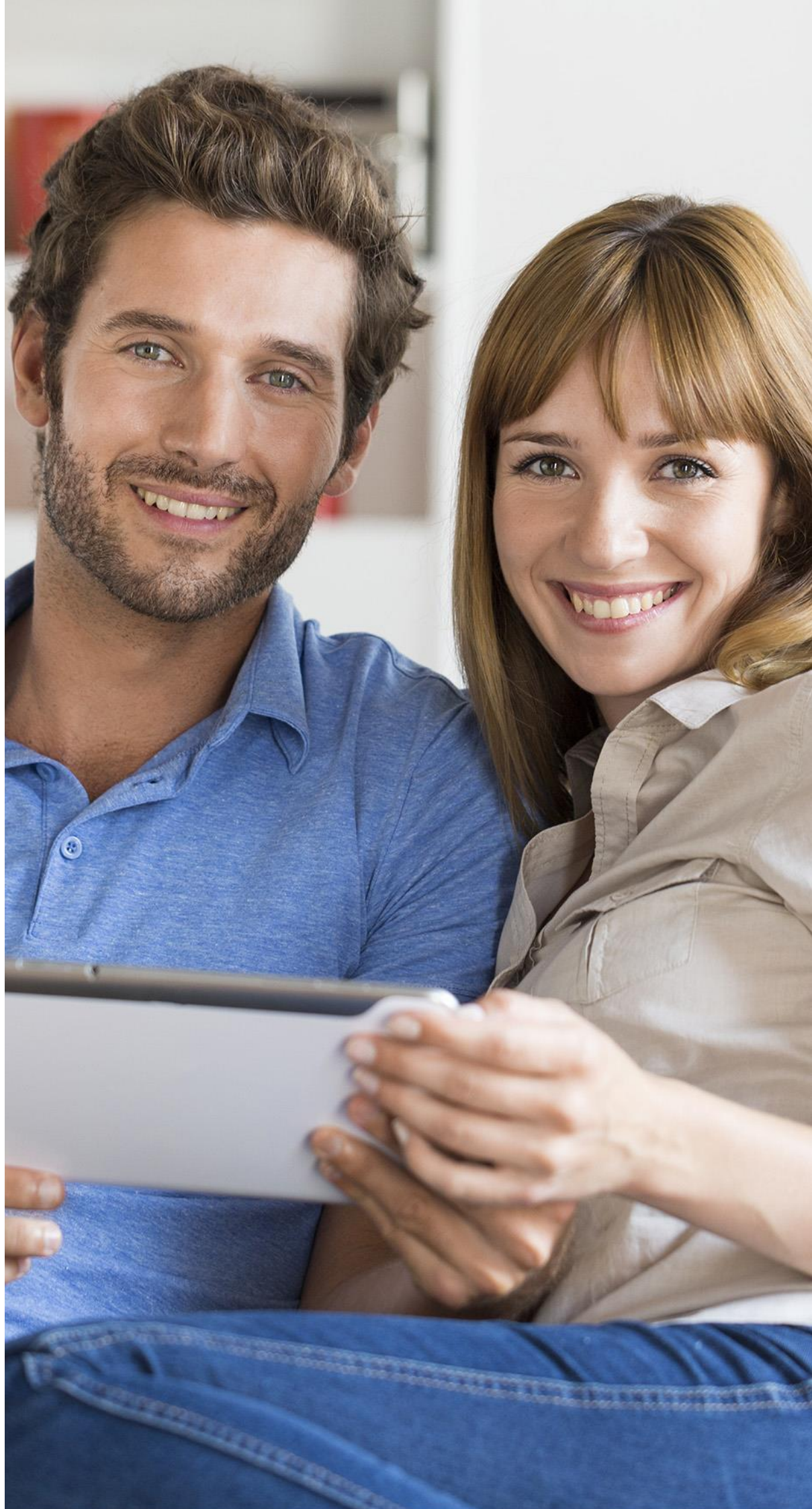


KBC GROEP

KWARTAALRAPPORT 1KW2020



Verslag over 1KW2020

Samenvatting 3

Financiële hoofdlijnen 4

Overzicht van resultaten en balans 5

Analyse van het kwartaal 6

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen 8

Geconsolideerde financiële staten

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 12

Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 14

Geconsolideerde balans 15

Geconsolideerde vermogensmutaties 16

Geconsolideerd kasstroomoverzicht 18

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 20

Toelichting bij de segmentinformatie 26

Overige toelichtingen 27

Additionele informatie

Details van ratio's en termen 39

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



Toekomstgerichte verklaringen

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

Investor Relations contact

IR4U@kbc.be
KBC Groep NV, Investor Relations Office,
Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

Dit verslag bevat informatie die is onderworpen aan de transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen.
Publicatiedatum: 14 mei 2020

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

KBC GROEP

Verslag over 1KW2020

Verklaring van de verantwoordelijke personen

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



Resultaat eerste kwartaal van -5 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	1KW2020	4KW2019	1KW2019
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	-5	702	430
Gewone winst per aandeel (in euro)	-0,04	1,66	0,98
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	-86	412	176
Tsjechië	88	205	177
Internationale Markten	35	119	70
Groepscenter	-43	-33	7
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	43,8	45,3	43,1

In het betrokken kwartaal werden we geconfronteerd met de uitbraak en verspreiding van het coronavirus. De langetermijn-impact daarvan op de economie blijft erg onzeker op dit moment. Als werkgever en dienstverlener hebben we snel gereageerd om de gezondheid van ons personeel en onze klanten te vrijwaren, en tegelijk de dienstverlening te blijven garanderen. We laten onze medewerkers maximaal thuiswerken en we bieden onze klanten advies door middel van een uitgebreid aanbod van telefonische en digitale kanalen. We werken intensief samen met de overheidsinstellingen in onze kernlanden om alle klanten die door het coronavirus getroffen zijn, te ondersteunen door verzoeken om uitstel van betaling van leningen snel te verwerken en op een efficiënte manier andere steunmaatregelen uit te voeren. We profiteren duidelijk van de inspanningen en investeringen die we de afgelopen jaren hebben gedaan op het vlak van digitale transformatie. Dankzij die inspanningen en investeringen, samen met de expertise en motivatie van onze medewerkers in al onze kernlanden en de kracht van ons multikanaal distributienetwerk, kunnen we onze klanten nu een serviceniveau aanbieden dat zeer dicht bij het niveau van voor de coronacrisis ligt.

Wat onze resultaten betreft: in het eerste kwartaal van 2020 hebben we een nettoverlies van 5 miljoen euro geleden, vooral veroorzaakt door de impact van de wereldwijde uitbraak van het coronavirus op ons trading- en reëlewaarderresultaat en de upfront boeking van de bankenheffing.

In het betreffende kwartaal bedroeg ons trading- en reëlewaarderresultaat -0,4 miljard euro, als gevolg van een aantal marktgedreven factoren, zoals de sterk gedaalde aandelenmarkten, de toegenomen creditspreads en de lagere langetermijnrente. De impact van de coronacrisis op de overige posten van het resultaat in het eerste kwartaal was minder uitgesproken. In vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar presteerden onze kerninkomsten, d.w.z. de nettorente-inkomsten, de nettoprovisie-inkomsten en de technische verzekeringsresultaten, vrij goed. Ook de kosten bleven goed onder controle en daalden zelfs licht ten opzichte van een jaar eerder als we de invloed van de consolidatie van CMSS, de bankenheffing (het grootste deel van het jaarbedrag daarvan wordt in het eerste kwartaal geboekt) en enkele eenmalige elementen niet in aanmerking nemen. De waardeverminderingen op kredieten zijn in het afgelopen kwartaal gestegen en omvatten een bijkomende 43 miljoen euro die specifiek betrekking heeft op de coronacrisis, op basis van onze blootstelling aan sectoren die volgens ons het meest door de crisis zullen worden getroffen. Voor het volledige jaar 2020 schatten we de waardeverminderingen op ongeveer 1,1 miljard euro (in het basisscenario).

Over het algemeen hielden de volumes goed stand tegenover een jaar geleden: op een vergelijkbare basis stegen de leningen en voorschotten met 6%, de deposito's met 5% en de verdiende schadeverzekeringspremies met 7%. Anderzijds daalde de verkoop van levensverzekeringsproducten met 17% jaar-op-jaar.

Onze solvabiliteitspositie bleef zeer sterk, met een fully loaded common equity ratio van 16,3%, ruim boven de huidige minimumkapitaalvereiste van 8,05%. Die minimumvereiste houdt rekening met de verschillende aangekondigde maatregelen van de ECB en de Nationale Bank, die een aanzienlijke tijdelijke vrijstelling van de minimumvereisten inhouden. Ook onze liquiditeitspositie bleef stevig, met een LCR van 135% en een NSFR van 134% eind maart 2020. We zijn bijzonder tevreden dat het harde werk van de afgelopen jaren zijn vruchten heeft afgeworpen en onze groep sterk en gezond heeft gemaakt. Als gevolg daarvan stellen onze huidige kapitaal- en liquiditeitsbuffers ons in staat om de uitdagingen van vandaag met vertrouwen tegemoet te treden.



Uiteindelijk blijft ons doel hetzelfde: ervoor zorgen dat onze klanten centraal staan in alles wat we doen, en daarvoor zetten onze medewerkers zich dagelijks in. Ik wil mijn grootste waardering uitspreken voor alle collega's, die een enorme inspanning hebben geleverd om onze klanten te bedienen en de goede werking van onze groep te ondersteunen van thuis uit en op andere locaties. Tot slot wil ik ook van de gelegenheid gebruikmaken om alle stakeholders die - in deze uitdagende tijden - hun vertrouwen in ons blijven stellen, uitdrukkelijk te bedanken.

Johan Thijs, Chief Executive Officer

De kern van onze strategie



Onze strategie steunt op vier principes:

- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke bankverzekeringservaring bezorgen.
- We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en we willen duurzame en rendabele groei realiseren.
- We nemen onze verantwoordelijkheid in de samenleving en de lokale economieën.

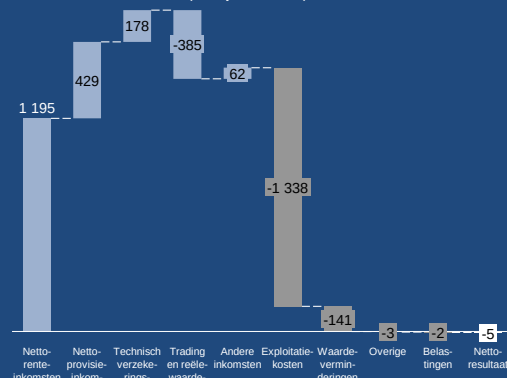


Financiële hoofdlijnen eerste kwartaal van 2020

- ▶ De sterk gedaalde aandelenmarkten, de toegenomen creditspreads en de lagere langetermijnrente als gevolg van de coronaviruspandemie hadden een aanzienlijke negatieve invloed op ons nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (trading- en reëlewaarderresultaat), dat daalde van respectievelijk 130 miljoen euro en 99 miljoen euro in het vorige kwartaal en hetzelfde kwartaal een jaar geleden, tot -385 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020.
- ▶ De impact van de coronacrisis op de andere resultaatposten (zie hieronder) was in het afgelopen kwartaal minder uitgesproken.
- ▶ De nettorente-inkomsten stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 6% tegenover het eerste kwartaal van 2019. Die laatste stijging was – naast een aantal eenmalige posten – het gevolg van onder meer de groei van het kredietvolume, de positieve invloed van de ECB-tiering, de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019 en de eerdere renteverhogingen in Tsjechië. Anderzijds bleven de nettorente-inkomsten wel negatief beïnvloed door de lage herbeleggingsrente in onze kernlanden in de eurozone en de aanhoudende druk op de marges van de kredietportefeuille (ondanks een herstel van de marge op de productie van nieuwe hypotheekleningen en kmo-kredieten in België). De kredietvolumes stegen met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 6% jaar-op-jaar, met een groei in alle divisies. De deposito's inclusief schuld papier stegen met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal, en met 5% op jaarbasis. De groeicijfers zijn berekend op basis van een vergelijkbare scope.
- ▶ De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) stegen met 12% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar, voornamelijk dankzij een stijging van de verdiende premies (+7%). De gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2020 bedroeg een uitstekende 90%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten daalde met 9% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 17% ten opzichte van vorig jaar.
- ▶ De nettoprovisie-inkomsten lagen 4% lager dan in het vorige kwartaal (onder meer door de daling van het gemiddelde beheerde vermogen en de lagere vergoedingen voor bankdiensten). De nettoprovisie-inkomsten stegen met 5% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar (als gevolg van hogere vergoedingen uit vermogensbeheer en voor bankdiensten, inclusief het ČMSS-effect).
- ▶ De kosten exclusief de bankenheffing - waarvan het grootste deel wordt geboekt in het eerste kwartaal - daalden met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en stegen met 2% jaar-op-jaar. Die stijging ten opzichte van vorig jaar is grotendeels te verklaren door het ČMSS-effect. Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, zou de kosten-inkomstenratio 69% bedragen, een stijging ten opzichte van de 58% voor het volledige jaar 2019, omdat de ratio werd beïnvloed door de daling van de totale opbrengsten (in 'trading- en reëlewaarderresultaat' in het eerste kwartaal van 2020).
- ▶ Het voorbije kwartaal omvatte een waardevermindering op kredieten van 121 miljoen euro, tegenover 75 miljoen euro in het vorige kwartaal en 67 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het cijfer voor het beschouwde kwartaal omvat 43 miljoen euro die specifiek gerelateerd is aan de coronacrisis, gebaseerd op onze blootstelling aan sectoren die naar onze mening het meest door de crisis zullen worden getroffen. Daardoor steeg de kredietkostenratio tot 0,27% in het eerste kwartaal van 2020, tegenover 0,12% voor heel 2019. De impaired kredieten maakten aan het einde van het kwartaal 3,3% van de kredietportefeuille uit, tegen 3,5% drie maanden eerder.
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef sterk met een LCR van 135% en een NSFR van 134%. Dat geldt ook voor onze kapitaalbasis, met een fully loaded common equity ratio van 16,3%.

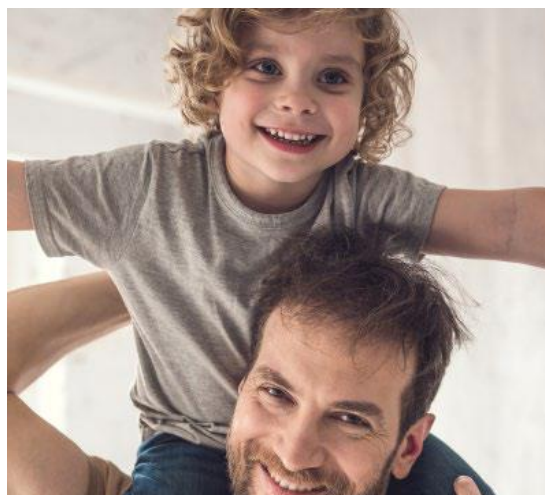
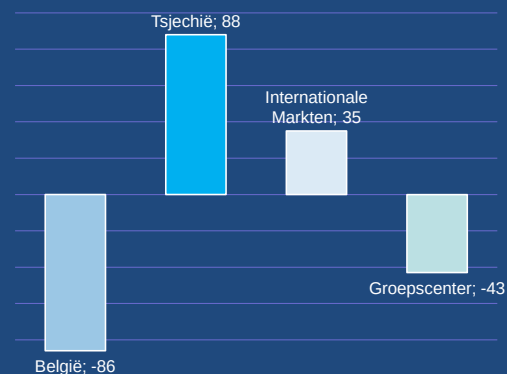
Totstandkoming van het resultaat in 1KW2020

(in miljoenen euro)



Bijdrage van de divisies aan het 1KW2020 groepsresultaat

(in miljoenen euro)



Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	1KW2020	4KW2019	3KW2019	2KW2019	1KW2019
Nettorente-inkomsten	1 195	1 182	1 174	1 132	1 129
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	185	229	192	174	161
Verdiende premies	443	441	440	425	415
Technische lasten	-258	-212	-248	-251	-254
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	0	2	-5	1	-3
Verdiende premies	297	364	291	317	351
Technische lasten	-297	-363	-297	-316	-354
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-7	-11	-9	1	-7
Dividendinkomsten	12	17	14	39	12
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	-385	130	-46	-2	99
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	0	0	5	0	2
Nettoprovisie-inkomsten	429	445	444	435	410
Overige netto-inkomsten	50	47	43	133	59
Totale opbrengsten	1 479	2 041	1 813	1 913	1 862
Exploitatiekosten	-1 338	-1 045	-975	-988	-1 296
Bijzondere waardeverminderingen	-141	-82	-26	-40	-69
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	-121	-75	-25	-36	-67
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-3	-1	0	4	5
Resultaat vóór belastingen	-3	912	812	889	503
Belastingen	-2	-210	-200	-144	-73
Resultaat na belastingen	-5	702	612	745	430
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	-5	702	612	745	430
Gewone winst per aandeel (in euro)	-0,04	1,66	1,44	1,76	0,98
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	-0,04	1,66	1,44	1,76	0,98
Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	31-03-2020	31-12-2019	30-09-2019	30-06-2019	31-03-2019
Balanstotaal	301 451	290 735	294 830	289 548	292 332
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	158 364	155 816	154 863	154 169	148 517
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	67 176	65 633	65 122	63 746	63 706
Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)	208 293	203 369	205 270	199 138	197 987
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 816	18 560	18 549	18 652	18 589
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	11 979	13 610	13 456	13 381	13 334
Eigen vermogen van de aandeelhouders	18 220	18 865	18 086	17 799	17 924
Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	1KW2020	FY2019			
Rendement op eigen vermogen	-0,4% ³	14%			
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	91%	58%			
(exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	(69%)	(58%)			
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	90%	90%			
Common equity ratio, Basel III Danish Compromise (fully loaded)	16,3%	17,1%			
Common equity ratio FICOD (fully loaded)	15,3%	15,8%			
Leverage ratio Basel III (fully loaded)	6,5%	6,8%			
Kredietkostenratio	0,27%	0,12%			
Ratio impaired kredieten	3,3%	3,5%			
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	1,9%	1,9%			
Net stable funding ratio (NSFR)	134%	136%			
Liquidity coverage ratio (LCR)	135%	138%			

¹ Ook Trading- en reëlewaarderesultaat genoemd.

² Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

³ 4% als de bankentaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden.

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

Analyse van het kwartaal (1KW2020)

Totale opbrengsten

1 479 miljoen euro

De totale opbrengsten daalden met 28% ten opzichte van het vorige kwartaal, bijna volledig te wijten aan een zeer sterke daling van het trading- en reëlewaarderesultaat veroorzaakt door de onrust op de financiële markten die het coronavirus teweegbracht. Alle andere inkomstenposten samen daalden licht ten opzichte van het vorige kwartaal, waarbij de daling van de technische verzekeringsinkomsten en van de nettoprovisie-inkomsten deels werd gecompenseerd door hogere nettorente-inkomsten.

De daling van de totale opbrengsten in het eerste kwartaal is vooral toe te schrijven aan een aanzienlijke daling van het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat)**, dat van +130 miljoen euro in het vorige kwartaal en +99 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar is gedaald tot -385 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020, voornamelijk door de impact van de coronacrisis (Covid-19). Die crisis trof de markten wereldwijd (anticiperend op een ernstige recessie in 2020), en zorgde er onder meer voor dat de beurzen sterk daalden, de creditspreads toenamen en de langetermijnrentes daalden. Als gevolg daarvan namen de waardeverminderingen op aandelen bij de verzekeraar aanzienlijk toe, werden aanzienlijke negatieve (voornamelijk tegenpartij- en financierings-) waardeaanpassingen geboekt, werd de waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer negatief en daalde het resultaat van de dealingroom. De gezamenlijke invloed van die factoren leidde tot de -385 miljoen euro in deze inkomstenpost.

In het betreffende kwartaal was de impact van de coronacrisis op de andere inkomstenposten (zie hieronder) minder uitgesproken.

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 195 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020, 1% meer dan in het vorige kwartaal en een stijging met zelfs 6% ten opzichte van een jaar geleden. De nettorente-inkomsten bleven profiteren van het positieve effect van de groei van het kredietvolume, de lagere financieringskosten (kwartaal-op-kwartaal), het positieve effect van de ECB-tiering, de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019 (dus niet opgenomen in het eerste kwartaal van 2019; verder aangeduid als het 'ČMSS-effect'), het hogere netto positieve effect van ALM FX-swaps, het effect van eerdere renteverhogingen in Tsjechië en van enkele eenmalige posten. Die factoren werden deels gecompenseerd door onder meer de druk op de marges van de kredietportefeuille (ondanks een herstel van de marge op een groot deel van de nieuwe kredietproductie in België), het lagere aantal dagen in de verslagperiode (kwartaal-op-kwartaal) en het negatieve effect van de lagere herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone.

Het totale volume van de kredietverlening aan klanten (158 miljard euro) steeg met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met maar liefst 8% tegenover een jaar eerder (exclusief de wisselkoersinvloed). Op basis van een vergelijkbare scope, d.w.z. zonder rekening te houden met het ČMSS-effect en enkele kleinere wijzigingen in de consolidatiekring, bedroeg de stijging op jaarbasis 6%, met een groei in alle divisies. De klantendeposito's inclusief schuld papier (208 miljard euro) stegen met 4% tegenover het vorige kwartaal en 7% tegenover een jaar geleden (exclusief de invloed van wisselkoersen). Op een vergelijkbare basis bedroeg de stijging op jaarbasis 5%, opnieuw met een groei in alle divisies. De nettorentemarge voor het kwartaal bedroeg 1,97%, 3 basispunten hoger dan in het vorige kwartaal en 1 basispunt lager dan een jaar geleden.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 173 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een daling van 21% ten opzichte van het voorgaande kwartaal, maar een stijging van 12% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral toe te schrijven aan de stormen in België in het eerste kwartaal van 2020. De stijging ten opzichte van een jaar geleden was vooral te danken aan hogere verdiende premies (+7%), terwijl de technische lasten slechts licht stegen (met 2%; het eerste kwartaal van 2019 werd ook beïnvloed door stormen). In totaal bedroeg de gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2020 een uitstekende 90%, wat overeenstemt met het cijfer voor het volledige boekjaar 2019 en een verbetering is ten opzichte van de 93% die in het eerste kwartaal van 2019 werd opgetekend.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** bedroegen 4 miljoen euro, tegenover 1 miljoen euro in het vorige kwartaal en -3 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten (427 miljoen euro) daalde in het eerste kwartaal van 2020 met 9% ten opzichte van het vorige kwartaal (in het laatste kwartaal van het jaar zijn de volumes van fiscaal geïnspireerde pensioenspaarproducten traditioneel hoog). De verkoop daalde met 17% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar door de lagere verkoop van tak 21-producten (als gevolg van de opschorting van tak-21 koopsomproducten in België) en de lagere verkoop van tak 23-producten in België en Tsjechië. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 58% in het eerste kwartaal van 2020, waarbij de overige 42% bestond uit tak 23-producten.

In het eerste kwartaal van 2020 bedroegen de **nettoprovisie-inkomsten** 429 miljoen euro. In vergelijking met het voorgaande kwartaal is dat 4% minder, door een combinatie van lagere vergoedingen uit onze vermogensbeheerdiensten (mede door de daling van het beheerde vermogen - zie verder) en uit onze bankdiensten (de daling van de vergoedingen voor betaaldiensten en kredietgebonden vergoedingen werd niet volledig gecompenseerd door de stijging van de vergoedingen uit effectentransacties), deels gecompenseerd door lagere betaalde distributievergoedingen. Ten opzichte een jaar geleden zijn de nettoprovisie-inkomsten met 5% gestegen, dankzij hogere vergoedingen in het kader van vermogensbeheer en voor bankdiensten, waarbij die laatste werden geholpen door het ČMSS-effect. Eind maart 2020 bedroeg ons totale beheerde vermogen 193 miljard euro, een daling van 11% tegenover het vorige kwartaal en 8% tegenover een jaar geleden. In beide gevallen was dat vooral te wijten aan het negatieve effect van de dalende activakoersen als gevolg van de onrust op de financiële markten in maart na het uitbreken van de coronaviruspandemie (-10% kwartaal-op-kwartaal en -5% jaar-op-jaar) en - in mindere mate - aan de netto-uitstroom (-1% kwartaal-op-kwartaal en -3% jaar-op-jaar). De beleggingsfondsen zagen in het afgelopen kwartaal wel een netto-instroom (+0,6 miljard euro), maar dat werd gecompenseerd door een netto-uitstroom in beleggingsadvies en groepsactiva.

De resterende **overige inkomsten** omvatten 12 miljoen euro dividendinkomsten en 50 miljoen euro overige netto-inkomsten (in overeenstemming met de normale *run rate* voor deze post).

Exploitatiekosten

1 338 miljoen euro

Exclusief de bankenheffing daalden de exploitatiekosten in het eerste kwartaal met 6% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. De kosten-inkomstenratio bedroeg 91%, of 69% als we een aantal niet-operationele elementen buiten beschouwing laten en de bankenheffing gelijk zou worden gespreid over het jaar.

De exploitatiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2020 1 338 miljoen euro en omvatten zoals gebruikelijk het grootste deel van de bankenheffing voor het hele boekjaar (407 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020, tegenover 51 miljoen euro in het vorige kwartaal en 382 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van 2019). Als we de bankenheffing buiten beschouwing laten, daalden de exploitatiekosten met 6% tegenover het vorige kwartaal, deels dankzij de seizoensgebonden lagere marketingkosten en professionele vergoedingen en door lagere personeelskosten. Ten opzichte van een jaar eerder zijn de kosten, exclusief bankenheffing, met 2% gestegen, voornamelijk als gevolg van het ČMSS-effect en een aantal andere factoren zoals loondrift (deels gecompenseerd door een daling van het aantal vte's), hogere afschrijvingen en enkele eenmalige posten. Zonder het ČMSS-effect en enkele eenmalige elementen daalden de kosten exclusief bankenheffing zelfs licht ten opzichte van een jaar geleden.

De kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten kwam uit op 91%, maar werd vertekend doordat het grootste deel van de bankenheffing in het eerste kwartaal werd geboekt. Als we bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing laten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zouden spreiden, bedraagt de ratio 69%, tegenover 58% voor heel 2019. De verslechtering van de ratio hangt uiteraard samen met de daling van de totale opbrengsten als gevolg van het sterk gedaalde trading- en reëlewaarderesultaat.

Waardeverminderingen op kredieten

121 miljoen euro

De nettowaardeverminderingen op kredieten bedroegen 121 miljoen euro, een stijging ten opzichte van de 75 miljoen euro die in het vorige kwartaal werd geboekt. De geannualiseerde kredietkostenratio bedroeg 0,27% voor het eerste kwartaal van het jaar. Het huidige kwartaal omvat 43 miljoen euro die verband houdt met de impact van de coronaviruspandemie in het afgelopen kwartaal (geboekt als *managementoverlay*, in overeenstemming met IFRS 9).

In het eerste kwartaal van 2020 boekten we 121 miljoen euro nettowaardeverminderingen op kredieten, tegenover een nettowaardevermindering van 75 miljoen euro in het vorige kwartaal en 67 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019. Een groot deel van de waardeverminderingen op kredieten in het eerste kwartaal had betrekking op een aantal bedrijfskredieten in België, net als in de voorgaande kwartalen. Het kwartaalcijfer omvatte ook 43 miljoen euro die specifiek gerelateerd is aan de coronacrisis (op basis van onze blootstelling aan een aantal economische sectoren die volgens ons het meest door de crisis zullen worden getroffen; een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie vindt u in toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag).

Uitgesplitst per land bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in het eerste kwartaal van 2020 116 miljoen euro in België, 8 miljoen euro in Tsjechië, 6 miljoen euro in Slowakije en 3 miljoen euro in Bulgarije, terwijl er een nettoterugnage was van 2 miljoen euro in Hongarije, 1 miljoen euro in Ierland en 9 miljoen euro in het Groepscenter. Voor de hele groep is de geannualiseerde kredietkostenratio gestegen tot 0,27% voor het eerste kwartaal van 2020 (0,17% exclusief het bedrag voor de coronaviruspandemie), tegenover 0,12% voor heel 2019.

De ratio van impaired kredieten is sinds het begin van het jaar licht verbeterd. Eind maart 2020 stond ongeveer 3,3% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired, tegenover 3,5% eind 2019. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,9% van de kredietportefeuille, vergelijkbaar met het cijfer van eind 2019.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 20 miljoen euro, tegenover 7 miljoen euro in het vorige kwartaal en 1 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019. Het cijfer voor het beschouwde kwartaal omvat een eenmalige post van 18 miljoen euro in verband met het betalingsmoratorium in Hongarije.

Voor een indicatie van de verwachte invloed van waardeverminderingen voor het volledige jaar 2020, zie 'Verwachtingen' op pagina 9 van dit verslag.

Nettoresultaat

per divisie

België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
-86 miljoen euro	88 miljoen euro	35 miljoen euro	-43 miljoen euro

België: het nettoresultaat (-86 miljoen euro) daalde met 497 miljoen euro tegenover het vorige kwartaal. Exclusief de bankenheffing (waarvan het grootste deel in het eerste kwartaal wordt geboekt, wat dus een vertekend beeld geeft van de vergelijking met het vorige kwartaal), daalde het nettoresultaat met 282 miljoen euro (-68%), bijna integraal als gevolg van de aanzienlijke daling van het trading- en reëlewaarderesultaat, veroorzaakt door de economische onrust die het coronavirus teweegbracht. Daarnaast stegen de nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten licht ten opzichte van het vorige kwartaal, terwijl het technische resultaat uit schadeverzekeringen (impact van stormen), de dividendinkomsten en overige netto-inkomsten daalden. De kosten exclusief de bankenheffing daalden wat tegenover het vorige kwartaal en de waardeverminderingen op kredieten stegen licht kwartaal-op-kwartaal (inclusief een bedrag dat werd geboekt met betrekking tot de coronacrisis).

Tsjechië: het nettoresultaat (88 miljoen euro) is met 57% gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal, of 41% als we de bankenheffing buiten beschouwing laten. Net als in België is dat bijna volledig toe te schrijven aan de aanzienlijke daling van het trading- en reëlewaarderesultaat in het eerste kwartaal van 2020. Daarnaast profiteerden de totale opbrengsten van hogere nettorente-inkomsten, technische verzekeringsinkomsten en overige netto-inkomsten, die de daling van de nettoprovisie-

inkomsten ruimschoots compenseerden. De kosten exclusief de bankenheffing daalden en de waardeverminderingen op kredieten stegen (inclusief een bedrag dat werd geboekt met betrekking tot de coronacrisis).

Internationale Markten: het nettoresultaat van 35 miljoen euro is als volgt samengesteld: 4 miljoen euro in Slowakije, 10 miljoen euro in Hongarije, 10 miljoen euro in Bulgarije en 12 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie daalde het nettoresultaat met 71% op kwartaalbasis, of 38% exclusief de bankenheffing. Die daling is vooral het gevolg van een combinatie van een lager trading- en reëlewaarderesultaat, lagere nettoprovisie-inkomsten (voornamelijk in Hongarije en deels seizoensgebonden) en hogere waardeverminderingen in alle landen (waaronder een eenmalige post in Hongarije, evenals een bedrag dat in Hongarije en Slowakije werd geboekt met betrekking tot de coronacrisis).

Groepscenter: het nettoresultaat (-43 miljoen euro) daalde met 10 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal, onder meer door een lager trading- en reëlewaarderesultaat en - in mindere mate - lagere nettorente-inkomsten, die de daling van de kosten in het eerste kwartaal van 2020 meer dan tenietdeden.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1KW2020	FY2019	1KW2020	FY2019	1KW2020	FY2019
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	67%	60%	59%	47%	74%	68%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	95%	89%	90%	94%	82%	88%
Kredietkostenratio*	0.40%	0.22%	0.10%	0.04%	0.08%	-0.07%
Ratio impaired kredieten	2.2%	2.4%	2.2%	2.3%	8.2%	8.5%

* Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed). Zie Details van ratio's en termen in het kwartaalverslag

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

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	19,7 miljard euro	16,3%	135%	134%

Eind maart 2020 bedroeg ons totaal eigen vermogen 19,7 miljard euro, bestaande uit 18,2 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro *additional tier 1*-instrumenten. Het totale eigen vermogen daalde met 0,6 miljard euro ten opzichte van eind 2019 door een combinatie van een aantal factoren, waaronder de daling van de herwaarderingsreserves voor FVOCI-schuldinstrumenten (-0,2 miljard euro, door hogere creditspreads) en voor eigenvermogensinstrumenten van de verzekeringsmaatschappij (de zogenaamde 'insurance overlay approach'; -0,2 miljard euro, als gevolg van de dalende beurzen), netto-omrekeningsverschillen (-0,3 miljard euro, grotendeels door de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint in het beschouwde kwartaal) en een aantal andere minder belangrijke posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Zoals al eerder vermeld, en in overeenstemming met de aanbevelingen van de ECB, heeft onze Raad van Bestuur het voorstel aan de Algemene Vergadering van 7 mei 2020 om over 2019 een totaal (bruto)slotdividend van 2,5 euro per aandeel uit te keren, ingetrokken (in november 2019 werd wel al een interim-dividend van 1 euro per aandeel uitgekeerd). Er zal in mei dus geen slotdividend worden uitgekeerd. De Raad van Bestuur besliste ook om in oktober 2020 te evalueren of het ingetrokken slotdividend later dit jaar nog geheel of gedeeltelijk kan worden uitgekeerd in de vorm van een interim-dividend, en om de voorgestelde inkoop van 5,5 miljoen eigen aandelen te annuleren.

Op 31 maart 2020 bedroeg onze *fully loaded common equity ratio* (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 16,3%, tegenover 17,1% eind 2019. De daling met 0,8 procentpunten had voornamelijk te maken met het coronavirus (0,5 procentpunten vooral door de wisselkoersinvloed en een volumegroei-gedreven stijging van risicogewogen activa). Onze *leverage ratio* (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,5%, tegenover 6,8% eind 2019. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind maart 2020 een solide 212%, tegenover 202% eind 2019. Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 135% en een NSFR-ratio van 134% aan het eind van het eerste kwartaal (tegen respectievelijk 138% en 136% eind 2019).

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

Verklaring met betrekking tot risico

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, interestrisico, muntrisico, marktrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, wijzigingen in de regelgeving, operationeel risico, betwistingen van klanten, concurrentie van andere en nieuwe spelers en de economie in het algemeen. Hoewel KBC al die risico's nauwlettend opvolgt en beheert binnen een strikt

risicokader, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.

Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. 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. 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 ook 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 kwartaalverslagen en *risk reports*, die allemaal beschikbaar zijn op www.kbc.com.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

De coronacrisis is een zware schok voor de wereldeconomie. De fiscale en monetaire beleidsmaatregelen zijn erop gericht de economische gevolgen van de pandemie te verzachten en het herstel te stimuleren. Waar mogelijk werden de rentevoeten snel verlaagd en werden enorme hoeveelheden liquiditeit geïnjecteerd in de financiële markten, waar de vraag naar cash door de onzekerheid sterk toenam. Bovendien hebben de centrale banken bijkomende, onconventionele beleidsinstrumenten ingezet om ervoor te zorgen dat er tegen redelijke rentetarieven bijkomende schulden kunnen worden gecreëerd. Verwacht wordt dat het monetaire beleid in de toekomst uiterst soepel zal blijven.

We gaan ervan uit dat de langetermijnrentes in de VS en de eurozone heel 2020 laag zullen blijven als gevolg van het uitzonderlijk expansieve monetaire beleid en de vlucht naar veilige havens. Er zal een geleidelijke normalisering plaatsvinden, maar dat zal afhangen van de verdere ontwikkelingen op verschillende vlakken, zoals de coronacrisis, de Brexit, de handelsoorlog tussen de VS en China en de Amerikaanse presidentsverkiezingen. De spreads op overheidsobligaties binnen de EMU zullen waarschijnlijk laag blijven, omdat de ECB naar verwachting de rentever verschillen zal kunnen beperken.

Nadat de Tsjechische Nationale Bank (CNB) eerder dit jaar haar beleidsrente had verhoogd, verlaagde ze haar twee-weekse reporente opnieuw in verschillende stappen van 2,25% naar 0,25% als reactie op de coronacrisis. Door die veranderingen in het monetaire beleid en de algemene marktturbulentie rond de munten van de opkomende markten mogen we verwachten dat de zwakte van de CZK enigszins zal aanhouden. De CNB heeft wettelijk de bevoegdheid gekregen om een beroep te doen op instrumenten voor kwantitatieve versoepeling voor het geval de economische situatie dergelijke ingrepen in de markt vereist. Ten slotte blijft de CNB zich flexibel opstellen ten aanzien van de wijze waarop financiële instellingen hun reglementaire verplichtingen moeten naleven, teneinde de regeldruk te verminderen en ruimte te creëren om flexibeler te reageren op het uitdagende economische klimaat.

Onze kijk op economische groei

De economische groei in 2020 zal in de eurozone en de VS negatief zijn door de verstoring van vraag en aanbod als gevolg van de coronacrisis. We verwachten echter een sterk herstel in 2021, omdat de huidige economische situatie geen normale recessie is, maar een tijdelijke stilstand die wordt veroorzaakt door maatregelen om het virus te bedwingen. Zodra die maatregelen geleidelijk worden opgeheven, zal de economische activiteit naar verwachting geleidelijk weer aantrekken. Bovendien zal het herstel worden gestimuleerd door verschillende beleidsinitiatieven om de economische schade te beperken. Er heerst echter nog grote onzekerheid over dit scenario, omdat er nog veel neerwaartse risico's blijven bestaan.

Verwachtingen

- De verwachting voor de *netto-rente-inkomsten* voor het boekjaar 2020 is verlaagd van 4,65 miljard euro naar ruwweg 4,3 miljard euro, voornamelijk als gevolg van de renteverlagingen door de CNB (ongeveer -0,2 miljard euro) en de depreciatie van de CZK en de HUF ten opzichte van de euro (ongeveer -0,1 miljard euro).
- De verwachting voor het boekjaar 2020 voor de *exploitatiekosten exclusief bankenheffing* is gewijzigd van maximaal +1,6% op jaarbasis naar ongeveer -3,5% op jaarbasis als gevolg van extra kostenbesparingen.
- Door de coronaviruspandemie schatten we de waardeverminderingen over 2020 op ongeveer 1,1 miljard euro (basisscenario). Afhankelijk van een aantal gebeurtenissen, zoals de duur en diepte van de economische neergang, het aanzienlijke aantal overheidsmaatregelen in elk van onze kernlanden, waarvan sommige nog in detail moeten worden uitgewerkt, en het onbekende aantal klanten dat een beroep zal doen op deze maatregelen, schatten we dat de waardeverminderingen voor het boekjaar 2020 in een vork zullen liggen van ongeveer 0,8 miljard euro (optimistisch scenario) en ongeveer 1,6 miljard euro (pessimistisch scenario).
- Het effect van de coronacrisis *lockdown* 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 4 is met 1 jaar uitgesteld (vanaf 1 januari 2023 in plaats van 2022).

Agenda	2KW2020 resultaten: 6 augustus 2020 3KW2020 resultaten: 12 november 2020
Meer informatie over 1KW2020	Kwartaalrapport: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties
Definitie van ratio's	Details van ratio's en termen in het laatste deel van het kwartaalrapport

KBC Groep

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS

1KW 2020



Dit deel werd nagezien door de Commissaris

Terminologie

AC: Geamortiseerde kostprijs

AFS: Voor verkoop beschikbaar (IAS 39)

ALM: Asset Liability Management

ECL: Verwachte kredietverlies

FA: Financiële Activa

FV: Reële waarde

FVA: Funding Value Adjustment

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

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

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

GCA: Bruto-boekwaarde

HFT: Aangehouden voor handelsdoeleinden

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

POCI: Aangekochte of uitgegeven activa met verminderde kredietwaardigheid

SPPI: Bepredeling 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	1KW 2020	4KW 2019	1KW 2019
Nettorente-inkomsten	3.1	1 195	1 182	1 129
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	1 936	1 809	1 821
<i>Rentelasten</i>	3.1	- 741	- 627	- 692
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	3.7	185	229	161
<i>Verdiende premies</i>	3.7	443	441	415
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 258	- 212	- 254
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	3.7	0	2	- 3
<i>Verdiende premies</i>	3.7	297	364	351
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 297	- 363	- 354
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	3.7	- 7	- 11	- 7
Dividendinkomsten		12	17	12
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	3.3	- 385	130	99
<i>Waarvan resultaat op aandelen (overlaybenadering)</i>		- 82	28	29
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstr. tegen reële waarde via OCI		0	0	2
Nettoprovisie-inkomsten	3.5	429	445	410
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.5	628	643	588
<i>Provisielasten</i>	3.5	- 199	- 198	- 178
Overige netto-inkomsten	3.6	50	47	59
TOTALE OPBRENGSTEN		1 479	2 041	1 862
Exploitatiekosten	3.8	- 1 338	- 1 045	- 1 296
<i>Personeelskosten</i>	3.8	- 594	- 602	- 567
<i>Algemene beheerskosten</i>	3.8	- 654	- 352	- 647
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	3.8	- 89	- 92	- 82
Bijzondere waardeverminderingen	3.10	- 141	- 82	- 69
<i>op financiële activa tegen AC en tegen reële waarde via OCI</i>	3.10	- 121	- 75	- 67
<i>op goodwill</i>	3.10	0	0	0
<i>op overige</i>	3.10	- 20	- 7	- 1
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures		- 3	- 1	5
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		- 3	912	503
Belastingen	3.12	- 2	- 210	- 73
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		- 5	702	430
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		0	0	0
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		- 5	702	430
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0
Winst per aandeel (in euro)				
Gewoon		-0,04	1,66	0,98
Verwaterd		-0,04	1,66	0,98

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

Op de aandelen aangehouden door de verzekeringsondernemingen in de groep wordt de overlaybenadering toegepast. Die aandelen, die volgens IAS 39 voornamelijk werden geclassificeerd als Voor verkoop beschikbaar, zouden volgens IFRS 9 worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Zolang IFRS 17 niet is ingevoerd, d.w.z. tot 31 december 2022, herclassificeert de overlaybenadering de extra volatiliteit die resulteert uit de toepassing van IFRS 9 van de winst-en-verliesrekening naar OCI (onderhevig aan EU goedkeuring).

De extra volatiliteit als gevolg van IFRS 9, die wordt geherclassificeerd van het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening naar de herwaarderingsreserve van aandelen (overlaybenadering), verwijst naar de niet-gerealiseerde reëlewaardeschommelingen voor een bedrag van -225 miljoen euro in 1KW 2020. Ze kan worden samengevat als het verschil tussen

- het IFRS 9-resultaat (zonder toepassing van de overlaybenadering): -307 miljoen euro waarvan -312 miljoen euro aan gerealiseerde en niet-gerealiseerde reëlewaardeschommelingen opgenomen in Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en +5 miljoen euro belastingen;
- het IAS 39-resultaat: -82 miljoen euro, bestaande uit een netto gerealiseerd resultaat van +35 miljoen euro en een bijzondere waardevermindering van -116 miljoen euro.

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

(in miljoenen euro)	1KW 2020	4KW 2019	1KW 2019
RESULTAAT NA BELASTINGEN	- 5	702	430
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 5	702	430
OCI DIE NAAR DE W&V KAN WORDEN OVERGEBOKT	- 745	- 49	244
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	- 182	- 247	194
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	- 225	41	121
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 24	105	- 65
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 395	68	- 8
Afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten	80	- 5	2
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	- 12	- 2
Overige mutaties	2	1	1
OCI DIE NIET NAAR DE W&V ZAL WORDEN OVERGEBOKT	113	124	33
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	- 4	- 8	7
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	100	131	29
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	17	0	- 2
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	- 1
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	- 637	777	708
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 637	778	708

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

- De herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten) daalde in 1KW 2020 met 182 miljoen euro, negatief beïnvloed door hogere credit spreads. In 1KW 2019 steeg de herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten) met 194 miljoen euro, positief beïnvloed door een algemene renteverlaging.
- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVPL aandelen - overlaybenadering): de -225 miljoen euro in 1KW 2020 is te verklaren door negatieve reëlewaardewijzigingen, deels gecompenseerd door overboekingen naar het nettoresultaat (bijzondere waardeverminderingen deels gecompenseerd door meerwaarden op verkopen). In 1KW 2019 is de +121 miljoen euro te verklaren door positieve reëlewaardewijzigingen, deels gecompenseerd door overboekingen naar het nettoresultaat (meerwaarden op verkopen deels gecompenseerd door bijzondere waardeverminderingen).
- De nettowijziging van de omrekeningsverschillen in 1KW 2020 (-395 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 (+80 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 +100 miljoen euro voor 1KW 2020 is 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. In 1KW 2019 is de +29 miljoen euro te verklaren door het positieve rendement op fondsbeleggingen.

Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro)	Toelichting	31-03-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen		7 489	8 356
Financiële activa	4.0	283 586	273 399
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	238 890	230 639
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via OCI</i>	4.0	18 427	19 037
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	26 091	23 563
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	11 574	7 266
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	178	158
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen		134	121
Reëlewaardeveranderingen m.b.t. reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		1 333	478
Belastingvorderingen		1 565	1 396
<i>Actuele belastingvorderingen</i>		103	96
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>		1 462	1 300
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		45	29
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		23	25
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		3 710	3 818
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 594	1 640
Overige activa		1 973	1 474
TOTAAL ACTIVA		301 451	290 735
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
Financiële verplichtingen	4.0	258 723	248 400
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	235 448	224 093
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	21 910	23 137
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	7 667	6 988
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	1 364	1 171
Technische voorzieningen vóór herverzekering		18 816	18 560
Winst/verlies op afgedekte posities in portfolio hedge voor renterisico		244	- 122
Belastingverplichtingen		499	478
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>		166	98
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>		333	380
Voorzieningen voor risico's en kosten		264	227
Overige verplichtingen		3 184	2 827
TOTAAL VERPLICHTINGEN		281 731	270 371
Totaal eigen vermogen	5.10	19 720	20 365
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	18 220	18 865
Additionele tier 1-instrumenten opgenomen in eigen vermogen	5.10	1 500	1 500
Minderheidsbelangen		0	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		301 451	290 735

Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Over- gedragen resultaat	Herwaar- derings- reserve FVOCI	Herwaar- derings- reserve FVPL	Herwaar- derings- reserve FVOCI	Afdek- kings- reserve kas- stroom- afdek- kingen	Omreke- nings- verschil- len	Afdekking van een netto-in- vestering in een buiten- landse entiteit	Wijzi- ging in toege- zegd pensioen- rege- lingen	Eigen krediet- risico via eigen vermo- gen	Totaal herwaar- derings- reserves	Eigen vermo- gen van aandeel- houders	Additional- e tier 1-instru- menten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen ver- mogen	
					schuld- instru- menten	overlay	aandelen											
31-03-2020																		
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 458	5 498	- 2	11 875	992	350	32	- 1 331	- 92	89	0	- 4	37	18 865	1 500	0	0	20 365
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	- 5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 5	0	0	0	- 5
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	2	- 182	- 225	- 4	- 24	- 395	80	100	17	- 633	- 631	0	0	0	- 631
Subtotaal	0	0	0	- 4	- 182	- 225	- 4	- 24	- 395	80	100	17	- 633	- 637	0	0	0	- 637
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op AT1	0	0	0	- 9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 9	0	0	0	- 9
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	1	0	0	- 1	0	0	0	0	0	- 1	0	0	0	0	0
Inkoop/verkoop van eigen aandelen	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1
Totaal wijzigingen	0	0	1	- 12	- 182	- 225	- 5	- 24	- 395	80	100	17	- 634	- 644	0	0	0	- 644
Saldo aan het einde van het jaar	1 458	5 498	- 1	11 863	809	125	28	- 1 355	- 486	169	101	13	- 597	18 220	1 500	0	0	19 720
Waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode					0	0	2	0	0	0	0	0	2	2				2
2019																		
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 457	5 482	- 3	10 901	586	159	22	- 1 263	- 73	86	- 119	- 3	- 605	17 233	2 400	0	0	19 633
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	2 489	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 489	0	0	0	2 489
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	- 3	406	191	9	- 68	- 19	3	119	- 1	640	637	0	0	0	637
Subtotaal	0	0	0	2 486	406	191	9	- 68	- 19	3	119	- 1	640	3 126	0	0	0	3 126
Dividenden	0	0	0	- 1 457	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 1 457	0	0	0	- 1 457
Coupon op AT1	0	0	0	- 52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 52	0	0	0	- 52
Uitgifte/terugkoop van AT1 opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 2	- 900	0	0	- 902
Kapitaalverhoging	1	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16	0	0	0	16
Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie	0	0	0	- 1	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	1	15	0	974	406	191	10	- 68	- 19	3	119	- 1	641	1 632	- 900	0	0	732
Saldo aan het einde van het jaar	1 458	5 498	- 2	11 875	992	350	32	- 1 331	- 92	89	0	- 4	37	18 865	1 500	0	0	20 365
Waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode					0	0	2	0	0	0	0	0	2	2				2

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Over- gedragen resultaat	Herwaar- derings- reserve FVOCI schuld- instru- menten	Herwaar- derings- reserve FVPL aandelen - overlay	Herwaar- derings- reserve FVOCI aandelen	Afdek- kings- reserve kas- stroom- afdek- kingen	Omreke- nings- verschil- len	Afdekking van een netto-in- vestering in een buiten- landse entiteit	Wijzi- ging in toege- zegd pensioen- rege- lingen	Eigen krediet- risico via eigen vermo- gen	Totaal herwaar- derings- reserves	Eigen vermo- gen van aandeel- houders	Additional- e tier 1-instru- menten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen ver- mogen
31-03-2019																	
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 457	5 482	- 3	10 901	586	159	22	- 1 263	- 73	86	- 119	- 3	- 605	17 233	2 400	0	19 633
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	430	0	0	430
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	1	192	121	6	- 65	- 8	2	29	- 2	276	278	0	0	278
Subtotaal	0	0	0	431	192	121	6	- 65	- 8	2	29	- 2	276	708	0	0	708
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op AT1	0	0	0	- 14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 14	0	0	- 14
Uitgifte/terugkoop van AT1 opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 2	- 900	0	- 902
Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie	0	0	0	- 1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 1	0	0	- 1
Totaal wijzigingen	0	0	0	415	192	121	6	- 65	- 8	2	29	- 2	276	691	- 900	0	- 209
Saldo aan het einde van het jaar	1 457	5 482	- 3	11 316	778	281	29	- 1 328	- 81	88	- 89	- 6	- 328	17 924	1 500	0	19 424
Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmutatiemethode					4	0	0	0	13	0	0	0	18	18			18

1KW 2020 :

Volledig in overeenstemming met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank, heeft de Raad van Bestuur van KBC besloten om :

- het voorstel aan de Algemene Vergadering van 7 mei 2020 in te trekken om een totaal (bruto) slotdividend over 2019 uit te keren van 2,5 EUR per aandeel (nadat in november 2019 al een interim dividend van 1 EUR per aandeel werd uitgekeerd)
- in oktober 2020 te evalueren of dit ingetrokken slotdividend alsnog geheel of gedeeltelijk later dit jaar (2020) in de vorm van een interim dividend kan worden uitgekeerd
- het voorgestelde inkoopprogramma van eigen aandelen ten belope van 5.5 miljoen aandelen te annuleren in afwijking van wat werd aangekondigd in het persbericht van 13 februari 2020 ter gelegenheid van de publicatie van de resultaten over het vierde kwartaal van 2019.

2019 :

De post Dividenden in 2019 bevat:

- een slotdividend van 2,50 euro per aandeel voor 2018 (in totaal werd 1 040 miljoen euro worden afgetrokken van het overgedragen resultaat in het tweede kwartaal van 2019). Het slotdividend werd betaald op 9 mei 2019.
- een interimdividend van 1 euro per aandeel (in totaal 416 miljoen euro), als voorschot op het totale dividend voor 2019, betaalbaar op 15 november 2019 (reeds afgetrokken van het overgedragen resultaat in 3KW 2019).

De post Uitgifte of Terugkoop van additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen 2019 bevat:

- op 26 februari 2019 heeft KBC Groep NV voor 500 miljoen euro Additional tier 1-effecten (AT1) geplaatst.
- op 19 maart 2019 werd een call uitgeoefend voor het AT1-instrument dat KBC in 2014 heeft uitgegeven, met een nominaal bedrag van 1.4 miljard euro. Meer informatie vindt u onder 'Eigen vermogen van de aandeelhouders en AT1-instrumenten' (Toelichting 5.10) verderop in dit verslag.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	1Q 2020	1Q 2019
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Resultaat vóór belastingen	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	- 3	
Aanpassingen voor non-cash items in winst-en-verlies	-	1 071	
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)	-	- 11 694	
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)	-	10 928	
Betaalde belastingen		- 195	
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten		107	5 539
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aankoop en opbrengst van schuldpapier gewaardeerd tegen AC	4.1	- 1 443	
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)		- 57	
Aankoop en opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa (exclusief goodwill)		40	
Overige		- 10	
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten		- 1 470	- 391
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	Geconsol. vermogensmut.	0	
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	4.1	313	
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	4.1	- 35	
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.	0	
Coupon op additionele tier 1-instrumenten	Geconsol. vermogensmut.	- 9	
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten		270	- 647

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	1Q 2020	1Q 2019
MUTATIE VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	-	- 1 093	4 501
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	-	29 118	34 354
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	-	- 1 842	- 64
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	-	26 183	38 790
COMPONENTEN VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen	Geconsol. Balans	7 489	16 967
Termijnleningen aan banken in minder dan drie maanden, excl. reverse repo's	4.1	559	1 075
Reverse repo's met kredietinstel. & beleggingsondernemingen in minder dan drie maanden	4.1	26 397	27 146
Bankdeposito's terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar	4.1	- 8 261	- 6 398
Geldmiddelen en kasequivalenten in groepen activa die worden afgestoten	-	0	0
Totaal	-	26 183	38 790
<i>Waarvan niet beschikbaar</i>	-	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.

Sedert 2020 voorzien we extra details in het kasstroomoverzicht in het interimrapport (niet retroactief).

De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten in 1KW 2020 was beperkt (+107 miljoen euro) gezien de depositogroei op hetzelfde niveau lag als de kredietgroei. In 1KW 2019, resulteerden de positieve nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten (+5 539 miljoen euro) voornamelijk uit de relatief hogere depositogroei (incl. zichtdeposito's en spaarrekeningen).

De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in 1KW 2020 en 1KW 2019 (respectievelijk -1 470 en -391 miljoen euro) omvatten bijkomende investeringen in schuld papier gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in 1KW 2020 (+270 miljoen euro) omvat vooral de uitgifte van Senior Holdco instrumenten voor 500 miljoen euro, gedeeltelijk gecompenseerd door terugbetalingen. De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in 1KW 2019 (-647 miljoen euro) omvat de call door KBC Groep NV van de in 2014 uitgegeven Additional tier 1-instrumenten, voor een nominaal bedrag van 1,4 miljard euro en de uitgifte van Additional tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen voor 500 miljoen euro.

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1.1 in de jaarrekening 2019)

Het verkorte tussentijdse financiële verslag van de KBC-groep over de periode die eindigde op 31 maart 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
 - In mei 2017 publiceerde de IASB IFRS 17 (Verzekeringscontracten), een omvattende nieuwe boekhoudnorm voor verzekeringscontracten die de grondslagen bevat voor opname en waardering, voorstelling en informatieverstrekking. Zodra IFRS 17 van kracht is, zal hij IFRS 4 (Verzekeringscontracten) vervangen, die werd gepubliceerd in 2005. IFRS 17 geldt voor alle types verzekeringscontracten (leven, schade, directe verzekering, herverzekering), ongeacht het type entiteiten waardoor ze worden uitgegeven, en voor bepaalde garanties en financiële instrumenten met discretionaire winstdeling. Daarop zullen enkele uitzonderingen gelden. De algemene doelstelling van IFRS 17 is een boekhoudkundig model voor verzekeringscontracten te bieden dat nuttiger en consistent is voor verzekeraars. In tegenstelling tot de verplichtingen van IFRS 4, die grotendeels gebaseerd zijn op grandfathering van de vroegere lokale grondslagen van de financiële verslaggeving, biedt IFRS 17 een compleet model voor verzekeringscontracten dat alle relevante boekhoudkundige aspecten omvat. De kern van IFRS 17 is het algemene model, aangevuld met een specifieke aanpassing voor contracten met directe winstdeling (de variabele vergoedingsaanpak) en een vereenvoudigde aanpak (de premie-allocatieaanpak) vooral voor contracten met een korte looptijd. IFRS 17 zal gelden voor de verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 2023 (onder voorbehoud van goedkeuring door de EU), en vergelijkende cijfers zijn vereist. Een impactstudie maakt deel uit van het IFRS 17-project dat momenteel loopt in KBC.
- Overige
 - De IASB heeft enkele beperkte aanpassingen aan bestaande IFRS en IFRIC-normen gepubliceerd. Ze zullen worden toegepast zodra dat verplicht is, maar hun impact wordt momenteel als verwaarloosbaar ingeschat.

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

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

Gebruikte wisselkoersen: tijdens 1KW 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 (versus een beperkte impact voor het wisselkoersgemiddelde gebruikt voor de winst- en verliesrekening).

- CZK: de wisselkoers daalde ten opzichte van de EUR van 25,408 op jaareinde 2019 naar 27,312 op 31 maart 2020 (1 EUR = ... vreemde munt)
- HUF: de wisselkoers daalde ten opzichte van de EUR van 330,53 op jaareinde 2019 naar 360,02 op 31 maart 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, in het tweede kwartaal van 2020 en over het hele jaar 2020 sterk zullen krimpen. De Covid-19 viruspandemie heeft een opeenvolging van gebeurtenissen in de markten op gang gebracht die hebben geleid tot een massale uitverkoop in alle activaklassen en een sterke toename van de volatiliteit.

De aanzienlijke verslechtering van de economische vooruitzichten heeft geleid tot een ongeziene beleidsreactie van de centrale banken en regeringen over de hele wereld, met een afvlakking van de rentecurves en een verbreding van de creditspreads tot gevolg.

Overzicht van de verschillende overheidsmaatregelen in elk van onze kernlanden:

	 België	 Tsjechië	 Slowakije	 Hongarije	 Bulgarije	 Ierland
Betalings-uitstel	• Opt-in: 6 maanden, (maximaal tot 31 oktober 2020) • Van toepassing op hypotheeken en levensvatbare bedrijven • Voor particulieren: uitstel van betaling van kapitaal en rente, terwijl voor commerciële 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 deze laatste groep resulteert dit in een modificatieverlies voor de bank (verwacht in 2KW)	• Opt-in: 3 of 6 maanden • Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten • Voor particulieren: uitstel van betaling van kapitaal en rente, terwijl voor commerciële klanten alleen uitstel van betaling van kapitaal geldt. • De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar de rente wordt terugbetaald op het einde van het contract. Dit leidt tot een beperkt modificatieverlies voor de bank (geschat in 2KW) • Voor consumentenkredieten mag de rente tijdens de uitstelperiode niet hoger zijn dan de repo-rente op 2 weken + 8%	• Opt-in: 9 maanden of 6 maanden (voor huurcontracten) • Van toepassing op particuliere klanten, ondernemers en kmo's • Uitstel van betaling van kapitaal en rente • De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar de klant heeft de optie om de rentes in één maal terug te betalen of gespreid terug te betalen. Dit laatste geval leidt tot een beperkt modificatieverlies voor de bank (verwacht in 2KW)	• Opt-out: een algemeen uitstel van betaling 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 mag niet gekapitaliseerd worden en moet ontvangen worden op een lineaire wijze tijdens de (uitgestelde) looptijd. Dit resulteert in een modificatieverlies voor de bank (geschat op -18 miljoen euro, geboekt in 1KW).	• Opt-in: 6 maanden (maximaal tot 31 december 2020) • Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten • Uitstel van betaling van kapitaal en rente • Rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode	• 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 • De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar op een lineaire basis terugbetaald, wat resulteert in een beperkt modificatieverlies voor de bank (verwacht in 2KW)
Garantie-regeling en Liquiditeits-steun	• Een overheidsgarantieregeling tot 50 miljard euro om de verliezen te dekken op toekomstige leningen die vóór 30 september 2020 worden verstrekt aan levensvatbare bedrijven, met een looptijd van maximaal 12 maanden. De garantie dekt 50% van de totale kredietverliezen en 80% van de verliezen boven 5%. • Nieuwe leningen met een looptijd van 12 maanden volgens de overheidsgarantieregeling (exclusief leasing en factoring), met een maximumrente van 1.25%	• Er wordt een garantie verstrekt voor bedrijfsleningen (tot 80%, maximumbedrag van de lening tot 548 000 euro) van commerciële banken, gesteund door de Tsjechisch-Moravische garantie- en ontwikkelingsbank. • Renteloze leningen van de Tsjechisch-Moravische garantie- en ontwikkelingsbank aan ondernemers en kmo's, van 18 000 euro tot 548 000 euro, met een looptijd tot 2 jaar, inclusief een vrijstelling van aflossing van 12 maanden	• De overheid biedt bankgaranties tot 500 miljoen euro per maand aan commerciële klanten • Werkkapitaalkredieten om met name kmo's te helpen deze periode te overbruggen (lening tot 500 000 euro, met een looptijd van 3 jaar, inclusief een vrijstelling van aflossing van 12 maanden), worden voorbereid door de EXIM Bank van Slowakije. • Voorstel voor banken om aan bedrijven kortlopende renteloze leningen te verstrekken, gegarandeerd door de SZRB	• Een reeds bestaand garantieschema (Garantiqa) is sterk uitgebreid in kader van de COVID-19 crisis • 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	• 700 miljoen BGN aan overheidsgaranties van de Bulgaarse ontwikkelingsbank aan commerciële banken, waarvan 100 miljoen euro voor een renteloze persoonlijke lening tot 750 euro	• Pijlerbanken zullen een kredietgarantieregeling aanbieden aan getroffen ondernemingen. Er zullen leningen tot 1 miljoen euro beschikbaar zijn (geschat op 150 miljoen euro). • 200 miljoen euro aan liquiditeitssteun voor bedrijven in moeilijkheden, beschikbaar gesteld door Enterprise Ireland • Werkkapitaal en langetermijnleningen (tot 1,5 miljoen euro) zullen worden verstrekt door de COVID-19 Working Capital Scheme van de Strategic Banking Corporation of Ireland tegen verlaagde tarieven, voor een totaalbedrag van 650 miljoen euro

De belangrijkste aan Covid-19 gerelateerde posten die invloed hebben op de resultaten van het eerste kwartaal van 2020 en op de herwaarderingsreserves:

Verwachte waardeverminderingen op kredieten:

De berekening van het collectieve verwachte kredietverlies (ECL) voor 1KW 2020 is gebaseerd op pre-Covid-19 macro-economische omstandigheden. De ECL-modellen kunnen niet adequaat weergeven wat de specifieke kenmerken zijn van de Covid-19 crisis en de verschillende overheidsmaatregelen in de verschillende landen om huishoudens, kmo's en bedrijven tijdens deze crisis te ondersteunen. Daarom werd een expertgebaseerde berekening op portefeuilleniveau gemaakt om de gewijzigde macro-economische omstandigheden weer te geven via een managementoverlay, waarbij rekening is gehouden met de verschillende overheidsmaatregelen. Daarvoor is een methode ontwikkeld om eind maart 2020 een bepaalde stress toe te passen op de performing portefeuille, die volledig wordt uitgelegd in deze toelichting.

De methodologie die wordt toegepast om de impact van COVID-19 te bepalen, gaat uit van de prognose van de hoofdeconoom van KBC Groep van het einde van het eerste kwartaal van 2020 (zie paragraaf Economische scenario's hieronder voor meer details over deze prognoses). Voor elk van onze thuislanden werden die scenario's - die rekening houden met de verschillende lokale overheidsmaatregelen - samen met de hoofdeconoom van KBC vertaald in verlagingen van de PD (met 1 tot 3 notches¹), in de veronderstelling dat hogere PD's harder getroffen zullen worden. In het algemeen werd ervan uitgegaan dat kmo's gemiddeld kwetsbaarder zijn dan grote bedrijven. Daarnaast, en in overeenstemming met de richtlijnen van de ECB/ESMA/EBA, heeft geen enkele overheidsmaatregel geleid tot een automatische *staging* van de toegepaste portefeuillstress.

Op basis van de mening van experts wordt slechts een aantal (sub)sectoren, die volgens ons het sterkst door Covid-19 worden getroffen, opgenomen in de managementoverlay. Het betreft de volgende (sub)sectoren (in afnemende volgorde van belangrijkheid op basis van ECL):

- Distributie - detailhandel (met inbegrip van de detailhandel in auto's, textiel, audio, bouwmaterialen, enz.)
- Hotels, bars en restaurants
- Verzending – transport
- Diensten - entertainment & vrije tijd (waaronder reisbureaus, touroperators, musea, concertorganisatoren, theaters, kappers, enz.)
- Luchtvaart

Deze (sub)sectoren vertegenwoordigen ongeveer 5,2% van onze totale bedrijven- en kmo-portefeuille. Onze krediet- en beleggingsportefeuille in bankactiviteiten (zoals gedefinieerd in het jaarverslag van 2019 in het hoofdstuk 'Hoe beheren we onze risico's?') is samengesteld als volgt:

Kredietportefeuille:

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

Voor de managementoverlay (volledig toegewezen aan categorie 2) hebben we een gewicht van 100% toegekend aan het basisscenario, omdat we op dit moment denken dat dat het meest waarschijnlijke scenario is. Wat de impact betreft, resulteert dat in de volgende bedragen (in miljoenen euro):

Sector	BE	CZ	HU	SK	Totaal	In % van de totale kredietportefeuille voor bedrijven en KMO's
Distributie - detailhandel	12,6	4,3	0,9	1,0	18,8	2,1
Hotels, bars en restaurants	16,0	1,1	0,2	0,0	17,4	1,0
Verzending - transport	3,3	0,1	0,1	0,0	3,4	1,2
Diensten - entertainment & vrije tijd	3,0	0,3	0,1	0,0	3,4	0,7
Luchtvaart	0,2	0,2	0,0	0,0	0,4	0,3
Totaal	35,1	5,9	1,3	1,0	43,3	5,2

De impact voor United Bulgarian Bank AD (Bulgarije) en KBC Bank Ireland Plc. wordt momenteel niet van wezenlijk belang geacht voor het eerste kwartaal.

Rekening houdend met die impact stijgt de kredietkostenratio (CCR) van 0,12% eind 2019 tot 0,27% op het einde van het eerste kwartaal van 2020.

¹ 1 notch verlaging vertegenwoordigt een verdubbeling van de probability of default.

De retailportefeuille is niet opgenomen in de bovenstaande managementoverlay, omdat we op dit moment menen dat de overheidsmaatregelen (bekende en mogelijke aanvullende maatregelen, ervan uitgaande dat overheden er alles aan zullen doen om de negatieve impact te minimaliseren, in het bijzonder voor retailklanten) een aanzienlijke impact op de retailportefeuilles zullen voorkomen.

Als gevolg van de coronavirus pandemie schatten we de bijzondere waardeverminderingen voor het hele jaar 2020 op ongeveer 1,1 miljard euro (basisscenario). Afhankelijk van een aantal gebeurtenissen, zoals de duur en diepte van de economische neergang, het aanzienlijke aantal overheidsmaatregelen in elk van onze kernlanden, waarvan sommige nog in detail moeten worden uitgewerkt, en het onbekende aantal klanten dat een beroep zal doen op deze verzachtende maatregelen, schatten wij de bijzondere waardevermindering voor het gehele jaar 2020 in op ongeveer 0,8 miljard euro (optimistisch scenario) en ongeveer 1,6 miljard euro (pessimistisch scenario).

Wat het CET1-kapitaal betreft, hebben we overeenkomstig de aanbeveling van de ECB de intentie om (onder voorbehoud van goedkeuring door de ECB) de IFRS 9-overgangmaatregelen toe te passen.

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 de drie scenario's kort samenvatten als volgt:

Scenario	Ontwikkeling van het virus	Verloop van de lockdown	Economie	Herstel
Optimistisch	Verspreiding snel onder controle	Snel opgeheven in 2KW 2020	Daling in 1H 2020, steil herstel vanaf 3KW 2020	Scherp, kort V-patroon
Basis	Verspreiding onder controle dankzij langere lockdown	Trage en geleidelijke opheffing vanaf 3KW 2020	Ernstige daling van de economische activiteit in 1H 2020, met een geleidelijk herstel in 2H 2020	Uitgesproken V/U-patroon
Pessimistisch	Verspreiding gaat door tot vaccinatie	Op en neer tot aan vaccinatie	Langdurige stagnatie en negatieve groei	W/L-patroon met langzaam stijgend rechterdeel van de curve

Binnen het basisscenario worden de vraag (consumentenuitgaven) en het aanbod (mensen & middelen) in 2020 naar verwachting zwaar getroffen, waarbij vooral de huidige financiële situatie van de bedrijven/particulieren bepaalt of zij de storm al dan niet kunnen doorstaan, rekening houdend met de overheidsmaatregelen ter ondersteuning van (levensvatbare) bedrijven en particulieren.

In de onderstaande tabel 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* (situatie op 31 maart 2020)	2020			2021			2022		
Scenario	Optimistisch	Basis	Pessimistisch	Optimistisch	Basis	Pessimistisch	Optimistisch	Basis	Pessimistisch
Reële BBP groei									
Eurozone	-6,0%	-11,3%	-14,0%	6,5%	11,0%	-3,2%	1,3%	1,2%	5,0%
België	-5,0%	-9,5%	-13,2%	6,0%	12,3%	-3,2%	1,3%	1,3%	5,0%
Tsjechië	-5,0%	-10,0%	-15,0%	2,0%	4,0%	0,0%	2,1%	2,0%	3,0%
Hongarije	-3,0%	-9,0%	-12,0%	2,0%	4,0%	1,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Slovakije	-5,0%	-10,0%	-14,0%	2,5%	5,0%	-2,5%	2,6%	2,5%	2,5%
Bulgarije	-4,0%	-10,0%	-12,0%	3,0%	5,0%	2,0%	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%	6,2%	10,0%	5,8%	5,8%	12,0%	5,6%	5,6%	9,5%
Tsjechië	3,5%	4,5%	5,5%	4,0%	5,5%	7,0%	3,7%	5,0%	7,0%
Hongarije	5,7%	7,2%	12,0%	4,4%	5,0%	8,7%	4,0%	4,3%	5,9%
Slovakije	8,0%	9,0%	12,0%	9,3%	11,0%	14,0%	7,7%	8,0%	14,0%
Bulgarije	6,8%	8,0%	11,0%	7,7%	10,0%	13,0%	6,1%	7,0%	12,0%
Ierland	9,7%	14,0%	20,0%	7,1%	9,0%	18,0%	5,6%	6,0%	12,0%
Huizenprijsindex									
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%

* In overeenstemming met de verwachtingen van de hoofdeconoom van KBC Groep (op 31 maart 2020)

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 zijn getroffen door de verhoogde volatiliteit op de financiële markten. De combinatie van een aantal marktgedreven factoren, zoals de sterk gedaalde aandelenmarkten, de toenemende creditspreads en de lagere langetermijnrente, heeft een negatief effect gehad op de reële waarde van de financiële instrumenten van KBC van 0,4 miljard euro. Voor meer informatie: zie toelichting 3.3 verderop in dit verslag.

Goodwill:

We hebben een ad-hoc beoordeling uitgevoerd met betrekking tot indicatoren 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, DZI en CSOB Bank CZ is de buffer voor waardeverminderingen voldoende groot en we verwachten niet dat de afwijkingen op korte termijn aanleiding zullen geven tot waardeverminderingen.

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.

Herwaarderingsreserves:

De impact van Covid-19 op de financiële markten komt ook tot uiting in een daling van de herwaarderingsreserves in OCI, meer bepaald van de herwaarderingsreserve (FVPL eigenvermogensinstrumenten) - overlaybenadering, herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten) en de omrekeningsverschillen. Voor meer informatie, zie de tekst onder de tabel Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.

Verzekeringscontracten:

De impact van Covid-19 in het eerste kwartaal van 2020 is beperkt.

Impact op de overname van OTP Banka Slovensko en de verkoop van NLB Vita:

De goedkeuringsprocedures voor beide dossiers zijn nog steeds lopende.

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 België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Waarvan: Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland	Groeps-center	Totaal
1KW2020									
Nettorente-inkomsten	640	351	219	62	50	36	71	- 16	1 195
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	112	31	40	14	7	18	0	2	185
<i>Verdiende premies</i>	283	75	82	39	12	31	0	2	443
<i>Technische lasten</i>	- 172	- 44	- 43	- 25	- 5	- 13	0	0	- 258
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 21	14	8	1	3	4	0	0	0
<i>Verdiende premies</i>	216	52	29	9	9	11	0	0	297
<i>Technische lasten</i>	- 237	- 39	- 21	- 8	- 7	- 7	0	0	- 297
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 9	0	- 3	- 1	0	- 2	0	5	- 7
Dividendinkomsten	11	0	0	0	0	0	0	1	12
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	- 217	- 125	- 5	2	- 8	0	2	- 39	- 385
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettoprovisie-inkomsten	308	55	69	49	15	6	- 1	- 2	429
Overige netto-inkomsten	35	9	6	2	3	0	0	0	50
TOTALE OPBRENGSTEN	858	335	333	130	70	62	71	- 48	1 479
Exploitatiekosten	- 828	- 221	- 268	- 101	- 59	- 48	- 60	- 21	- 1 338
Bijzondere waardeverminderingen	- 117	- 9	- 24	- 16	- 6	- 3	2	9	- 141
<i>op financiële activa tegen AC en FVOCI</i>	- 116	- 8	- 6	2	- 6	- 3	1	9	- 121
<i>op goodwill</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>op overige</i>	0	- 1	- 18	- 18	0	0	0	0	- 20
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 3	0	0	0	0	0	0	0	- 3
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	- 90	105	42	13	4	11	13	- 60	- 3
Belastingen	4	- 17	- 7	- 4	- 1	- 1	- 2	18	- 2
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	- 86	88	35	10	4	10	12	- 43	- 5
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 86	88	35	10	4	10	12	- 43	- 5
1KW2019									
Nettorente-inkomsten	625	302	213	62	52	35	65	- 11	1 129
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	94	29	35	12	7	16	0	3	161
<i>Verdiende premies</i>	270	66	77	37	11	29	0	2	415
<i>Technische lasten</i>	- 175	- 37	- 42	- 26	- 4	- 12	0	1	- 254
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 25	14	9	2	3	4	0	0	- 3
<i>Verdiende premies</i>	268	56	27	4	11	11	0	0	351
<i>Technische lasten</i>	- 293	- 42	- 18	- 3	- 8	- 7	0	0	- 354
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	8	- 3	- 2	- 1	0	- 2	0	- 10	- 7
Dividendinkomsten	11	0	0	0	0	0	0	1	12
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	54	- 3	10	10	0	4	- 3	38	99
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	0	0	1	0	1	0	0	0	2
Nettoprovisie-inkomsten	286	58	68	48	15	6	- 1	- 2	410
Overige netto-inkomsten	45	13	3	1	2	0	0	- 2	59
TOTALE OPBRENGSTEN	1 099	410	336	133	80	63	60	17	1 862
Exploitatiekosten	- 807	- 204	- 260	- 102	- 55	- 47	- 56	- 24	- 1 296
Bijzondere waardeverminderingen	- 83	1	7	0	- 3	- 2	12	6	- 69
<i>op financiële activa tegen AC en FVOCI</i>	- 82	2	8	0	- 3	- 2	12	6	- 67
<i>op goodwill</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>op overige</i>	- 1	0	0	0	0	0	0	0	- 1
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 1	4	1	0	0	0	0	0	5
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	208	212	85	31	23	15	16	- 2	503
Belastingen	- 32	- 35	- 15	- 6	- 5	- 2	- 2	9	- 73
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	176	177	70	25	18	13	14	7	430
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	176	177	70	25	18	13	14	7	430

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3.1 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	1KW 2020	4KW 2019	1KW 2019
Totaal	1 195	1 182	1 129
Rente-inkomsten	1 936	1 809	1 821
Rente-inkomsten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet			
Financiële activa tegen AC	1 386	1 389	1 360
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI	83	83	88
Afdekkingsderivaten	134	107	119
Financiële verplichtingen (negatieve rente)	20	14	13
Overige	3	4	6
Rente-inkomsten op andere financiële instrumenten			
Financiële activa verplicht aan reële waarde (niet voor handelsdoeleinden)	3	3	1
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	307	210	233
Waarvan economische afdekkingen	298	203	226
Overige financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	0	0	0
Rentelasten	- 741	- 627	- 692
Rentelasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet			
Financiële verplichtingen tegen AC	- 284	- 311	- 340
Financiële activa (negatieve rente)	- 10	- 10	- 24
Afdekkingsderivaten	- 177	- 166	- 164
Overige	- 2	- 2	- 1
Rentelasten op andere financiële instrumenten			
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 257	- 127	- 152
Waarvan economische afdekkingen	- 247	- 117	- 144
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	- 10	- 10	- 9
Nettorentelasten m.b.t. toegezegdpensioenregelingen	- 1	- 2	- 2

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 tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening is getroffen door de toegenomen volatiliteit op de financiële markten, die grotendeels verband houdt met de Covid-19 crisis.

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 1KW 2020 lag 515 miljoen euro lager dan in 4KW 2019. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is toe te schrijven aan:

- zeer negatieve marktwaardeaanpassingen in 1KW 2020 tegenover positieve marktwaardeaanpassingen in 4KW 2019, voornamelijk door wijzigingen in de onderliggende marktwaarde van de derivatenportefeuille ten gevolge van lagere langetermijnrentevoeten, dalende aandelenmarkten en toegenomen counterparty credit spreads en funding spreads
- negatief nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 1KW 2020 tegenover positief nettoresultaat in 4KW 2019, gedreven door hogere waardeverminderingen op aandelen in 1KW 2020 ten gevolge van dalende aandelenmarkten
- negatieve MTM ALM derivaten in 1KW 2020 tegenover positieve MTM ALM derivaten in 4KW 2019
- negatieve dealingroominkomsten in 1KW 2020 tegenover positieve dealingroominkomsten in 4KW 2019

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 1KW 2020 lag 484 miljoen euro lager dan in 1KW 2019, toe te schrijven aan:

- zeer negatieve marktwaardeaanpassingen in 1KW 2020 tegenover slechts licht negatieve marktwaardeaanpassingen in 1KW 2019
- negatief nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 1KW 2020 tegenover positief nettoresultaat in 1KW 2019, gedreven door hogere waardeverminderingen op aandelen in 1KW 2020 ten gevolge van dalende aandelenmarkten
- negatieve dealingroominkomsten in 1KW 2020 tegenover positieve dealingroominkomsten in 1KW 2019
- negatieve MTM ALM derivaten in 1KW 2020 tegenover positieve MTM ALM derivaten in 1KW 2019

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 3.5 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	1KW 2020	4KW 2019	1KW 2019
Totaal	429	445	410
Ontvangen provisies	628	643	588
Betaalde provisies	- 199	- 198	- 178
Indeling naar type			
Vermogensbeheerdiensten	270	279	264
Ontvangen provisies	285	295	277
Betaalde provisies	- 15	- 16	- 13
Bankdiensten	229	243	219
Ontvangen provisies	319	331	294
Betaalde provisies	- 90	- 87	- 76
Distributie	- 71	- 77	- 73
Ontvangen provisies	24	17	16
Betaalde provisies	- 95	- 95	- 89

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

(in miljoenen euro)	1KW 2020	4KW 2019	1KW 2019
Totaal	50	47	59
waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van			
verkoop van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	8	4	3
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0
waarvan andere, waaronder:	42	44	55
inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	19	16	19
inkomsten van Groep VAB	12	8	11
vereffening juridische dossiers	0	0	6
voorziening voor tracker mortgage review	0	- 1	0

Bemerking: Vereffening van (oude) juridische dossiers in 1KW 2019 heeft betrekking op Tsjechië (+6 miljoen euro)

Verzekeringsresultaten (toelichting 3.7.1 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
1KW 2020				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	297	448	-	745
waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie	- 1	- 230	-	- 232
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 297	- 259	-	- 556
Uitkeringen	- 268	- 234	-	- 502
Wijzigingen in technische voorzieningen	47	- 8	-	39
Ander technisch resultaat	- 76	- 17	-	- 93
Nettoprovisie-inkomsten	2	- 87	-	- 85
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	4	- 12	-	- 7
Algemene beheerskosten	- 48	- 63	- 1	- 112
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 15	-	- 17
Indirecte acquisitiekosten	- 8	- 18	-	- 27
Administratiekosten	- 38	- 30	-	- 68
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 42	27	- 1	- 16
Beleggingsopbrengsten (*)	22	9	6	37
Technisch-financieel resultaat	- 20	36	5	21
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	-	-
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	- 20	36	5	21
Belastingen	-	-	-	- 18
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	3
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	3
1KW 2019				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	351	420	-	771
waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie	- 1	- 220	-	- 220
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 354	- 255	-	- 608
Uitkeringen	- 292	- 211	-	- 502
Wijzigingen in technische voorzieningen	- 89	- 27	-	- 117
Ander technisch resultaat	27	- 17	-	10
Nettoprovisie-inkomsten	- 7	- 84	-	- 91
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	- 7	-	- 7
Algemene beheerskosten	- 49	- 64	- 1	- 113
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 15	-	- 17
Indirecte acquisitiekosten	- 8	- 18	-	- 25
Administratiekosten	- 39	- 31	-	- 70
Beheerskosten voor beleggingen	-	-	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 58	11	- 1	- 48
Beleggingsopbrengsten (*)	126	22	11	159
Technisch-financieel resultaat	68	33	10	110
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	1	1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	68	33	12	112
Belastingen	-	-	-	- 15
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	97
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	96

(*) 1KW 2020 bestaat uit (in miljoenen euro): Nettorente-inkomsten (111), Netto dividendinkomsten (7), Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (-79) en bijzondere waardeverminderingen (-2).

1KW 2019 bestaat uit (in miljoenen euro): Nettorente-inkomsten (118), Netto dividendinkomsten (7), Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (32), Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI (1), Overige netto-inkomsten (1) en bijzondere waardeverminderingen (0).

De niet-technische rekening omvat de resultaten van niet-verzekeraars zoals VAB Groep en ADD.

Opmerking: cijfers m.b.t. de verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de 'unit-linked' producten. De cijfers zijn vóór eliminatie van transacties tussen de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep (meer informatie vindt u in het jaarverslag over 2019).

In 1KW 2020 werd het technische resultaat schadeverzekeringen negatief beïnvloed door:

- de stormen in België, Tsjechië en Hongarije voor een bedrag van ongeveer -51 miljoen euro (vóór belasting en vóór invloed van herverzekering)

In 1KW 2019 werd het technische resultaat schadeverzekeringen negatief beïnvloed door:

- de stormen in België en Tsjechië voor ongeveer -41 miljoen euro (vóór belastingen en vóór invloed van herverzekering)
- grote brandschaden in België voor ongeveer -20 miljoen euro (vóór belastingen en vóór invloed van herverzekering).

Exploitatiekosten – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.8 in de jaarrekening 2019)

De exploitatiekosten voor het eerste kwartaal 2020 bevatten 407 miljoen euro gerelateerd aan banken- en verzekeringsheffingen (51 miljoen euro in 4KW 2019, 382 miljoen euro in 1KW 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)	1KW 2020	4KW 2019	1KW 2019
Totaal	- 141	- 82	- 69
Bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC en reële waarde via OCI	- 121	- 75	- 67
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC	- 120	- 75	- 68
Per product			
Leningen en voorschotten	- 111	- 68	- 62
Schuldpapier	0	0	- 1
Verbintenissen en financiële garanties buiten balans	- 9	- 7	- 5
Per type			
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	- 8	5	- 2
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	- 46	37	8
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	- 65	- 118	- 70
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	- 1	1	- 3
Waarvan bijz. waardeverminderingen op fin. activa tegen reële waarde via OCI	- 1	0	0
Schuldpapier	- 1	0	0
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	0	0	- 1
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	- 1	0	1
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 20	- 7	- 1
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	0	- 3	0
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	0	- 2	0
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0
Overige	- 19	- 3	- 1

De categorie 2 in 1KW 2020 omvat -43 miljoen euro (*management overlay*) gerelateerd aan Covid-19. Zie toelichting 1.4 van dit rapport voor meer informatie.

De categorie 3 in 1KW 2020 en 1KW 2019 betreft voornamelijk bijzondere waardeverminderingen in België gerelateerd aan een aantal bedrijfsdossiers.

Bijzondere waardeverminderingen op overige – Overige – omvat -18 miljoen euro gerelateerd aan *modification* verliezen in 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 en overlay	Overlay	HFT	FVO	Afdek- kings- deriva- ten	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 31-03-2020								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's	6 429	0	0	0	0	0	0	6 429
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnenleningen op minder dan drie maanden								559
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	158 119	0	245	0	0	0	0	158 364
Handelsvorderingen	1 692	0	0	0	0	0	0	1 692
Afbetalingskredieten	5 120	0	148	0	0	0	0	5 269
Hypotheekleningen	66 812	0	88	0	0	0	0	66 900
Termijnkredieten	72 189	0	9	0	0	0	0	72 198
Financiële leasing	5 815	0	0	0	0	0	0	5 815
Voorschotten in rekening-courant	5 263	0	0	0	0	0	0	5 263
Overige	1 227	0	0	0	0	0	0	1 227
Reverse repo's	29 239	0	0	0	130	0	0	29 369
Met kredietinstell. & beleggingsondernemingen	28 854	0	0	0	130	0	0	28 984
Met klanten	385	0	0	0	0	0	0	385
Aandelen	0	249	7	1 122	482	0	0	1 861
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	13 092	0	0	0	0	13 092
Schuld papier	43 868	18 178	50	0	3 220	0	0	65 315
Van publiekrechtelijke emittenten	37 636	12 034	0	0	3 119	0	0	52 790
Van kredietinstell. & beleggingsondernemingen	3 726	2 658	0	0	21	0	0	6 405
Van ondernemingen	2 506	3 486	50	0	79	0	0	6 120
Derivaten	0	0	0	0	7 740	0	178	7 918
Overige	1 235	0	0	0	2	0	0	1 238
Totaal	238 890	18 427	13 394	1 122	11 574	0	178	283 586
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2019								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. reverse repo's)	5 398	0	0	0	1	0	0	5 399
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnenleningen op minder dan drie maanden								468
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	155 598	0	218	0	0	0	0	155 816
Handelsvorderingen	1 885	0	0	0	0	0	0	1 885
Afbetalingskredieten	5 383	0	122	0	0	0	0	5 505
Hypotheekleningen	67 711	0	85	0	0	0	0	67 796
Termijnkredieten	68 867	0	10	0	0	0	0	68 877
Financiële leasing	5 926	0	0	0	0	0	0	5 926
Voorschotten in rekening-courant	4 979	0	0	0	0	0	0	4 979
Overige	847	0	0	0	0	0	0	847
Reverse repo's	25 596	0	0	0	0	0	0	25 596
Met kredietinstell. & beleggingsondernemingen	25 445	0	0	0	0	0	0	25 445
Met klanten	151	0	0	0	0	0	0	151
Aandelen	0	249	7	1 431	833	0	0	2 519
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	14 584	0	0	0	0	14 584
Schuld papier	42 998	18 788	58	0	1 269	0	0	63 114
Van publiekrechtelijke emittenten	37 024	12 370	0	0	1 149	0	0	50 542
Van kredietinstell. & beleggingsondernemingen	3 632	2 753	0	0	20	0	0	6 405
Van ondernemingen	2 343	3 666	58	0	99	0	0	6 167
Derivaten	0	0	0	0	5 163	0	158	5 322
Overige	1 049	0	0	0	0	0	0	1 049
Totaal	230 639	19 037	14 867	1 431	7 266	0	158	273 399

(in miljoenen euro)	AC	HFT	FVO	Afdekkings-derivaten	Totaal
FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-03-2020					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	21 211	0	0	0	21 211
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar					8 261
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	205 826	203	2 265	0	208 293
Zichtdeposito's	89 906	0	0	0	89 906
Termijndeposito's	14 239	42	150	0	14 431
Spaarrekeningen	68 703	0	0	0	68 703
Deposito's van bijzondere aard	2 308	0	0	0	2 308
Overige deposito's	453	0	0	0	453
Depositocertificaten	12 967	0	7	0	12 974
Kasbons	805	0	0	0	805
Niet-converteerbare obligaties	14 162	160	1 960	0	16 282
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	2 284	0	148	0	2 432
Repo's	5 408	65	0	0	5 474
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	4 591	23	0	0	4 614
Met klanten	817	43	0	0	860
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	0	11 979	0	11 979
Derivaten	0	6 305	0	1 364	7 669
Baissepositities	0	1 093	0	0	1 093
In aandelen	0	15	0	0	15
In schuld papier	0	1 078	0	0	1 078
Overige	3 003	1	0	0	3 004
Totaal	235 448	7 667	14 244	1 364	258 723
FINANCIELE 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)	200 607	223	2 539	0	203 369
Zichtdeposito's	85 626	0	0	0	85 626
Termijndeposito's	15 271	39	184	0	15 494
Spaarrekeningen	69 057	0	0	0	69 057
Deposito's van bijzondere aard	2 465	0	0	0	2 465
Overige deposito's	542	0	0	0	542
Depositocertificaten	10 538	0	8	0	10 546
Kasbons	1 025	0	0	0	1 025
Niet-converteerbare obligaties	13 756	183	2 200	0	16 139
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	2 327	0	147	0	2 474
Repo's	2 565	0	0	0	2 565
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	2 262	0	0	0	2 262
Met klanten	302	0	0	0	303
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	0	13 610	0	13 610
Derivaten	0	5 057	0	1 171	6 227
Baissepositities	0	1 708	0	0	1 708
In aandelen	0	14	0	0	14
In schuld papier	0	1 693	0	0	1 693
Overige	2 190	0	0	0	2 190
Totaal	224 093	6 988	16 149	1 171	248 400

Financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (toelichting 4.2.1 in de jaarrekening 2019)

(In miljoenen euro)	31-03-2020						31-12-2019	
	Boekwaarde voor bijzondere	Bijzondere waarde-verminde-	Boekwaarde na bijzondere waarde-	Boekwaarde voor bijzondere	Bijzondere waarde-verminde-	Boekwaarde na bijzondere waarde-		
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS								
Leningen en voorschotten (*)	196 638	- 2 851	193 787	189 446	- 2 855	186 592		
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	173 214	- 132	173 082	165 326	- 131	165 195		
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	18 075	- 299	17 775	18 558	- 254	18 304		
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	5 174	- 2 398	2 777	5 381	- 2 444	2 937		
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	175	- 22	153	182	- 26	155		
Schuldpapier	43 880	- 12	43 868	43 010	- 12	42 998		
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	43 786	- 5	43 781	42 934	- 5	42 930		
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	87	- 2	85	69	- 2	67		
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	7	- 6	2	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	18 183	- 6	18 178	18 793	- 5	18 788		
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	18 033	- 4	18 029	18 771	- 4	18 767		
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	151	- 2	149	22	- 1	22		
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 krediet-instellingen 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 bijzondere waardeverminderingen op financiële activa zijn eerder stabiel, waarbij business as usual en Covid-19 gerelateerde waardeverminderingen worden gecompenseerd door boekhoudkundige afschrijvingen en FX-effecten.

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

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.

(In miljoenen euro)	31-03-2020				31-12-2019			
	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	13 757	419	340	14 516	15 536	441	320	16 298
Aangehouden voor handelsdoeleinden	3 413	7 067	1 094	11 574	1 685	4 381	1 200	7 266
Reële waarde optie	0	0	0	0	0	0	0	0
Tegen reële waarde via OCI	14 403	3 462	562	18 427	14 945	3 630	463	19 037
Afdekkingsderivaten	0	178	0	178	0	158	0	158
Totaal	31 574	11 126	1 996	44 696	32 166	8 611	1 982	42 759
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	959	5 417	1 290	7 667	1 708	3 259	2 021	6 988
Gewaardeerd tegen reële waarde	11 979	597	1 668	14 244	13 610	657	1 883	16 149
Afdekkingsderivaten	0	1 364	0	1 364	0	1 171	0	1 171
Totaal	12 938	7 379	2 958	23 274	15 317	5 087	3 903	24 308

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

In 1KW 2020 herklasseerde KBC voor ongeveer 135 miljoen euro aan financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde van niveau 1 naar niveau 2. KBC herklasseerde ook voor ongeveer 192 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 2 naar niveau 1. Het grootste deel van die herklasseringen gebeurde ten gevolge van een wijziging in de liquiditeit van overheids- en bedrijfsobligaties.

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

In 1KW 2020 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 daalt de reële waarde van derivaten met 110 miljoen euro, voornamelijk door reëlewaardeveranderingen en instrumenten die op vervaldag kwamen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële activa tegen reële waarde via OCI steeg de reële waarde van de schuldinstrumenten met 99 miljoen euro voornamelijk gerelateerd aan schuldinstrumenten, hoofdzakelijk door nieuwe posities en verschuivingen naar niveau 3.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden daalde de reële waarde van aandelen met 707 miljoen euro, voornamelijk door een combinatie van verkopen van bestaande posities, reëlewaardeveranderingen en instrumenten die op vervaldag kwamen. De reële waarde van derivaten daalde met 23 miljoen euro, vooral ten gevolge van reëlewaardeveranderingen.
- 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 215 miljoen euro, voornamelijk door een combinatie van verkopen van bestaande posities en reëlewaardeveranderingen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties.

Eigen vermogen van de aandeelhouders en AT1 instrumenten (toelichting 5.10 in de jaarrekening 2019)

In aantal	31-03-2020	31-12-2019
Gewone aandelen	416 394 642	416 394 642
Waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering	416 394 642	416 394 642
Waarvan eigen aandelen	28 373	38 607
Overige informatie		
Fractiewaarde per aandeel (in euro)	3,51	3,51
Aantal uitgegeven maar niet-volgestorte aandelen	0	0

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

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

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

In 1KW 2020: nihil

In 2019:

Op 31 mei 2019 heeft ČSOB (het 45%-belang in ČMSS van Bausparkasse Schwäbisch Hall (BSH) verworven voor een totale vergoeding van 240 miljoen euro. Ten gevolge daarvan wordt ČMSS sinds 1 juni 2019 integraal geconsolideerd (voorheen vermogensmutatie).

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 6.8 in de jaarrekening 2019)

Belangrijke *non-adjusting* gebeurtenissen tussen de balansdatum (31 maart 2020) en de publicatie van dit rapport (14 mei 2020):

Tijdens april 2020 hebben overheden en regelgevers verschillende verdere maatregelen genomen om impact van de Covid -19 viruspandemie op de economie aan te pakken. Naast verschillende maatregelen in de economische, sociale en werkgelegenheidsdomeinen, hebben banken ook de juridische verplichting om betalingsuitstel te verlenen aan particuliere en professionele klanten en zijn deze verplichtingen ook goedgekeurd in bijna alle jurisdicties waar KBC Groep opereert.

De impact op de winst -en verliesrekening van alle uitstellen van betaling is nog niet bekend, omdat dit onder andere afhangt van het aantal klanten die gebruik gaan maken van betalingsuitstel. Andere garantieregelingen en liquiditeitssteun zijn aangekondigd of verder geconcretiseerd ook na 31 maart 2020. De Covid-19 viruspandemie en de gevolgen voor de economie, net zoals de maatregelen die genomen zijn door de overheden en regelgevers zullen een impact hebben op de toekomstige financiële prestaties van KBC Groep, inclusief mogelijks een significante impact op de kredietverliezen, alsook op de totale opbrengsten. Gegeven de hoge mate van onzekerheid over onder andere de lengte en diepte van de economische terugval, de grote hoeveelheid aan overheidsmaatregelen in elk van onze kernlanden voor dewelke sommigen nog in detail uitgewerkt moeten worden en het onbekend aantal klanten die van deze maatregelen gebruik zullen maken, is het uiterst moeilijk het collectieve verwachte kredietverlies in te schatten. We blijven dit continu monitoren en zullen dit verder evalueren in de toekomstige kwartalen. Zie toelichting 1.4 van dit rapport voor meer informatie.



**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN KBC GROEP NV
OMTRENT DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE
FINANCIËLE STATEN VOOR DE PERIODE VAN DRIE MAANDEN AFGESLOTEN PER
31 MAART 2020**

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Groep NV en haar dochtervennootschappen (samen "de Groep") op 31 maart 2020 en de daarbij horende tussentijdse geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode van drie maanden afgesloten op die datum, de geconsolideerde vermogensmutaties en het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van drie maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen, bevattende de grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, gezamenlijk de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten".

Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van EUR 301.451 miljoen en een geconsolideerd verlies (toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij) voor de periode van drie maanden afgesloten op deze datum van EUR 5 miljoen.

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

Omvang van de beoordeling

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



Besluit

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

Sint-Stevens-Woluwe, 13 mei 2020

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

A blue ink signature of Roland Jeanquart, consisting of a large, stylized 'R' and 'J' intertwined.

Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor

A blue ink signature of Tom Meuleman, consisting of a large, stylized 'M' and 'T' intertwined.

Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

Additionele Informatie 1KW 2020



Dit deel werd niet nagezien door de Commissaris

Details van ratio's en termen

Common equity ratio

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

Berekening	1KW 2020	2019	1KW 2019
Gedetailleerde berekening in het hoofdstuk 'Solvency' in het Engelstalig 'quarterly report'. De hier vermelde ratio is gebaseerd op de Deense compromismethode.			
Fully loaded	16,3%	17,1%	15,7%

De 'Common equity ratio' eind 2019 werd aangepast, rekening houdend met de onttrekking van het laatste brutodividend over 2019 van 2,5 euro per aandeel, zoals meegedeeld door de Raad van Bestuur van KBC op 30 maart 2020.

Dekkingsratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Specifieke waardeverminderingen op kredieten	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	2 568	2 584	3 223
/				
Uitstaande impaired kredieten	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	5 921	6 160	7 108
= (A) / (B)		43,4%	42,0%	45,3%

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel

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

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Eigen vermogen van de aandeelhouders (A)	Geconsolideerde balans	18 220	18 865	17 924
/				
Aantal gewone aandelen min eigen aandelen (per einde periode) (B)	Toelichting 5.10	416	416	416
= (A) / (B) (in EUR)		43,76	45,31	43,08

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen)

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten (A)	Toelichting 3.7.1	275	1 006	267
/				
Verdiende verzekeringspremies (B)	Toelichting 3.7.1	436	1 693	409
+				
Bedrijfskosten (C)	Toelichting 3.7.1	145	526	141
/				
Geboekte verzekeringspremies (D)	Toelichting 3.7.1	543	1 728	512
= (A/B)+(C/D)		89,7%	89,9%	92,7%

Impaired kredieten ratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Uitstaand bedrag van impaired kredieten (A)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	5 921	6 160	7 108
/				
Totale uitstaande kredietportefeuille (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	179 702	175 431	166 055
= (A) / (B)		3,3%	3,5%	4,3%

Kosten-inkomstenratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Kosten-inkomstenratio				
Exploitatiekosten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van exploitatiekosten	1 212	3 800	1 161
/				
Totale opbrengsten van de bankactiviteiten (B)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van totale opbrengsten	1 326	6 563	1 617
=(A) / (B)		91,4%	57,9%	71,8%

Waar relevant berekenen we ook de kosten-inkomstenratio zonder uitzonderlijke en/of niet-operationele elementen. We sluiten daarbij de volgende zaken uit: invloed van de marked-to-marketwaardering van ALM-derivaten (volledig uitgesloten), bankentax (inclusief de bijdrage tot de 'European Resolution Fund') opgenomen pro-rata en gespreid over de kwartalen van het betrokken jaar in plaats van voorafname (als vereist door IFRIC 21) en uitzonderlijke items. De kosten-inkomstenratio gecorrigeerd voor deze specifieke elementen bedraagt 69% in 1KW 2020 (versus 57% in 1KW 2019).

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 %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van bijzondere waardeverminderingen	120	204	68
/				
Gemiddelde uitstaande kredietportefeuille (B)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	177 566	170 128	165 440
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		0,27%	0,12%	0,16%

De kredietkostenratio vanaf 1Q2020 omvat een management overlay van 43 miljoen euro met betrekking tot COVID-19 stress toegepast op een aantal (sub)sectoren (zie detail in toelichting 1.4). Exclusief deze management overlay bedraagt de kredietkostenratio 0,17%.

Kredietportefeuille

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Leningen en voorschotten aan klanten (A)	Toelichting 4.1, Leningen en voorschotten aan klanten	158 364	155 816	148 517
+				
Reverse repo's (niet op centrale banken) (B)	Toelichting 4.1, onderdeel van Reverse repo's met kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	3 562	1 559	637
+				
Schuldinstrumenten van ondernemingen en van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (bank) (C)	Toelichting 4.1, onderdeel van Schuldinstrumenten van ondernemingen en van Schuldinstrumenten van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	6 180	5 894	5 603
+				
Andere blootstelling op kredietinstellingen (D)		4 869	4 629	4 954
+				
Verstrekte financiële garanties aan klanten en andere verbintenissen (E)	Toelichting 6.1, onderdeel van Verstrekte financiële garanties	8 419	8 160	8 596
+				
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten (F)	Toelichting 4.2, onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	2 862	2 866	3 539
+				
Verzekeringssentiteiten (G)	Toelichting 4.1, onderdeel van Leningen en voorschotten aan klanten	- 2 289	- 2 288	- 2 320
+				
Niet-kredietgerelateerde vorderingen (H)		- 1 112	- 738	- 934
+				
Overige (I)	Onderdeel van Toelichting 4.1	- 1 153	- 468	- 2 537
Brutoboekwaarde = (A)+(B)+(C)+(D)+(E)+(F)+(G)+(H)+(I)		179 702	175 431	166 055

Leverageratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Reglementair beschikbaar tier 1-kapitaal (A)	Leverage ratio KBC-Group (Basel III, fully loaded tabel in de 'Leverage KBC Group' sectie in het Engelstalig 'quarterly report')	18 229	18 489	16 612
/				
Totale exposure measures (totaal van niet-risicogewogen binnen- en buitenbalanselementen, met enkele aanpassingen) (B)	Leverage ratio KBC-Group (Basel III, fully loaded tabel in de 'Leverage KBC Group' sectie in het Engelstalig 'quarterly report')	281 748	273 029	274 613
= (A) / (B)		6,5%	6,8%	6,0%

De 'Leverageratio' eind 2019 werd aangepast, rekening houdend met de onttrekking van het laatste brutodividend over 2019 van 2,5 euro per aandeel, zoals meegedeeld door de Raad van Bestuur van KBC op 30 maart 2020.

Liquiditeitsdekkingsratio (liquidity coverage ratio (LCR))

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Gebaseerd op de EC Delegated Act on LCR en de EBA-richtlijnen voor LCR disclosure	73 621	74 884	79 450
/				
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		54 541	54 415	56 850
= (A) / (B)		135%	138%	140%

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

Netto stabiele financieringsratio (NSFR)

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	Basel III, net stable funding ratio (Basel Comité, October 2014)	176 050	174 977	170 100
/				
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		131 156	128 845	123 050
= (A) / (B)		134,2%	135,8%	138,2%

Nettorentemarge

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Nettorenten-inkomsten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettorenten-inkomsten	983	3 853	942
/				
Gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten (B)	Geconsolideerde balans: onderdeel van 'Totaal activa'	200 063	194 731	190 157
= (A) (Geannualiseerd x360/aantal kalenderdagen) / (B)		1,97%	1,95%	1,98%

Vanaf 1KW 2018 is de nettorentemarge definitie gewijzigd, het betreft nettorenten-inkomsten van de bankactiviteiten exclusief dealing room en de netto positieve impact van ALM FX swaps & repos.

Rendement op eigen vermogen

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders	Gecons. w-&-v-rekening	- 5	2 489	430
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. vermogensmutaties	- 12	- 56	- 21
/				
Gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor FVOCI en voor FVPL-overlay (C)	Gecons. vermogensmutaties	17 375	16 978	16 651
= (A-B) (Geannualiseerd) / (C)		-0,4%	14,3%	9,8%

Het rendement op eigen vermogen in 1KW 2020 rekening houdend met een gelijkmatige spreiding van de bankentaks over het jaar, bedraagt 4%.

Rendement op toegewezen kapitaal van een divisie (ROAC)

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

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
DIVISIE BELGIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	- 86	1 344	176
/				
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency II) (B)		6 860	6 764	6 681
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		-5,0%	19,9%	10,5%
DIVISIE TSJECHIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	88	789	177
/				
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency II) (B)		1 725	1 692	1 660
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		19,9%	46,7%	42,5%
DIVISIE INTERNATIONALE MARKTEN				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	35	379	70
/				
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency II) (B)		2 360	2 354	2 333
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		5,9%	16,1%	12,1%

Solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten

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

Berekening	1KW 2020	2019	1KW 2019
Gedetailleerde berekening in de tabel 'Solvency KBC Insurance consolidated - Solvency II' in de afzonderlijke 'Solvency banking and insurance activities' secties in het Engelstalig 'quarterly report'	212%	202%	210%

Totaal beheerd vermogen

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

Berekening (in miljarden euro)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Divisie België (A)	Company presentatie op www.kbc.com	178	200	195
+				
Divisie Tsjechië (B)		10	11	10
+				
Divisie Internationale Markten (C)		5	5	5
A)+(B)+(C)		193	216	210

Totale verkoop levensverzekeringen

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Verzekeringen Leven - Verdiende premies vóór herverzekering (A)	Gecons. w-&-v-rekening	297	1 323	351
+				
Verzekeringen Leven: verschil tussen uitgegeven en verdiende premies vóór herverzekering (B)	-	1	1	1
+				
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling (groot - deel van unit-linked) – margin deposit accounting (C)		128	525	164
Totale verkoop levensverzekeringen (A)+ (B) + (C)		427	1 849	516

Winst per aandeel, gewoon en verwaterd

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

Berekening (in miljoenen euro)	Verwijzing	1KW 2020	2019	1KW 2019
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Geconsolideerde w-&-v-rekening	- 5	2 489	430
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. eigenvermogensmutaties	- 12	- 56	- 21
/				
Gemiddelde aantal gewone aandelen min eigen aandelen van de periode, in miljoenen (C)	Toelichting 5.10	416	416	416
of:				
Gemiddeld aantal gewone aandelen en verwaterende opties min eigen aandelen van de periode (D)		416	416	416
Gewoon = (A-B) / (C) (in euro)		-0,04	5,85	0,98
Verwaterd = (A-B) / (D) (in euro)		-0,04	5,85	0,98