
Kasbons	1 027	0	0	0	1 027
Niet-converteerbare obligaties	8 251	183	2 200	0	10 635
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	7 374	0	147	0	7 521
Repo's	2 566	0	0	0	2 566
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	2 262	0	0	0	2 262
Met klanten	304	0	0	0	304
Derivaten	-	5 073	0	1 170	6 243
Baisseposities	-	1 708	0	0	1 708
In aandelen	-	14	0	0	14
In schuld papier	-	1 693	0	0	1 693
Overige	2 187	0	0	0	2 187
Totaal	224 560	7 004	2 539	1 170	235 274

Onder "deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)" valt ook financiering die wordt verkregen uit het TLTRO-programma van de ECB. In het tweede kwartaal van 2020 nam KBC deel aan TLTRO III voor een bedrag van 19,5 miljard euro.

Financiële instrumenten waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (Toelichting 4.2.1 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	30-06-2020			31-12-2019		
	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS						
Leningen en voorschotten (*)	191 656	- 3 668	187 988	188 207	- 2 854	185 353
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	167 637	- 176	167 460	164 151	- 130	164 021
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	18 667	- 910	17 758	18 495	- 254	18 241
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	5 189	- 2 556	2 633	5 380	- 2 444	2 936
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	163	- 26	137	182	- 26	155
Schuldpapier	42 685	- 11	42 674	38 251	- 12	38 239
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	42 653	- 4	42 648	38 175	- 4	38 171
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	25	- 1	24	69	- 2	67
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	7	- 6	1	7	- 6	1
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0	0	0	0
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA OCI						
Schuldpapier	6 368	- 1	6 366	5 715	- 1	5 714
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	6 365	- 1	6 364	5 715	- 1	5 714
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	3	0	2	0	0	0
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0	0	0	0
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0	0	0	0

(*) De boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen in deze toelichting komt overeen met de som van de lijnen Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's, Leningen en voorschotten aan klanten, excl. reverse repo's en Reverse repo's in toelichting 4.1. (in de kolom Tegen geamortiseerde kostprijs)

De sterke toename van de waardeverminderingen wordt voornamelijk verklaard door collectieve Covid-19 ECL. De tabel bevat geen stage transfers die onderliggend vervat zijn in de ingeschatte collectieve management overlay, omdat die verwacht worden te gebeuren in de toekomst. Voor meer informatie, zie toelichting 1.4 in dit rapport.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, waarderingshiërarchie (Toelichting 4.5 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	30-06-2020				31-12-2019			
Waarderingshiërarchie	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Verplicht tegen reële waarde, niet aangehouden voor handelsdoeleinden	16	0	297	314	22	0	231	252
Aangehouden voor handelsdoeleinden	2 710	6 569	1 100	10 379	1 680	4 428	1 200	7 307
FVO	0	0	0	0	0	0	0	0
Tegen reële waarde via OCI	5 639	631	285	6 554	5 529	105	257	5 890
Afdekkingsderivaten	0	210	0	210	0	158	0	158
Totaal	8 365	7 410	1 683	17 458	7 231	4 691	1 687	13 609
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	1 009	4 168	1 275	6 451	1 708	3 275	2 021	7 004
Gewaardeerd tegen reële waarde	0	597	1 437	2 035	0	657	1 883	2 539
Afdekkingsderivaten	0	1 424	0	1 424	0	1 170	0	1 170
Totaal	1 009	6 189	2 712	9 909	1 708	5 102	3 903	10 714

Voor meer uitleg over hoe KBC (i) de reële waarde en de waarderingshiërarchie en (ii) niveau 3 waardering definieert en bepaalt, wordt verwezen naar toelichtingen 4.4 tot en met 4.7 in de jaarrekening 2019.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2 (Toelichting 4.6 in de jaarrekening 2019)

In 1H 2020 herklasseerde KBC voor ongeveer 3 miljoen euro aan financiële instrumenten gewaardeerd tegen FV van niveau 1 naar 2. KBC herklasseerde ook voor ongeveer 12 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 2 naar 1. Het grootste deel van die herklasseringen gebeurde ten gevolge van een wijziging in de liquiditeit van overheids- en bedrijfsobligaties.

In 1H 2019 herklasseerde KBC Bank voor 20 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 1 naar niveau 2. KBC Bank herklasseerde ook voor ongeveer 151 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 2 naar niveau 1. De meeste van deze herklasseringen werden uitgevoerd vanwege een optimalisatie in de niveauclassificatiemethodologie.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – focus op niveau 3 (Toelichting 4.7 in de jaarrekening 2019)

In 1H 2020 waren er de volgende belangrijke bewegingen met betrekking tot financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshiërarchie:

- In de categorie Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde steeg de reële waarde van de leningen en voorschotten met 67 miljoen euro, vnl. door nieuwe transacties, deels gecompenseerd door muntschommelingen.
- In de categorie Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden daalt de reële waarde van derivaten met 100 miljoen euro, voornamelijk door instrumenten die op vervaldag kwamen en reëlewaardeveranderingen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden daalde de reële waarde van derivaten met 717 miljoen euro, voornamelijk door een combinatie van verkopen van bestaande posities, instrumenten die op vervaldag kwamen en reëlewaardeveranderingen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening daalde de reële waarde van schuldinstrumenten met 445 miljoen euro, voornamelijk door een combinatie van terugkoop van bestaande posities, instrumenten die op vervaldag kwamen en muntschommelingen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties.

In 1H 2019 waren er de volgende belangrijke bewegingen met betrekking tot financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshiërarchie:

- In de categorie Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden stijgt de reële waarde van derivaten met 254 miljoen euro, voornamelijk door reëlewaardeveranderingen en nieuwe transacties, deels gecompenseerd door instrumenten die op vervaldag kwamen. De reële waarde van schuldbewijzen daalde met 73 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van de verkoop van bestaande posities.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden steeg de reële waarde van derivaten met 365 miljoen euro, voornamelijk reëlewaardeveranderingen en door nieuwe transacties, deels gecompenseerd door instrumenten die op vervaldag kwamen.
- In de categorie Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde steeg de reële waarde van schuldbewijzen met 383 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van nieuwe uitgiftes en reëlewaardeveranderingen.

Voorzieningen voor risico's en kosten (toelichting 5.7 in de jaarrekening 2019)

Op 6 oktober 2011 heeft Irving H. Picard, curator (hierna "Trustee" genaamd) voor de vereffening van Bernard L. Madoff Investments Securities LLC (& Bernard L. Madoff), KBC Investments Ltd (een volledige dochteronderneming van KBC Bank) voor de faillissementsrechtbank in New York gedagvaard voor terugvordering van ongeveer 110 miljoen USD (claw-back) ten gevolge van overdrachten van Madoff (via een feederfonds dat KBC had uitgeleend aan Harley) aan KBC-entiteiten. Deze vordering is één van een hele reeks vorderingen van de curator tegen verschillende banken, hedgefondsen, feederfondsen en investeerders (hierna de "gezamenlijke verdedigingsgroep" genaamd).

Er werd een langdurig proces gevoerd op basis van procedurele verweermiddelen met betrekking tot de toepasselijkheid van de 'veilige haven'- ("Safe Harbor") en 'goede verdedigings'-regels ("Good defenses") van de faillissementswet op latere cessionarissen (zoals het geval is voor KBC Investments Ltd), zoals uiteengezet in de vorige bekendmakingen. In juni 2015 wijzigde de curator de oorspronkelijke vordering, wat leidde tot een verhoging van het gevorderde bedrag tot 196 miljoen USD. Op 3 maart 2017 werd een gerechtelijke uitspraak gedaan waarbij de vordering van de Trustee werd afgewezen. De Trustee is in hoger beroep gegaan en de beroepsinstantie ("Court of Appeal") heeft de afwijzing op 28 februari 2019 teruggedraaid. Een op

30 augustus 2019 ingediend verzoekschrift ("Certiorari petition") is op 2 juni 2020 door het Amerikaanse Hooggerechtshof afgewezen. Als gevolg daarvan zal de zaak ten gronde worden behandeld door de faillissementsrechtbank. KBC gelooft nog steeds dat er een sterke basis is om de vordering tegen KBC te laten afwijzen, aangezien er een aantal andere verdedigingsstellingen zijn die samen met de gezamenlijke verdedigingsgroep kunnen worden opgeworpen. De procedure kan nog enkele jaren duren.

Eigen vermogen van de aandeelhouders (Toelichting 5.10 in de jaarrekening 2019)

In aantal	30-06-2020	31-12-2019
Gewone aandelen	995 371 469	995 371 469
<i>Waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	995 371 469	995 371 469
<i>Waarvan eigen aandelen</i>	0	0
Overige informatie		
Fractiewaarde per aandeel (in euro)	9,78	9,78
Aantal uitgegeven maar niet-volgestorte aandelen	0	0

Transacties met verbonden partijen (Toelichting 6.3 in de jaarrekening 2019)

Transacties met verbonden partijen, exclusief key management (in miljoenen euro)	1H 2020						2019					
	Entiteiten die gezamenlijke zeggenschap op de entiteit uitoefenen	Dochtermaatschappijen en entiteiten van de groep	Geassocieerde maatschappijen	Joint ventures	Overige	Totaal	Entiteiten die gezamenlijke zeggenschap op de entiteit uitoefenen	Dochtermaatschappijen en entiteiten van de groep	Geassocieerde maatschappijen	Joint ventures	Overige	Totaal
Activa	5	1 051	64	32	9	1 162	16	1 217	107	40	7	1 387
Leningen en voorschotten	0	516	0	0	9	526	7	800	38	1	0	846
Aandelen (inclusief investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures)	1	79	63	28	0	171	3	92	68	33	0	196
Overige	4	456	1	4	0	466	7	326	1	6	7	345
Verplichtingen	9 568	1 255	14	0	347	11 184	7 493	796	93	0	365	8 748
Deposito's	47	926	14	0	347	1 334	122	713	14	0	356	1 205
Andere financiële verplichtingen	9 471	265	0	0	0	9 736	7 341	17	0	0	0	7 357
Overige	50	63	0	0	0	114	31	66	80	0	9	185
Winst-en-verliesrekening	- 405	- 47	- 1	0	- 1	- 455	- 808	- 52	- 2	0	- 5	- 867
Nettorente-inkomsten	- 37	- 98	0	0	1	- 135	- 83	- 152	- 1	0	0	- 236
Rente-inkomsten	2	0	0	0	1	3	2	0	1	0	0	3
Rentelasten	- 39	- 99	0	0	0	- 137	- 85	- 152	- 1	0	0	- 239
Dividendinkomsten	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0	1
Nettoprovisie-inkomsten	0	45	0	0	0	45	0	85	0	0	2	87
Provisie-inkomsten	0	93	0	0	0	93	1	189	0	0	2	192
Provisielasten	0	- 48	0	0	0	- 48	- 1	- 103	- 2	0	0	- 105
Overige netto-inkomsten	0	- 7	0	0	- 2	- 9	0	- 17	- 1	0	- 5	- 23
Algemene beheerskosten	- 368	13	- 1	0	- 1	- 357	- 724	32	- 2	0	- 2	- 697
Niet opgenomen deel van kredietlijnen, financiële garanties en andere verbintenissen												
Gegeven door de groep	0	4 083	0	1	74	4 158	0	5 122	0	0	74	5 197
Ontvangen door de groep	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (Toelichting 6.6 in de jaarrekening 2019)

In 1H 2020:

Geen belangrijke wijzigingen.

In 2019:

- In de eerste jaarmidde van 2019: op 31 mei 2019 heeft ČSOB het 45%-belang in ČMSS van Bausparkasse Schwäbisch Hall verworven voor een totale vergoeding van 240 miljoen euro. Ten gevolge daarvan wordt ČMSS vanaf 1 juni 2019 integraal geconsolideerd (voorheen vermogensmutatie).
- In april 2019 kocht KBC Bank het minderheidsaandeel van 48,14% in KBC Asset Management (KBC AM), dat voordien in handen was van KBC Groep. Hierdoor bezit KBC Bank nu 100% van KBC AM. Dit had geen invloed op de meeste componenten van de winst- en verliesrekening, aangezien KBC Bank al een meerderheidsbelang had in KBC AM en KBC AM bijgevolg al integraal werd geconsolideerd. Het enige effect betrof de lijnen "Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij" en "Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan minderheidsbelangen", waar vanaf 2KW019 geen minderheidsbelang meer wordt ingeteld.

Gebeurtenissen na balansdatum (Toelichting 6.8 in de jaarrekening 2019)

Belangrijke *non-adjusting* gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2020) en de publicatie van dit rapport (20 augustus 2020):

- Geen



**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN KBC BANK NV OMTRENT
DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE
STATEN VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN AFGESLOTEN PER 30 JUNI 2020**

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Bank NV en haar dochtervennootschappen (samen "de Groep") op 30 juni 2020 en de daarbij horende tussentijdse geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, de geconsolideerde vermogensmutaties en het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen, bevattende de grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, gezamenlijk de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten".

Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van EUR 281.789 miljoen en een geconsolideerde winst (toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij) voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum van EUR 31 miljoen.

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

Omvang van de beoordeling

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

PwC Bedrijfsrevisoren BV - PwC Reviseurs d'Entreprises SRL - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe
T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB /
BELFIUS BE92 0689 0408 8123 - BIC GKCC BEBB



Besluit

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

Sint-Stevens-Woluwe, 18 augustus 2020

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

A blue ink signature of Roland Jeanquart, consisting of a stylized 'R' and 'J' followed by a horizontal line.

Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor

A black ink signature of Gregory Joos, featuring a stylized 'G' and 'J' followed by a horizontal line.

Gregory Joos
Bedrijfsrevisor

Overige informatie

KBC Bank, 1H2020

Niet nagezien door de commissaris

Overzicht van de kredietportefeuille

De belangrijkste bron van kredietrisico is de kredietportefeuille. Een overzicht daarvan vindt u in de tabel. Het betreft alle uitbetalingskredieten, garantiekredieten, standbykredieten en kredietderivaten, toegestaan door KBC bank aan particulieren, bedrijven, overheden en banken. Obligaties uit de beleggingsportefeuille zijn inbegrepen als het bedrijven of banken betreft; overheidsobligaties en obligaties uit het tradingboek zijn uitgesloten.

Kredietrisico: overzicht van de kredietportefeuille	30-06-2020	31-12-2019
Totale kredietportefeuille (in miljarden euro)		
Uitstaand bedrag + niet-opgenomen ¹	221	218
Uitstaand bedrag ¹	179	175
Kredietportefeuille naar divisie (in % van portefeuille uitstaande kredieten)		
België	65%	64%
Tsjechië	17%	18%
Internationale Markten	16%	16%
Groepscenter	2%	2%
Totaal	100%	100%
Impaired kredieten (in miljoenen euro of %)		
Uitstaand bedrag	6 024	6 160
waarvan meer dan 90 dagen achterstallig	3 463	3 401
Impaired kredieten ratio, per divisie		
België	2,4%	2,4%
Tsjechië	2,2%	2,3%
Internationale Markten	7,8%	8,5%
Groepscenter	11,8%	12,4%
Totaal	3,4%	3,5%
waarvan meer dan 90 dagen achterstallig	1,9%	1,9%
Waardeverminderingen op kredieten (in miljoenen euro) en dekkingsratio (%)		
Stage 1 waardeverminderingen op kredieten	200	144
Stage 2 waardeverminderingen op kredieten	921	265
Stage 3 waardeverminderingen op kredieten	2 696	2 584
waarvan meer dan 90 dagen achterstallig	2 163	2 050
Dekkingsratio van impaired kredieten		
Stage 3 waardeverminderingen op kredieten / impaired kredieten	45%	42%
waarvan meer dan 90 dagen achterstallig	62%	60%
Dekkingsratio van impaired kredieten zonder hypothecaire leningen		
Stage 3 waardeverminderingen op kredieten / impaired kredieten, zonder hypothecaire leningen	52%	50%
waarvan meer dan 90 dagen achterstallig	72%	72%
Kredietkostenratio, per divisie (%)		
België	0,63%	0,22%
Tsjechië	0,62%	0,04%
Internationale Markten	0,82%	-0,07%
Slowakije	0,66%	0,14%
Hongarije	0,96%	-0,02%
Bulgarije	0,66%	0,14%
Ierland	0,94%	-0,32%
Groepscenter	-0,53%	-0,88%
Totaal	0,64%	0,12%

¹ Het uitstaand bedrag omvat alle on-balance sheet commitments en off-balance sheet guaranties, maar sluit off-balance sheet undrawn commitments uit. De bedragen zijn uitgedrukt als bruto boekwaarde.

Impaired kredieten zijn leningen waarvoor het onwaarschijnlijk is dat de volledige contractuele hoofdsom en interesten worden (terug)betaald. Het gaat om de leningen met KBC-defaultstatus PD 10, PD 11 en PD 12 (voor meer informatie over de PD- classificatie zie het jaarverslag over 2018, in de sectie over kredietrisico). Impaired kredieten komen overeen met de definitie van non-performing kredieten zoals gebruikt door de Europese Bankautoriteit (EBA).

Meer details over de kredietportefeuille zijn beschikbaar in het Engelstalige kwartaalverslag van KBC Groep over 2Q2020, beschikbaar op www.kbc.com.

Solvabiliteit

KBC Bank (geconsolideerd) - CRDIV/CRR In miljoenen euro	30-06-2020 Fully loaded	30-06-2020 Transitioneel	31-12-2019 Fully loaded
Totaal reglementair eigen vermogen, na winstverdeling	16 200	16 227	16 660
Tier-1 kapitaal*	14 393	14 420	14 704
<i>Waarvan kernkapitaal (common equity)</i>	12 893	12 920	13 204
Tier-2 kapitaal	1 807	1 807	1 957
Totale risicogewogen activa	91 086	91 108	89 838
Solvabiliteitsratio's			
Common equity ratio	14,2%	14,2%	14,7%
Tier-1 ratio	15,8%	15,8%	16,4%
Totale kapitaalratio	17,8%	17,8%	18,5%

In lijn met de aanbeveling van de ECB passen we ook de transitionele maatregelen toe vanaf 1H2020. De invloed daarvan is beperkt tot 3 basispunten eind 1H2020 omdat er geen winstinclusie gebeurt in de berekening van de solvabiliteit op 30-06-2020.

Details van ratio's en termen

Common equity ratio

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

Een gedetailleerde berekening vindt u onder 'Solvabiliteit' in het deel 'Overige informatie'.

Dekkingsratio

Geeft weer welk deel van de impaired kredieten (definitie: zie Impaired kredieten) gedekt is door waardeverminderingen.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Specifieke waardeverminderingen op kredieten (A)	'Overzicht van de kredietportefeuille' in het deel 'Overige informatie'	2 696	2 584	2 714
/				
Uitstaande impaired kredieten (B)	'Overzicht van de kredietportefeuille' in het deel 'Overige informatie'	6 024	6 160	6 437
= (A) / (B)		45%	42%	42%

We berekenen bovendien ook een dekkingsratio, waarbij teller en noemer in de formule worden beperkt tot de impaired kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid.

Impaired kredieten ratio

Deze ratio geeft het aandeel van impaired kredieten in de kredietportefeuille (definitie: zie Kredietportefeuille), en dus een idee van de kredietwaardigheid van die portefeuille. Impaired loans zijn leningen waarvoor het onwaarschijnlijk is dat de volledige contractuele hoofdsom en interesten worden (terug)betaald. Het gaat om de leningen met KBC-defaultstatus PD 10, PD 11 en PD 12, wat overeenkomt met de definitie van non-performing zoals gebruikt door de EBA. We berekenen bovendien ook een impaired kredieten ratio waarbij de teller wordt beperkt tot impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn (PD 11 + PD 12).

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Uitstaand bedrag van impaired kredieten (A)	'Overzicht van de kredietportefeuille' in het deel 'Overige informatie'	6 024	6 160	6 437
/				
Totale uitstaande kredietportefeuille (B)	'Overzicht van de kredietportefeuille' in het deel 'Overige informatie'	179 366	175 431	172 776
= (A) / (B)		3,4%	3,5%	3,7%

Kosten-inkomstenratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	1H2020	FY2019	1H2019
Exploitatiekosten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: Exploitatiekosten	2 002	3 797	2 036
/				
Totale opbrengsten (B)	Gecons. w-&-v-rekening: Totale opbrengsten	3 035	6 548	3 255
= (A) / (B)		66%	58%	63%

Waar relevant berekenen we ook de kosten-inkomstenratio zonder uitzonderlijke en/of niet-operationele elementen. We sluiten daarbij de volgende zaken uit: invloed van de marked-to-marketwaardering van ALM-derivaten (volledig uitgesloten); bankenheffingen, inclusief de contributie aan het European Single Resolution Fund (pro rata inbegrepen, m.a.w. gespreid over de verschillende interimperiodes in plaats van grotendeels upfront (cf. IFRIC 21)) en een aantal kleinere elementen (volledig uitgesloten). De kosten-inkomstenratio gecorrigeerd voor deze specifieke elementen bedraagt 59% in 1H2020, 58% in FY2019 en 59% in 1H2019.

Kredietkostenratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	1H2020	FY2019	1H2019
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	961	204	102
/				
Gemiddelde uitstaande kredietportefeuille (B)	'Overzicht van de kredietportefeuille' in het deel 'Overige informatie'	177 398	170 128	168 800
= (A, geannualiseerd) / (B) *		0,64%	0,12%	0,12%

* De collectieve waardeverminderingen met betrekking tot de coronacrisis werden volledig geboekt in de eerste helft van 2020 en worden dus in de berekening van de kredietkostenratio niet geannualiseerd. Ter informatie: zonder die collectieve waardeverminderingen, bedraagt de ratio in 1H2020 0,20%.

Kredietportefeuille

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

Berekening (in miljoenen euro)	Referentie	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Leningen en voorschotten aan klanten	Toelichting 4.1: 'Leningen en voorschotten aan klanten'	155 647	153 781	151 946
+				
Reverse repos excl. centrale banken	Toelichting 4.1, onderdeel van 'Reverse repo's met kredietinstellingen en beleggingsondernemingen'.	3 949	2 356	2 378
+				
Schuldinstrumenten van ondernemingen en van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	Toelichtingen 4.1, onderdeel van 'Schuldinstrumenten van ondernemingen en kredietinstellingen en beleggingsondernemingen'	6 235	5 894	5 563
+				
Blootstelling op kredietinstellingen	-	4 808	4 629	4 670
+				
Verstrekte financiële garanties aan klanten	Toelichting 6.1, onderdeel van 'Verstrekte financiële garanties' in het jaarverslag over 2019	7 847	8 167	8 072
+				
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten	Toelichting 4.2, onderdeel van 'Bijzondere waardeverminderingen' in het jaarverslag over 2019	3 680	2 866	3 047
+				
Niet-kredietgerelateerde vorderingen	-	-1 310	-984	-835
+				
Overige	Onderdeel van Toelichting 4.1	-1 489	-1 279	-2 064
= som (bruto boekwaarde)		179 366	175 431	172 776

Leverage ratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Reglementair beschikbaar tier 1-kapitaal (A)	'Solvabiliteit' in het deel 'Overige informatie'	14 392	14 704	13 743
/				
Totale <i>exposure measures</i> (totaal van niet-risicogewogen binnen- en buitenbalanselementen, met enkele aanpassingen) (B)	Gebaseerd op de Capital Requirements Regulation (CRR)	297 210	269 707	268 835
= (A) / (B)		4,8%*	5,5%	5,1%

* Fully loaded; cijfer inclusief de transitionele maatregelen is 4,9%.

Liquiditeitsdekkingsratio (Liquidity coverage ratio, LCR)

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Gebaseerd op de EC Delegated Act on LCR en de richtlijnen van de EBA inzake LCR disclosure	74 512	74 884	78 050
/				
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		54 705	54 415	55 800
= (A) / (B)		136%	138%	140%

Netto stabiele financieringsratio (Net stable funding ratio, NSFR)

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	Basel III: 'the net stable funding ratio' (Basel Committee on Banking Supervision publication, oktober 2014)	203 437	174 977	174 250
/				
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		143 056	128 845	130 850
= (A) / (B)		142%	136%	133%

Netto rentemarge

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	1H2020	FY2019	1H2019
Nettorente-inkomsten (A)	'Gecons.w-&-v-rekening': onderdeel van Nettorente-inkomsten	1 917	3 853	1 889
/				
Gemiddelde rentedragende activa (B)	'Gecons.balans': onderdeel van de activa	201 557	194 731	191 578
= (A, geannualiseerd (x360/aantal kalenderdagen)) / (B)		1,89%	1,95%	1,96%

Totaal beheerd vermogen (Total assets under management)

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

Berekening (in miljarden)	Referentie	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Divisie België (A)	KBC Groep bedrijfspresentatie op www.kbc.com	185,3	199,9	194,6
+				
Divisie Tsjechië (B)		10,8	10,8	10,6
+				
Divisie Internationale Markten (C)		5,4	4,9	4,7
(A)+(B)+(C)		201,6	215,6	209,8
