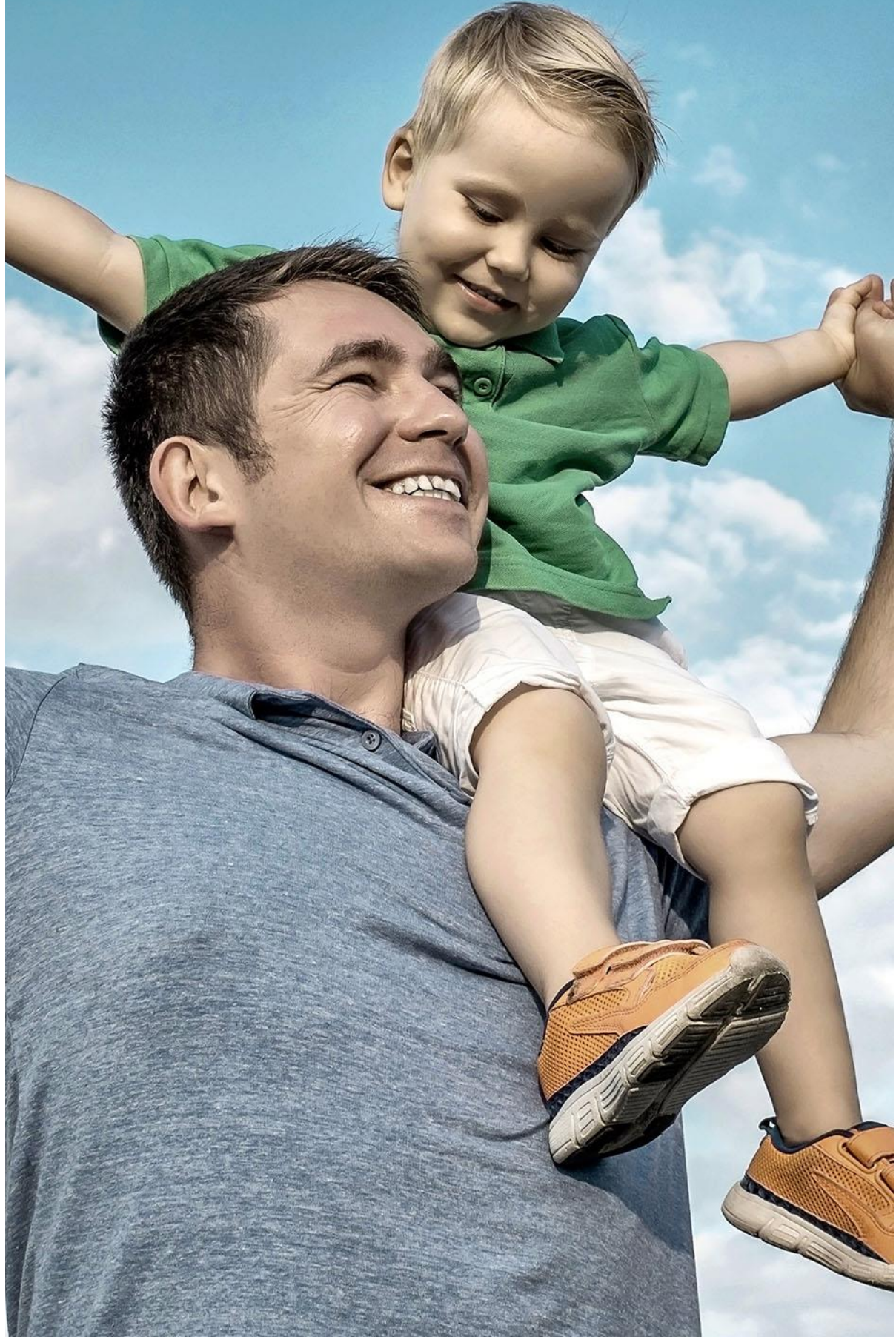


KBC GROEP

KWARTAALRAPPORT 2KW2020



Verslag over 2KW2020

Samenvatting	3
Financiële hoofdlijnen	4
Overzicht van resultaten en balans	5
Analyse van het kwartaal	6
Analyse van de year-to-date periode	9
Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen	10
Geconsolideerde financiële staten	
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	13
Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income)	15
Geconsolideerde balans	16
Geconsolideerde vermogensmutaties	17
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	20
Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving	22
Toelichting bij de segmentinformatie	29
Overige toelichtingen	30
Additionele informatie	
Details van ratio's en termen	42

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: 6 augustus 2020

KBC GROEP

Verslag over 2KW2020

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 tweede kwartaal van 210 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	2KW2020	1KW2020	2KW2019	1H2020	1H2019
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	210	-5	745	205	1 175
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,47	-0,04	1,76	0,43	2,75
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	204	-86	388	119	564
Tsjechië	77	88	248	165	425
Internationale Markten	-45	35	104	-11	175
Groepscenter	-26	-43	4	-68	11
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	44,9	43,8	42,8	44,9	42,8

Het tweede kwartaal begon met de lockdown van de samenleving als gevolg van de coronacrisis. Naast het menselijke leed dat de pandemie zelf heeft veroorzaakt, bracht dat ook ongekende economische gevolgen met zich mee. Hoewel de samenleving nu geleidelijk aan weer opent, is het duidelijk dat de impact van de coronacrisis significant zal zijn, zeker in bepaalde sectoren. De verschillende steunmaatregelen die werden genomen in onze thuismarkten, kunnen evenwel helpen om de totale impact te beperken. Het is duidelijk dat de langetermijneffecten voor de economie ook afhangen van nieuwe uitbraken van het virus en de intensiteit ervan, nu en in de komende maanden.

Sinds het begin van de coronacrisis werken we intensief samen met overheidsinstellingen om alle klanten te ondersteunen die door het coronavirus worden getroffen, door op efficiënte wijze steunmaatregelen aan te bieden – waaronder uitstel van kredietbetalingen – en die maatregelen waar nodig aan te passen of uit te breiden. In deze moeilijke tijden zijn we er ook in geslaagd om onze klanten in al onze thuismarkten een hoog niveau van dienstverlening te blijven bieden, vooral dankzij de inspanningen en investeringen die we de afgelopen jaren hebben gedaan op het vlak van digitale transformatie, in combinatie met de expertise en de inzet van onze medewerkers in al onze thuismarkten. Ondertussen blijven we werken aan oplossingen om het leven van onze klanten proactief te vergemakkelijken. De interactie tussen mens en machine, tussen kantoor en digitale app, ondersteund door artificiële intelligentie en data-analyse, speelt daarbij een prominente rol. Daarover en over andere onderwerpen zullen we uitvoeriger communiceren tijdens een strategie-update op 12 november.

We geloven dat de wereld na de coronacrisis duurzamer zal moeten zijn en we werken onverminderd verder om bij te dragen aan dat scenario. Met dat in het achterhoofd hebben we in juni met succes onze tweede groene obligatielening uitgegeven voor een bedrag van 500 miljoen euro. Door de uitgifte van groene obligaties willen we een nauwere band creëren met duurzame beleggers, financiering bieden aan klanten die direct betrokken zijn bij duurzame projecten en bijdragen aan de ontwikkeling van een liquide en efficiënte markt voor groene obligaties, wat de overgang naar een koolstofarme economie kan helpen te financieren.

Wat onze financiële resultaten betreft, hebben we in het tweede kwartaal van 2020 een nettowinst van 210 miljoen euro gerealiseerd. Het resultaat werd aanzienlijk beïnvloed door de boeking van 845 miljoen euro aan waardeverminderingen op kredieten, waarvan het grootste deel betrekking had op de mogelijke economische gevolgen van de coronacrisis. In dat verband herhalen we onze guidance voor het boekjaar 2020, namelijk een geschatte 1,1 miljard euro aan waardeverminderingen op kredieten. Zoals verwacht daalden de nettorente-inkomsten en de nettoprovisie-inkomsten in het tweede kwartaal, terwijl in dat kwartaal ons resultaat uit schadeverzekeringen daarentegen heel solide was en we een sterke verkoop zagen in onze levensverzekeringsactiviteiten. Bovendien heeft ons trading- en reëlewaarderesultaat, dat in het eerste kwartaal van het jaar een zware klap kreeg, zich in het tweede kwartaal voor een groot deel hersteld. Last but not least hebben onze strenge kostenbeheersingsmaatregelen, samen met de extra kostenbesparingen die bij de publicatie van de eerste kwartaalresultaten werden aangekondigd, bijgedragen tot een verlaging van onze exploitatiekosten (exclusief bankheffingen) met 6% tegenover het vorige kwartaal en met 8% jaar-op-jaar.

Onze solvabiliteitspositie bleef heel sterk, met een fully loaded common equity ratio van 16,6%, ruim boven de huidige minimumkapitaalvereiste van 7,95%. Ook onze liquiditeitspositie bleef stevig, met een LCR van 136% en een NSFR van 142% eind juni 2020. Als gevolg daarvan stellen onze huidige kapitaal- en liquiditeitsbuffers ons in staat om de uitdagingen van vandaag met vertrouwen tegemoet te treden. Noteer dat we, in lijn met de recente aanbeveling van de ECB, ons gebruikelijke dividendbeleid niet kunnen uitvoeren. Dat betekent dat er in november 2020 geen interim-dividend zal worden uitgekeerd.



Tot slot wil ik alle stakeholders uitdrukkelijk bedanken voor het vertrouwen dat ze ons blijven schenken. Ik kan u verzekeren dat we er in deze uitdagende tijden voluit voor blijven gaan om onze positie als referentie in bankverzekeren in al onze thuismarkten te handhaven.

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 bankverzekeringsservaring 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.



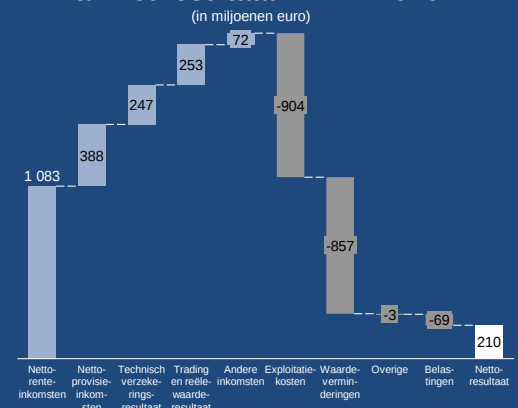
Financiële hoofdlijnen tweede kwartaal van 2020

Het resultaat van het tweede kwartaal van 2020 werd aanzienlijk beïnvloed door de boeking van waardeverminderingen op kredieten die verband hielden met de pandemie.

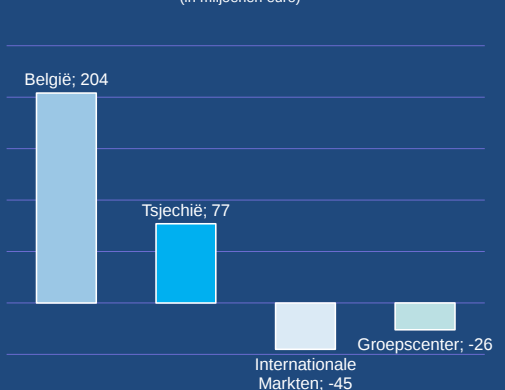
Daarnaast werden de kosten aanzienlijk verlaagd, was het resultaat uit schadeverzekeringen uitstekend en herstelde het trading- en reëlewaarderesultaat zich na de eerdere daling in het eerste kwartaal. De nettorente-inkomsten en de nettoprovisie-inkomsten daalden ten opzichte van het vorige kwartaal.

- ▶ De nettorente-inkomsten daalden met 9% tegenover het vorige kwartaal en met 4% tegenover het tweede kwartaal van 2019, voornamelijk door het effect van de renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro, de lage herbeleggingsrentes in het algemeen, de lagere marges op de kredietportefeuille in de meeste kernlanden (behalve België) en het lagere positieve netto-effect van ALM FX-swaps. Tegenover hetzelfde kwartaal van vorig jaar werden die negatieve effecten gedeeltelijk gecompenseerd door een goede groei van het kredietvolume, het gunstige effect van de EB-tiering, lagere financieringskosten, een grotere obligatieportefeuille (ook op ten opzichte van het vorige kwartaal) en de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019. De kredietvolumes bleven min of meer stabiel ten opzichte van vorig kwartaal en stegen met 4% ten opzichte van een jaar geleden, met een jaar-op-jaar groei in alle divisies. De deposito's – exclusief schuldbewijzen – stegen met 5% ten opzichte van vorig kwartaal en met 11% ten opzichte van een jaar geleden, opnieuw met een jaar-op-jaar groei in alle divisies.
- ▶ De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) stegen met 40% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar, voornamelijk dankzij lagere technische lasten (grotendeels door het effect van de lockdown op de economische activiteit). Bijgevolg bedroeg de gecombineerde ratio voor het eerste halfjaar van 2020 een uitstekende 83%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten steeg met 32% tegenover het vorige kwartaal en met 22% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar, dankzij een hogere verkoop van tak 23-producten.
- ▶ De nettoprovisie-inkomsten lagen 10% lager dan in het vorige kwartaal en 11% lager dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar, ten gevolge van een combinatie van lagere vergoedingen uit onze vermogensbeheeractiviteiten (instapvergoedingen en beheersvergoedingen) en lagere vergoedingen voor onze bankdiensten (lagere vergoedingen voor betaaldiensten, vooral door de lockdown).
- ▶ Het trading- en reëlewaarderesultaat herstelde zich vrij sterk tot 253 miljoen euro na het bijzonder negatieve cijfer (-385 miljoen euro) van het vorige kwartaal, dat zwaar werd beïnvloed door de eerste effecten van de uitbraak van de coronaviruspandemie. Het herstel in het tweede kwartaal werd onder meer gedragen door stijgende beurzen en dalende creditspreads van tegenpartijen en van KBC's funding spread.
- ▶ De overige netto-inkomsten waren min of meer in lijn met het cijfer van het vorige kwartaal, maar daalden jaar-op-jaar omdat het tweede kwartaal van vorig jaar profiteerde van een eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro door de herwaardering van het belang van 55% in ČMSS (als gevolg van de overname van het resterende belang in dat bedrijf).
- ▶ 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 met 8% jaar-op-jaar, dankzij de aangekondigde kostenbesparingen en het wisselkoerseffect. Wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid, bedraagt de kosten-inkomstenratio voor het eerste halfjaar van 2020 59%, tegenover 58% voor het volledige boekjaar 2019.
- ▶ De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het afgelopen kwartaal 845 miljoen euro, waarvan bijna 90% betrekking had op collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis. Als gevolg daarvan bedroeg de kredietkostenratio voor de eerste zes maanden van het jaar 0,64%, een stijging ten opzichte van de 0,12% voor het hele jaar 2019.
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef sterk met een LCR van 136% en NSFR van 142%. Onze kapitaalbasis bleef ook stevig, met een fully loaded common equity ratio van 16,6%.

Totstandkoming van het resultaat in 2KW2020



Bijdrage van de divisies aan het 2KW2020 groepsresultaat



Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	2KW2020	1KW2020	4KW2019	3KW2019	2KW2019	1H2020	1H2019
Nettorente-inkomsten	1 083	1 195	1 182	1 174	1 132	2 278	2 261
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	255	185	229	192	174	440	335
Verdiende premies	435	443	441	440	425	879	840
Technische lasten	-180	-258	-212	-248	-251	-439	-505
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	6	0	2	-5	1	6	-2
Verdiende premies	276	297	364	291	317	574	668
Technische lasten	-271	-297	-363	-297	-316	-568	-669
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-13	-7	-11	-9	1	-21	-5
Dividendinkomsten	17	12	17	14	39	30	51
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	253	-385	130	-46	-2	-132	97
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	2	0	0	5	0	3	2
Nettoprovisie-inkomsten	388	429	445	444	435	816	845
Overige netto-inkomsten	53	50	47	43	133	102	192
Totale opbrengsten	2 043	1 479	2 041	1 813	1 913	3 522	3 775
Exploitatiekosten	-904	-1 338	-1 045	-975	-988	-2 242	-2 283
Bijzondere waardeverminderingen	-857	-141	-82	-26	-40	-997	-109
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	-845	-121	-75	-25	-36	-966	-103
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-3	-3	-1	0	4	-7	8
Resultaat vóór belastingen	279	-3	912	812	889	276	1 392
Belastingen	-69	-2	-210	-200	-144	-71	-217
Resultaat na belastingen	210	-5	702	612	745	205	1 175
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	210	-5	702	612	745	205	1 175
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,47	-0,04	1,66	1,44	1,76	0,43	2,75
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0,47	-0,04	1,66	1,44	1,76	0,43	2,74
Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS	30-06-2020	31-03-2020	31-12-2019	30-09-2019	30-06-2019		
KBC-groep (in miljoenen euro)							
Balanstotaal	317 388	301 451	290 735	294 830	289 548		
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	157 563	158 364	155 816	154 863	154 169		
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	72 131	67 176	65 633	65 122	63 746		
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	210 811	208 293	203 369	205 270	199 138		
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 775	18 816	18 560	18 549	18 652		
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 505	11 979	13 610	13 456	13 381		
Eigen vermogen van de aandeelhouders	18 710	18 220	18 865	18 086	17 799		
Selectie van ratio's	1H2020	FY2019					
KBC-groep (geconsolideerd)							
Rendement op eigen vermogen	2% ³	14%					
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	66% (59%)	58% (58%)					
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	83%	90%					
Common equity ratio, Basel III, Danish Compromise, fully loaded [transitioneel]	16,6% [16,6%]	17,1%					
Common equity ratio FICOD, fully loaded [transitioneel]	15,4% [15,5%]	15,8%					
Leverage ratio, Basel III, fully loaded [transitioneel]	6,0% [6,0%]	6,8%					
Kredietkostenratio	0,64%	0,12%					
Ratio impaired kredieten	3,4%	3,5%					
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	1,9%	1,9%					
Net stable funding ratio (NSFR)	142%	136%					
Liquidity coverage ratio (LCR)	136%	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 (2KW2020)

Totale opbrengsten

2 043 miljoen euro

De totale opbrengsten stegen met 38% tegenover het vorige kwartaal, bijna volledig dankzij het herstel van ons trading- en reëlewaarderesultaat na de enorme daling in het vorige kwartaal, die werd veroorzaakt door de aanvankelijke onrust op de financiële markten na de uitbraak van de pandemie. Alle andere inkomstenposten samen daalden licht ten opzichte van het vorige kwartaal, waarbij de daling van de nettorente-inkomsten en van de nettoprovisie-inkomsten deels werd gecompenseerd door hogere technische verzekeringsinkomsten en seizoensgebonden hogere dividendinkomsten.

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 083 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2020. Dat is 9% minder dan in het vorige kwartaal en 4% minder dan een jaar geleden. In beide gevallen hield de daling vooral verband met het effect van de renteverlaging door de CNB in Tsjechië, de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro, de lage herbeleggingsrentes in het algemeen, de lagere marges op de kredietportefeuille in de meeste kernlanden (behalve België), het lagere positieve netto-effect van ALM FX-swaps en het feit dat in het vorige kwartaal een positieve eenmalige post was opgenomen. In de vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar werden die negatieve effecten deels gecompenseerd door een goede groei van het kredietvolume (zie volgende paragraaf), het gunstige effect van de ECB-tiering, lagere financieringskosten, een grotere obligatieportefeuille (ook tegenover vorig kwartaal) en de volledige consolidatie van ČMSS sinds juni 2019 (ČMSS werd geconsolideerd voor de volledige drie maanden in het tweede kwartaal van 2020, maar voor slechts één maand in het tweede kwartaal van 2019 - verder aangeduid als het 'ČMSS-effect').

Het totale volume van de kredietverlening aan klanten (158 miljard euro) bleef min of meer stabiel tegenover het vorige kwartaal, maar steeg met 4% jaar-op-jaar, met een jaar-op-jaar groei in alle divisies. De klantendeposito's inclusief schuld papier (211 miljard euro) stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 7% jaar-op-jaar, opnieuw met een jaar-op-jaar groei in alle divisies. Exclusief schuld papier stegen de deposito's zelfs met 5% tegenover het vorige kwartaal en met 11% jaar-op-jaar. De nettorentemarge voor het tweede kwartaal van 2020 bedroeg 1,82%, 15 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 12 basispunten lager dan een jaar geleden.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 247 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een stijging van 43% ten opzichte van het voorgaande kwartaal en van 40% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral te danken aan lagere technische lasten (in het verslagkwartaal was het positieve effect van de lockdown op de schadegevallen opgenomen, terwijl het vorige kwartaal de aanzienlijke impact van de stormen in België bevatte), die de lichte daling van de verdiende premies ruimschoots compenseerden. De stijging ten opzichte van een jaar geleden was vooral te danken aan een combinatie van lagere lasten (een gevolg van de lockdown in het verslagkwartaal, terwijl het referentiekwartaal negatief werd beïnvloed door stormschadeclaims en een herinschatting van de schadevoorzieningen) en een lichte stijging van de premie-inkomsten, ondanks een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor het eerste halfjaar van 2020 uit op een uitstekende 83%, tegenover 90% voor het boekjaar 2019.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 1 miljoen euro, tegenover 4 miljoen euro in het vorige kwartaal en 0 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten in het verslagkwartaal (561 miljoen euro) steeg met 32% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 22% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar (dankzij een hogere verkoop van tak 23-producten in België door de lancering van nieuwe producten), waardoor de lagere verkoop van producten met rentegarantie (tak 21) meer dan gecompenseerd werd. In totaal steeg het aandeel van tak 23-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen naar 58% in het tweede kwartaal van 2020. De overige 42% bestond uit tak 21-producten.

In het tweede kwartaal van 2020 bedroegen de **nettoprovisie-inkomsten** 388 miljoen euro. In vergelijking met het vorige kwartaal en hetzelfde kwartaal een jaar eerder was dat een aanzienlijke daling van respectievelijk 10% en 11%. In beide gevallen werd de daling voornamelijk veroorzaakt door de effecten van de coronaviruspandemie op de vergoedingen uit vermogensbeheer (lagere instapvergoedingen door een daling van de verkoop en de marges, lagere beheersvergoedingen als gevolg van een lager gemiddeld beheerd vermogen in combinatie met lagere marges). Bovendien daalden ook de vergoedingen voor bankdiensten (de vergoedingen voor betalingsdiensten zijn bijvoorbeeld gedaald, onder meer door een algemeen lagere activiteit als gevolg van de lockdown). Die negatieve elementen werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de lagere betaalde distributievergoedingen (tegenover het vorige kwartaal) en het ČMSS-effect (jaar-op-jaar). Eind juni 2020 bedroeg ons totale beheerde vermogen 202 miljard euro, een stijging van 4% tegenover het vorige kwartaal maar een daling van 4% jaar-op-jaar. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was het gevolg van een herstel van de activaprijzen (+5%) in het tweede kwartaal, in combinatie met een beperkte netto-uitstroom van activa (-1%). De daling tegenover een jaar geleden was het gevolg van lagere activaprijzen (-1%) en een netto-uitstroom (-3%).

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg een positieve 253 miljoen euro, tegenover -385 miljoen euro in het vorige kwartaal (dat werd beïnvloed door de aanvankelijke onrust op de markten na de uitbraak van de coronacrisis) en -2 miljoen euro in hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het trading- en reëlewaarderesultaat voor het verslagkwartaal herstelde zich voor een groot deel ten opzichte van het vorige kwartaal, doordat het positief beïnvloed werd door de stijgende beurzen, de dalende creditspreads van tegenpartijen en lagere fundingspread van KBC, deels tenietgedaan door lagere langetermijnrentes.

De **andere inkomsten** omvatten 17 miljoen euro dividendinkomsten, een stijging ten opzichte van het vorige kwartaal (omdat in het tweede kwartaal van het jaar traditioneel het grootste deel van de dividenden wordt ontvangen), maar minder dan in hetzelfde

kwartaal vorig jaar als gevolg van de over het algemeen lagere dividendbetalingen door de coronacrisis. De andere inkomsten bevatten ook 53 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Dat is in overeenstemming met de normale *run rate* voor deze post, maar lager dan het cijfer dat in hetzelfde kwartaal van vorig jaar werd geboekt, dat profiteerde van een herwaarderingsmeerwaarde van 82 miljoen euro op het belang in ČMSS (door de overname in dat kwartaal van het resterende belang in dat bedrijf).

Exploitatiekosten

904 miljoen euro

Zonder de bankenheffing daalden de exploitatiekosten in het tweede kwartaal met 6% tegenover het vorige kwartaal, dankzij een strikte kostenbeheersing. De kosten-inkomstenratio voor het eerste halfjaar van 2020 bedroeg 66%, of 59% wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar.

De exploitatiekosten bedroegen in het tweede kwartaal van 2020 904 miljoen euro. De vergelijking met het vorige kwartaal wordt vertekend doordat het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar op voorhand wordt geboekt in het eerste kwartaal (27 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2020, 407 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020, 30 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2019). Laten we die bankenheffing buiten beschouwing, dan daalden de kosten met 6% tegenover het vorige kwartaal en met 8% jaar-op-jaar, voornamelijk dankzij de aangekondigde kostenbesparingen, die onder meer hebben geleid tot een daling van de *accruals* voor variabele vergoedingen, minder vte's, lagere marketing-, reis-, facilitaire en eventkosten (deze vier kostenposten hielden rechtstreeks verband met de effecten van de lockdown), en daarenboven ook dankzij de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro. Die elementen compenseerden grotendeels het negatieve effect van factoren zoals loondrift en het ČMSS-effect (jaar-op-jaar).

De kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten kwam uit op 66% voor het eerste halfjaar van 2020, 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, bedroeg de ratio 59%, tegenover 58% voor heel 2019.

Waardeverminderingen op kredieten

845 miljoen euro

We boekten een nettowaardevermindering op kredieten van 845 miljoen euro, een stijging ten opzichte van de 121 miljoen euro die in het vorige kwartaal werd geboekt. Bijna 90% van de waardeverminderingen op kredieten in het tweede kwartaal had betrekking op collectieve waardeverminderingen voor de effecten van de coronacrisis. De kredietkostenratio voor het eerste halfjaar is gestegen tot 0,64%.

In het tweede kwartaal van 2020 boekten we 845 miljoen euro nettowaardeverminderingen op kredieten, tegenover een nettowaardevermindering van 121 miljoen euro in het vorige kwartaal en 36 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2019. Zo'n 746 miljoen euro van die 845 miljoen euro had betrekking op collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis. Van dat bedrag had 596 miljoen euro betrekking op een expertgebaseerde berekening ('*management overlay*' op basis van bepaalde stressveronderstellingen afhankelijk van land, segment, sector en *probability*-gewogen macro-economische scenario's) en 150 miljoen euro via de ECL-modellen als gevolg van geactualiseerde macro-economische variabelen. Een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie over deze berekening vindt u in toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag. De volledige collectieve verwachte kredietverliezen voor de coronacrisis – gebaseerd op de veronderstellingen op het einde van het tweede kwartaal - werden al geboekt in het eerste halfjaar van 2020.

Uitgesplitst per land bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in het tweede kwartaal van 2020 458 miljoen euro in België, 170 miljoen euro in Tsjechië, 41 miljoen euro in Slowakije, 55 miljoen euro in Hongarije, 23 miljoen euro in Bulgarije en 97 miljoen euro in Ierland. Voor de hele groep is de kredietkostenratio gestegen tot 0,64% voor het eerste halfjaar van 2020 (0,20% exclusief het bedrag voor de coronaviruspandemie), tegenover 0,12% voor heel 2019.

De ratio van impaired kredieten lag iets lager dan aan het begin van het jaar. Eind juni 2020 stond ongeveer 3,4% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), 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.

Voor een indicatie van de verwachte invloed van de waardeverminderingen op kredieten voor heel 2020, zie 'Verwachtingen' op pagina 11 van dit verslag.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 12 miljoen euro, tegenover 20 miljoen euro in het vorige kwartaal en 4 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2019. De cijfers voor het beschouwde kwartaal en het vorige kwartaal hebben hoofdzakelijk betrekking op de boekhoudkundige verwerking van de diverse betalingsmoratoria in onze kernlanden.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	204 miljoen euro	77 miljoen euro	-45 miljoen euro	-26 miljoen euro

België: het nettoresultaat (204 miljoen euro) steeg met 290 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), steeg het nettoresultaat nog met 75 miljoen euro (58%), omdat de sterke heropleving van het trading- en reëlewaarderesultaat (na de enorme daling in het eerste kwartaal van het jaar), het hogere technische resultaat uit schadeverzekeringen (lagere claims) en de lagere kosten de negatieve impact van de aanzienlijke toename van de waardeverminderingen op kredieten (die grotendeels verband hielden met de impact van de coronacrisis) en de lagere nettoprovisie-inkomsten en nettorente-inkomsten ruimschoots compenseerden.

Tsjechië: het nettoresultaat (77 miljoen euro) daalde met 12% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Exclusief de bankenheffing (waarvan het grootste deel in het eerste kwartaal wordt geboekt) en het effect van de depreciatie van de Tsjechische kroon ten opzichte van de euro, daalde het nettoresultaat met 32% tegenover het vorige kwartaal, omdat de beduidend hogere waardeverminderingen op kredieten (die voornamelijk te maken hebben met de impact van de coronacrisis) en de lagere nettorente-inkomsten (onder meer als gevolg van de *rate cuts* door de CNB) de heropleving van het trading- en reëlewaarderesultaat (na de daling in het eerste kwartaal) en de daling van de kosten meer dan tenietdeden.

Internationale Markten: het nettoresultaat van -45 miljoen euro is als volgt samengesteld: -6 miljoen euro in Slowakije, 16 miljoen euro in Hongarije, 14 miljoen euro in Bulgarije en -70 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie daalde het nettoresultaat met 80 miljoen euro tegenover het vorige kwartaal, of 127 miljoen euro als we de bankenheffing buiten beschouwing laten. Die daling is vooral het gevolg van hogere waardeverminderingen op kredieten (in alle landen; grotendeels in verband met de impact van de coronacrisis), die slechts gedeeltelijk werden gecompenseerd door het hogere trading- en reëlewaarderesultaat en lagere kosten.

Groepscenter: het nettoresultaat (-26 miljoen euro) steeg met 17 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal, voornamelijk dankzij een hoger trading- en reëlewaarderesultaat en hogere nettorente-inkomsten, die de afwezigheid van terugnames van waardeverminderingen op kredieten in het betreffende kwartaal en het lagere resultaat uit afgestane herverzekering ruimschoots compenseerden.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1H2020	FY2019	1H2020	FY2019	1H2020	FY2019
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	58%	60%	48%	47%	68%	68%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	85%	89%	86%	94%	78%	88%
Kredietkostenratio*	0,63%	0,22%	0,62%	0,04%	0,82%	-0,07%
Ratio impaired kredieten	2,4%	2,4%	2,2%	2,3%	7,8%	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
	20,2 miljard euro	16,6%	136%	142%

Eind juni 2020 bedroeg ons totale eigen vermogen 20,2 miljard euro, bestaande uit 18,7 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro *additional tier 1*-instrumenten. Het totale eigen vermogen daalde met 0,2 miljard euro ten opzichte van eind 2019, door de combinatie van een aantal factoren, waaronder de winst over het eerste halfjaar (+0,2 miljard euro), een daling van de herwaarderingsreserves voor eigenvermogensinstrumenten van de verzekeringsmaatschappij (de zogenaamde 'insurance overlay approach'; -0,1 miljard euro), omrekeningsverschillen (-0,3 miljard euro, grotendeels door de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint in de verslagperiode) en een aantal andere minder belangrijke posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag (onder Geconsolideerde vermogensmutaties).

Op 30 juni 2020 bedroeg onze *fully loaded* common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) een solide 16,6%, tegenover 16,3% op 31 maart 2020 en 17,1% eind 2019. Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 6,0%, tegenover 6,8% eind 2019. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg 198% eind juni 2020, tegenover 202% eind 2019.

Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 136% en een NSFR-ratio van 142% aan het eind van het tweede kwartaal (tegen respectievelijk 138% en 136% eind 2019).

Analyse van de year-to-date periode (1H2020)

Nettoresultaat

205 miljoen euro

Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2020 bedroeg 205 miljoen euro, tegenover 1 175 miljoen euro in dezelfde periode in 2019. De daling was grotendeels te wijten aan de impact van de lockdown naar aanleiding van het coronavirus en de daarmee gepaard gaande economische onrust, waardoor de waardeverminderingen op kredieten stegen van 103 miljoen euro in de eerste helft van 2019 tot 966 miljoen euro in de verslagperiode. Bovendien daalden de nettoprovisie-inkomsten, het trading- en reëlewaarderresultaat, de dividendinkomsten en overige netto-inkomsten allemaal ten opzichte van het niveau van de referentieperiode. Anderzijds stegen de nettorente-inkomsten licht en ging het verzekeringstechnische resultaat omhoog, terwijl de kosten daalden ten opzichte van het eerste halfjaar van 2019.

Hoofdpijnen (ten opzichte van het eerste halfjaar van 2019):

- Iets hogere **nettorente-inkomsten** (stijging van 1% tot 2 278 miljoen euro), omdat onder meer hogere volumes in commerciële kredietverlening (zie hieronder), iets lagere financieringskosten, het effect van de ECB-tiering, een grotere obligatieportefeuille en het ČMSS-effect (zes maanden geconsolideerd in 2020 tegenover slechts één maand in het eerste halfjaar van 2019) het negatieve effect van de renteverlagingen in Tsjechië, lagere herbeleggingsrentes, de aanhoudende druk op de portefeuillemarges in de meeste kernlanden (behalve België), het lagere netto positieve effect van ALM FX-swaps en de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro meer dan compenseerden. Het volume van deposito's en schuldbewijzen steeg met 7% (of 11% exclusief schuldbewijzen) en het kredietvolume steeg met 4%, met een groei in alle divisies. De nettorentemarge voor het eerste halfjaar van 2020 bedroeg 1,89%, een daling met 7 basispunten jaar-op-jaar.
- Een stijging van de bijdrage in de winst door het **verzekeringstechnische resultaat** (+30% tot 425 miljoen euro). Het technisch resultaat uit schadeverzekeringen steeg met 27% ten opzichte van een jaar geleden, vooral dankzij de lagere technische lasten (wat deels te maken heeft met de lagere schadelasten als gevolg van de lockdown). De year-to-date gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg 83%, tegenover 90% voor boekjaar 2019. De verkoop van levensverzekeringen (988 miljoen euro) steeg met 1%, waarbij de stijging in de verkoop van tak 23-producten deels werd gecompenseerd door een daling in de verkoop van producten met rentegarantie.
- Lagere **nettoprovisie-inkomsten** (-3% tot 816 miljoen euro), voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de vergoedingen voor assetmanagementdiensten (lagere verkoop en lager beheerd vermogen). Eind juni 2020 bedroeg het totale beheerde vermogen 202 miljard euro, 4% lager dan een jaar geleden (-1% koersdaling, -3% netto-uitstroom).
- Lager **trading- en reëlewaarderresultaat** (van 97 miljoen euro naar -132 miljoen euro). Het cijfer voor de eerste zes maanden van het jaar is het resultaat van een sterke daling in het eerste kwartaal (de uitbraak van de coronacrisis zorgde er in eerste instantie voor dat de beurzen daalden, de creditspreads toenamen en de langetermijnrente daalde), gevolgd door een aanzienlijk, maar nog altijd maar gedeeltelijk, herstel in het tweede kwartaal.
- Een daling van alle **andere inkomstenposten samen** (-45% tot 135 miljoen euro), toe te schrijven aan het feit dat in de referentieperiode de ČMSS-gerelateerde eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro was opgenomen en ook - in mindere mate - aan lagere dividendinkomsten.
- Lagere **exploitatiekosten** (-2% tot 2 242 miljoen euro). Exclusief de bankenheffing daalden de exploitatiekosten met 3%, onder meer dankzij een vermindering van het aantal vte's, lagere *accruals* voor variabele vergoedingen, lagere marketing-, reis-, facilitaire en eventkosten en de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro. Die posten maakten onder meer de hogere afschrijvingen en het ČMSS-effect (zes maanden geconsolideerd in 2020 tegenover slechts één maand in het eerste halfjaar van 2019) meer dan goed. De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg 66%, of 59% als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (tegenover 58% voor boekjaar 2019).
- Een aanzienlijke toename van de **waardeverminderingen op kredieten** (nettotoename van 966 miljoen euro, tegenover 103 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019). Meer dan 80% (789 miljoen euro) van die waardeverminderingen op kredieten had betrekking op collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis, waarvan 639 miljoen euro is gebaseerd op een 'management overlay' en 150 miljoen euro is gecapteerd in de ECL-modellen door middel van geactualiseerde macro-economische variabelen. Daardoor steeg de kredietkostenratio voor de hele groep tot 0,64%, tegenover 0,12% voor heel 2019.
- Het **nettoresultaat** van 205 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2020 is als volgt samengesteld: 119 miljoen euro voor divisie België (een daling van 445 miljoen euro ten opzichte van een jaar eerder), 165 miljoen euro voor divisie Tsjechië (een daling van 260 miljoen euro), -11 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (een daling van 185 miljoen euro) en -68 miljoen euro voor Groepscenter (een daling van 79 miljoen euro). Het resultaat voor divisie Internationale Markten voor het eerste halfjaar van 2020 omvat -3 miljoen euro voor Slowakije, 25 miljoen euro voor Hongarije, 24 miljoen euro voor Bulgarije en -58 miljoen euro voor Ierland.

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. De onzekerheid over de regelgeving en compliancerisico's (waaronder de antiwitwasregelgeving en GDPR) blijven een overheersend thema in de sector, evenals een betere bescherming van de consument. Digitalisering (met technologie als katalysator) biedt zowel kansen als bedreigingen voor het bedrijfsmodel van traditionele financiële instellingen, terwijl klimaatgerelateerde risico's steeds belangrijker worden. Ten slotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

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

Onze kijk op economische groei

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

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

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Het herstel wordt sterk ondersteund door monetaire en fiscale stimuli. We verwachten dat de ECB - en de Tsjechische en Hongaarse nationale banken - de beleidsrente in de komende jaren ongewijzigd zullen laten. Bijkomende monetaire stimuli van de ECB zijn waarschijnlijk, in de vorm van bijkomende kwantitatieve versoepeling, met name een verlenging van het Pandemic Emergency Purchase Programme. Die marktinterventies zullen de komende jaren ook zorgen voor een lage rente op langere termijn en beperkte intra-EMU-spreads, ondanks de risico's in bepaalde landen (met name in Zuid-Europa) en een structurele stijging van de overheidstekorten en de overheidsschuldratio's in heel Europa. Bovendien zal de ECB de Europese financiële instellingen blijven steunen via de TLTRO's en het *tiered deposit rate* instrument. De afgelopen maanden zijn de fiscale stimuli aanzienlijk uitgebreid, zowel op EU-niveau als door de EU-lidstaten zelf. Het "Next Generation EU"-programma, in het leven geroepen door de Europese Commissie en goedgekeurd door de Europese Raad, creëert een instrument voor financiële solidariteit binnen de EU en is er duidelijk in geslaagd de financiële markten tot rust te brengen. Daarnaast blijven het aantal en

de reikwijdte van de fiscale stimuli die de nationale EU-regeringen aanbieden, toenemen. Een combinatie van monetaire en fiscale stimuli zal het herstel in Europa ondersteunen, vergelijkbaar met de beleidsinitiatieven die in de VS zijn genomen.

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

Verwach- tingen

- Verwachtingen voor het volledige boekjaar 2020:
 - Netto-rente-inkomsten: ongeveer 4,4 miljard euro (een stijging t.o.v. de 4,3 miljard euro vermeld in het vorige verslag);
 - Exploitatiekosten exclusief bankenheffing: daling van ongeveer 3,5% jaar-op-jaar;
 - Waardeverminderingen op kredieten: ongeveer 1,1 miljard euro. Afhankelijk van een aantal gebeurtenissen, zoals de duur en diepte van de economische neergang, het aanzienlijke aantal overheidsmaatregelen in elk van onze kernlanden en het onbekende aantal klanten dat een beroep zal doen op die steunmaatregelen, schatten we dat de waardeverminderingen op kredieten voor het boekjaar 2020 zullen liggen tussen ongeveer 0,8 miljard euro (optimistisch scenario) en ongeveer 1,6 miljard euro (pessimistisch scenario).
- Het effect van de coronalockdown op de digitale verkoop, diensten en digitale ondertekening is tot nu toe zeer positief geweest. KBC profiteert duidelijk van de inspanningen die het tot nu toe heeft geleverd op het vlak van digitale transformatie.
- Basel IV is met een jaar uitgesteld (vanaf 1 januari 2023 in plaats van 2022).
- In overeenstemming met de recente aanbeveling van de ECB kunnen we ons gebruikelijke dividendbeleid niet uitvoeren. Dat betekent dat er in november 2020 geen interim-dividend zal worden uitgekeerd.
- Samen met de resultaten voor het derde kwartaal van 2020 zullen we een strategie-update geven. Wanneer we de resultaten over het boekjaar 2020 publiceren, zullen we ook een update geven van onze *guidance* op lange termijn en ons kapitaalplan.

Agenda	3KW2020 resultaten en strategie-update: 12 november 2020 4KW2020 resultaten en update van langetermijnguidance en kapitaal-aanwendingsplan: 11 februari 2021
Meer informatie over 2KW2020	Kwartaalrapport: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties
Gedetailleerde impact van de coronavirus crisis	Kwartaalrapport, toelichting 1.4 in 'Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS' Bedrijfspresentatie, section 2 m.b.t. 'Covid-19'
Definitie van ratio's	Details van ratio's en termen in het laatste deel van het kwartaalrapport

KBC Groep

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS

2KW 2020 en 1H 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

MFVPL: Verplicht aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

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

POCI: Aangekochte of uitgegeven activa met verminderde kredietwaardigheid

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

SRB: Single Resolution Board

R/E: Overgedragen resultaat

w&v: winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in miljoenen euro)	Toelichting	1H 2020	1H 2019	2KW 2020	1KW 2020	2KW 2019
Nettorente-inkomsten	3.1	2 278	2 261	1 083	1 195	1 132
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	3 332	3 629	1 497	1 835	1 807
<i>Rentelasten</i>	3.1	- 1 054	- 1 367	- 415	- 640	- 675
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	3.7	440	335	255	185	174
<i>Verdiende premies</i>	3.7	879	840	435	443	425
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 439	- 505	- 180	- 258	- 251
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	3.7	6	- 2	6	0	1
<i>Verdiende premies</i>	3.7	574	668	276	297	317
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 568	- 669	- 271	- 297	- 316
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	3.7	- 21	- 5	- 13	- 7	1
Dividendinkomsten		30	51	17	12	39
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	3.3	- 132	97	253	- 385	- 2
<i>Waarvan resultaat op aandelen (overlaybenadering)</i>		- 51	48	31	- 82	19
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstr. tegen reële waarde via OCI		3	2	2	0	0
Nettoprovisie-inkomsten	3.5	816	845	388	429	435
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.5	1 188	1 203	559	628	616
<i>Provisielasten</i>	3.5	- 371	- 358	- 172	- 199	- 180
Overige netto-inkomsten	3.6	102	192	53	50	133
TOTALE OPBRENGSTEN		3 522	3 775	2 043	1 479	1 913
Exploitatiekosten	3.8	- 2 242	- 2 283	- 904	- 1 338	- 988
<i>Personeelskosten</i>	3.8	- 1 139	- 1 170	- 545	- 594	- 603
<i>Algemene beheerskosten</i>	3.8	- 925	- 944	- 270	- 654	- 298
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	3.8	- 178	- 169	- 89	- 89	- 87
Bijzondere waardeverminderingen	3.10	- 997	- 109	- 857	- 141	- 40
<i>op financiële activa tegen AC en tegen reële waarde via OCI</i>	3.10	- 966	- 103	- 845	- 121	- 36
<i>op goodwill</i>	3.10	0	0	0	0	0
<i>op overige</i>	3.10	- 32	- 6	- 12	- 20	- 4
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures		- 7	8	- 3	- 3	4
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		276	1 392	279	- 3	889
Belastingen	3.12	- 71	- 217	- 69	- 2	- 144
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		205	1 175	210	- 5	745
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		0	0	0	0	0
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		205	1 175	210	- 5	745
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Winst per aandeel (in euro)						
Gewoon		0,43	2,75	0,47	-0,04	1,76
Verwaterd		0,43	2,74	0,47	-0,04	1,76

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 -87 miljoen euro in 1H 2020. Ze kan worden samengevat als het verschil tussen

- het IFRS 9-resultaat (zonder toepassing van de overlaybenadering): -137 miljoen euro waarvan -141 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 +3 miljoen euro belastingen;
- het IAS 39-resultaat: -51 miljoen euro, bestaande uit een netto gerealiseerd resultaat van +70 miljoen euro en een bijzondere waardevermindering van -121 miljoen euro.

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

(in miljoenen euro)	1H 2020	1H 2019	2KW 2020	1KW 2020	2KW 2019
RESULTAAT NA BELASTINGEN	205	1 175	210	- 5	745
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	205	1 175	210	- 5	745
OCI DIE NAAR DE W&V KAN WORDEN OVERGEBOEKT	- 339	467	406	- 745	222
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	10	419	192	- 182	226
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	- 87	139	138	- 225	17
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 19	- 100	5	- 24	- 35
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 309	- 6	86	- 395	2
Afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten	65	11	- 15	80	8
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	2	0	0	4
Overige mutaties	1	1	0	2	0
OCI DIE NIET NAAR DE W&V ZAL WORDEN OVERGEBOEKT	3	- 4	- 110	113	- 37
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	- 1	11	3	- 4	4
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	2	- 13	- 98	100	- 43
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	4	- 2	- 13	17	0
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 2	0	- 2	0	1
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	- 131	1 637	506	- 637	930
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 131	1 637	506	- 637	930

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

- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten: de +10 miljoen euro in 1H 2020 bevat compenserende effecten in 1KW en 2KW 2020. De -182 miljoen euro in 1KW 2020 was negatief beïnvloed door hogere credit spreads, terwijl de +192 miljoen euro gekenmerkt was door lagere rentevoeten en credit spreads. In 1H 2019 steeg de herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten) met 419 miljoen euro, positief beïnvloed door een algemene renteverlaging. Dit verklaart ook de negatieve nettowijziging in de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) van -100 miljoen euro in 1H 2019.
- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVPL aandelen - overlaybenadering): de -87 miljoen euro in 1H 2020 is te verklaren door negatieve reëlewaardewijzigingen, deels gecompenseerd door overboekingen naar het nettoresultaat (bijzondere waardeverminderingen deels gecompenseerd door meerwaarden op verkopen). In 1H 2019 is de +139 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 1H 2020 (-309 miljoen euro) is voornamelijk veroorzaakt door de substantiële verzwakking van de CZK en HUF t.o.v. de EUR. Dat werd slechts ten dele gecompenseerd door de afdekking van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten (+65 miljoen euro) gezien het hedgingbeleid van FX-deelnemingen sedert midden 2019 er op gericht is om de kapitaalsratio van de groep te stabiliseren (en niet het eigen vermogen van de aandeelhouders).
- Nettowijziging van toegezegdpensioenregelingen: de +2 miljoen euro in 1H 2020 bevat compenserende effecten in 1KW en 2KW 2020. 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 2KW 2020 is de nettowijziging van toegezegd pensioenregelingen van -98 miljoen euro te verklaren door de lagere rentevoeten, die maar ten dele wordt gecompenseerd door het positieve rendement op fondsbeleggingen.

Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro)	Toelichting	30-06-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen		23 578	8 356
Financiële activa	4.0	283 188	273 399
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	238 198	230 639
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via OCI</i>	4.0	19 288	19 037
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	25 493	23 563
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	10 321	7 266
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	210	158
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen		133	121
Reëlewaardeveranderingen m.b.t. reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		1 623	478
Belastingvorderingen		1 656	1 396
<i>Actuele belastingvorderingen</i>		136	96
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>		1 520	1 300
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		17	29
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		22	25
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		3 653	3 818
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 666	1 640
Overige activa		1 852	1 474
TOTAAL ACTIVA		317 388	290 735
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
Financiële verplichtingen	4.0	274 512	248 400
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	252 119	224 093
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	20 968	23 137
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	6 429	6 988
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	1 424	1 171
Technische voorzieningen vóór herverzekering		18 775	18 560
Winst/verlies op afgedekte posities in portfolio hedge voor renterisico		293	- 122
Belastingverplichtingen		443	478
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>		57	98
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>		386	380
Voorzieningen voor risico's en kosten		209	227
Overige verplichtingen		2 946	2 827
TOTAAL VERPLICHTINGEN		297 178	270 371
Totaal eigen vermogen	5.10	20 210	20 365
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	18 710	18 865
Additionele tier 1-instrumenten opgenomen in eigen vermogen	5.10	1 500	1 500
Minderheidsbelangen		0	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		317 388	290 735

Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Totaal herwaar- derings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
30-06-2020									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 458	5 498	- 2	11 875	37	18 865	1 500	0	20 365
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	205	0	205	0	0	205
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	1	- 337	- 336	0	0	- 336
Subtotaal	0	0	0	206	- 337	- 131	0	0	- 131
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op AT1	0	0	0	- 25	0	- 25	0	0	- 25
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	1	- 1	0	0	0	0
Inkoop/verkoop van eigen aandelen	0	0	1	0	0	1	0	0	1
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	1	183	- 338	- 154	0	0	- 154
Saldo aan het einde van het jaar	1 458	5 498	- 1	12 058	- 302	18 710	1 500	0	20 210
Waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	0	0	0	0	0
2019									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 457	5 482	- 3	10 901	- 605	17 233	2 400	0	19 633
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	2 489	0	2 489	0	0	2 489
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	- 3	640	637	0	0	637
Subtotaal	0	0	0	2 486	640	3 126	0	0	3 126
Dividenden	0	0	0	- 1 457	0	- 1 457	0	0	- 1 457
Coupon op AT1	0	0	0	- 52	0	- 52	0	0	- 52
Uitgifte/terugkoop van AT1 opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 2	0	- 2	- 900	0	- 902
Kapitaalverhoging	1	15	0	0	0	16	0	0	16
Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie	0	0	0	- 1	1	0	0	0	0
Inkoop/verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	1	15	0	974	641	1 632	- 900	0	732
Saldo aan het einde van het jaar	1 458	5 498	- 2	11 875	37	18 865	1 500	0	20 365
Waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	2	2	0	0	2

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Totaal herwaar- derings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
30-06-2019									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 457	5 482	- 3	10 901	- 605	17 233	2 400	0	19 633
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	1 175	0	1 175	0	0	1 175
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	1	461	463	0	0	463
Subtotaal	0	0	0	1 176	461	1 637	0	0	1 637
Dividenden	0	0	0	- 1 040	0	- 1 040	0	0	- 1 040
Coupon op AT1	0	0	0	- 29	0	- 29	0	0	- 29
Uitgifte/terugkoop van AT1 opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 2	0	- 2	- 900	0	- 902
Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inkoop/verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	0	104	461	566	- 900	0	- 334
Saldo aan het einde van het jaar	1 457	5 482	- 2	11 005	- 144	17 799	1 500	0	19 299
Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmutatiemethoden	-	-	-	-	9	9	0	0	9

1H 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)
- 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.
- geen interim dividend uit te betalen in november 2020, in tegenstelling tot onze algemene politiek terzake. Voor meer informatie zie Gebeurtenissen na balansdatum verder in dit verslag.

1H 2019 :

De post 'Dividenden' in 1H 2019 :

- een slotdividend van 2.50 euro per aandeel voor 2018 (in totaal werd 1 040 miljoen euro worden afgetrokken van de ingehouden winst in het tweede kwartaal van 2019). Het slotdividend werd betaald op 9 mei 2019.

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

- op 26 februari 2019 heeft KBC Groep NV voor 500 miljoen euro Additional tier 1-effecten 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.

(in miljoenen euro)	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	1 001	992	1 008
Herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	263	350	298
Herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	29	32	34
Afdekkingsreserve kasstroomafdekkingen	- 1 350	- 1 331	- 1 363
Omrekeningsverschillen	- 401	- 92	- 79
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	154	89	97
Wijziging in toegezegdpensioenregelingen	2	0	- 132
Eigen kredietrisico via eigen vermogen	0	- 4	- 6
Totaal herwaarderingsreserves	- 302	37	- 144

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	1H 2020	1H 2019
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Resultaat vóór belastingen	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	276	
Aanpassingen voor non-cash items in winst-en-verlies		1 213	
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		- 10 236	
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		27 161	
Betaalde belastingen		- 303	
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten		18 112	- 4 877
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aankoop en opbrengst van schuld papier gewaardeerd tegen AC	4.1	- 4 958	
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)		28	
Aankoop en opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)		- 152	
Aankoop en opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa (exclusief goodwill)		25	
Overige		43	
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten		- 5 014	848
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	Geconsol. vermogensmut.	1	
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	4.1	576	
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	4.1	- 65	
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.	- 25	
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten		486	- 685

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	1H 2020	1H 2019
MUTATIE VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten		13 584	- 4 715
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		29 118	34 354
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten		- 1 330	222
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		41 372	29 860
COMPONENTEN VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen	Geconsol. Balans	23 578	8 046
Termijnleningen aan banken in minder dan drie maanden, excl. reverse repo's	4.1	1 667	696
Reverse repo's met kredietinstel. & beleggingsondernemingen in minder dan drie maanden	4.1	22 307	26 781
Bankdeposito's terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar	4.1	- 6 180	- 5 662
Geldmiddelen en kasequivalenten in groepen activa die worden afgestoten		0	0
Totaal		41 372	29 860
<i>Waarvan niet beschikbaar</i>		<i>0</i>	<i>0</i>

(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 1H 2020 (+18 112 miljoen euro) wordt grotendeels verklaard door +19,5 miljard euro TLTRO III funding. De negatieve nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten (-4 877 miljoen euro) in het eerste halfjaar van 2019 omvatten voornamelijk hogere termijn- en hypotheekleningen, deels gecompenseerd door het gerealiseerde resultaat.

De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in 1H 2020 (-5 014 miljoen euro) wordt grotendeels verklaard door bijkomende investeringen in schuld papier gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2019 (+848 miljoen euro) omvatten +439 miljoen euro afkomstig van de overname van het resterende 45% belang in ČMSS (de aanschaffingsprijs van 240 miljoen euro wordt meer dan gecompenseerd door de beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten op de balans van ČMSS) en +409 miljoen euro investeringen in schuld papier dat de vervaldag bereikte.

De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in 1H 2020 (+486 miljoen euro) omvat vooral de uitgifte van Senior Holdco instrumenten voor 1 miljard euro (inclusief de uitgifte van een groene obligatielening ('green bond') voor 500 miljoen euro), gedeeltelijk gecompenseerd door terugbetalingen. De covered bond positie van 1 miljard euro, die op vervaldag kwam in mei, werd volledig hernieuwd in juni.

De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in 1H 2019 omvatten :

- de call door KBC Groep NV van de in 2014 uitgegeven Additional tier 1-instrumenten, voor een nominaal bedrag van 1,4 miljard euro
- de uitgifte van Additional tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen voor 500 miljoen euro.
- de uitbetaling van het slotdividend voor 2018 van 2,50 euro per dividendgerechtigd aandeel (1 040 miljoen euro in totaal)
- de uitgifte van Senior Holdco instrumenten voor 1 500 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 30 juni 2020 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving'. Het verkorte tussentijdse financiële verslag moet worden gelezen samen met de jaarrekening voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2019, die is opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU (*endorsed IFRS*).

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

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

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

- IFRS 17
 - 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 informatievervalsing. Zodra IFRS 17 van kracht is, zal hij IFRS 4 (Verzekeringscontracten) vervangen, die werd gepubliceerd in 2005. IFRS 17 geldt voor alle types verzekeringscontracten (leven, schade, directe verzekering, herverzekering), ongeacht het type entiteiten waardoor ze worden uitgegeven, en voor bepaalde garanties en financiële instrumenten met discretionaire winstdeling. Daarop zullen enkele uitzonderingen gelden. De algemene doelstelling van IFRS 17 is een boekhoudkundig model voor verzekeringscontracten te bieden dat nuttiger en consistent is voor verzekeraars. In tegenstelling tot de verplichtingen van IFRS 4, die grotendeels gebaseerd zijn op grandfathering van de vroegere lokale grondslagen van de financiële verslaggeving, biedt IFRS 17 een compleet model voor verzekeringscontracten dat alle relevante boekhoudkundige aspecten omvat. De kern van IFRS 17 is het algemene model, aangevuld met een specifieke aanpassing voor contracten met directe winstdeling (de variabelevergoedingsaanpak) en een vereenvoudigde aanpak (de premie-allocatieaanpak) vooral voor contracten met een korte looptijd. IFRS 17 zal gelden voor de verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 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 1H 2020 daalden de wisselkoersen van de CZK en de HUF in belangrijke mate ten opzichte van de EUR, met een negatieve impact op het balanstotaal en het resultaat.

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

COVID-19 overzicht (toelichting 1.4)

Inleiding:

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

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

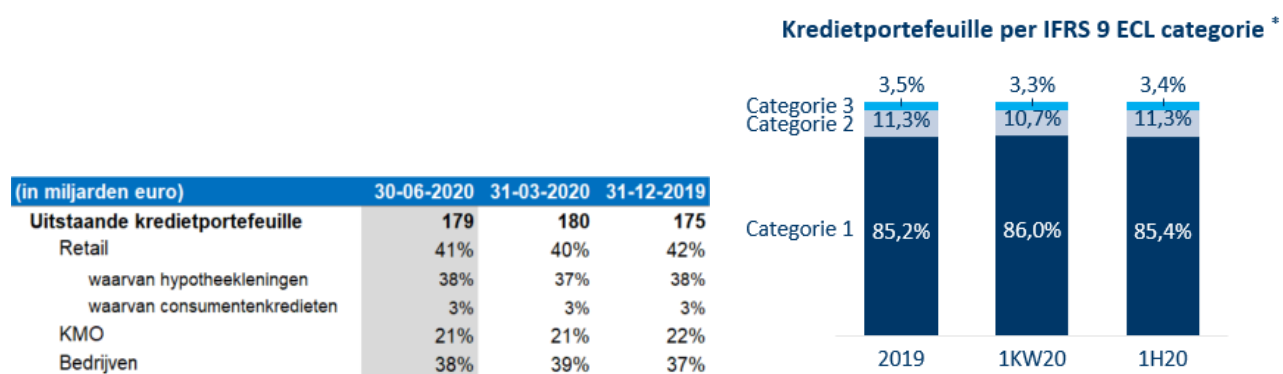
Laatste overzicht van de verschillende overheids- en sectormaatregelen in elk van onze kernlanden:

	 België	 Tsjechië	 Slowakije	 Hongarije	 Bulgarije	 Ierland
Betalingsuitstel	- Opt-in: 3 maanden voor consumentenfinanciering, 6-9 maanden voor hypotheek en niet-particuliere kredieten, (maximaal tot 31 oktober 2020, kan worden verlengd tot 31 december 2020) - Voor particulieren: uitstel van betaling van kapitaal en rente, terwijl voor niet-particuliere klanten alleen uitstel van betaling van kapitaal geldt - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, behalve voor gezinnen met een netto-inkomen van minder dan 1 700 euro. Voor die laatste groep resulteert dat in een <i>modification</i> verlies voor de bank. (-11 miljoen euro in het tweede kwartaal. Zie toelichting 3.10)	- Opt-in: 3 of 6 maanden. - Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten - Voor particulieren en ondernemers: uitstel van betaling van kapitaal en rente, terwijl voor niet-particuliere klanten alleen uitstel van betaling van kapitaal geldt - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar moet in de laatste schijf worden terugbetaald, wat resulteert in een <i>modification</i> verlies voor de bank (-5 miljoen euro in het tweede kwartaal. Zie toelichting 3.10). - Voor consumentenkredieten mag de rente tijdens de uitstelperiode niet hoger zijn dan de reporente op 2 weken + 8%	- Opt-in: 9 maanden of 6 maanden (voor huurcontracten) - Van toepassing op particuliere klanten, kmo's en ondernemers - Uitstel van betaling van kapitaal en rente - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar de klant heeft de keuze om na het uitstel alle rente in één keer of lineair terug te betalen. Deze laatste optie zou leiden tot een immaterieel <i>modification</i> verlies voor de bank	- Opt-out: een algemeen uitstel tot 31 december 2020 - Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten - Uitstel van betaling van kapitaal en rente - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar niet-betalde rente kan niet worden gekapitaliseerd en moet lineair worden geïnd gedurende de resterende (verlengde) looptijd. Dat resulteert in een <i>modification</i> verlies voor de bank (-18 miljoen euro in het eerste kwartaal; herzien naar -11 miljoen euro in het tweede kwartaal op basis van de werkelijke opt-out ratio. Zie toelichting 3.10)	- Opt-in: 6 maanden (maximaal tot 31 maart 2021) - Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten - Uitstel van betaling van kapitaal en rente - In het geval van kapitaalsuitstel, wordt de looptijd verlengd met 6 maanden - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode en is terug betaalbaar in 12 maanden (consumentenfinancieringen en niet-particuliere klanten) of 60 maanden (hypotheek) in gelijke aflossingen	- Opt-in: 3 tot 6 maanden. - Van toepassing op hypothecaire leningen, consumentenkredieten en zakelijke bankkredieten met aflossingsschema - Uitstel van betaling van kapitaal en rente voor maximaal 6 maanden (met herziening na 3 maanden) voor hypothecaire en consumentenkredieten en 3 maanden voor bedrijfsfinancieringen - Optie voor klanten om hun krediettermijn met maximaal 6 maanden te verlengen, overeenkomstig de betalings-onderbrekingstermijn - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode
Garantieregeling en Liquiditeitssteun	- Een overheidsgarantieregeling tot 40 miljard euro om de verliezen te dekken op toekomstige niet-particuliere kredieten die vóór 30 september 2020 worden verstrekt aan levensvatbare bedrijven, met een looptijd van maximaal 12 maanden. De garantie dekt 50% van de verliezen boven 3% van de totale kredietverliezen en 80% van de verliezen boven 5%. De maximale rente bedraagt 1,25% - Vanaf het derde kwartaal is een aangepaste overheidsgarantieregeling tot 10 miljard euro uitgegeven om de verliezen te dekken op toekomstige kmo-kredieten die vóór 31 december 2020 worden verstrekt, met een looptijd van 1 tot 3 jaar. De garantie dekt 80% van alle verliezen. De maximale rente bedraagt 2%	- De Tsjechisch-Moravische garantie- en ontwikkelingsbank heeft verschillende garantieregelingen opgestart (COVID II, COVID II Praag, COVID III) voor werkkapitaalkredieten van commerciële banken aan niet-particuliere-klanten. Het kredietbedrag is gegarandeerd tot 80% of 90% (afhankelijk van het programma en de omvang van de onderneming). De interest op deze kredieten is gesubsidieerd tot 25% - De Export garantie en verzekering coöperatie onder zijn COVID Plus programma biedt garanties aan op leningen van commerciële banken. De garantie dekt 70% tot 80% van de lening, afhankelijk van de kredietscore van de ontlenaar. Het programma is gericht op bedrijven waarvan de export meer dan 20% van hun 2019 omzet bedroeg	- Anti-Corona garantie programma aangeboden door de Slovaakse Investeringsholding, gericht op KMO's, bestaat uit 2 componenten: (i) een 80% staatsgarantie met een 50% portefeuille limiet en (ii) de interesten zijn gesubsidieerd tot 4% per jaar - Bijkomend is er financiële steun in de vorm van staatsgaranties met subsidie van de garantievergoeding, aangeboden door: (i) Export-Import Bank van Slowakije, gegarandeerd tot 80% en voor kredieten minder dan 2 miljoen euro en (ii) Slovaakse Investeringsholding voor kredieten tussen 2 en 20 miljoen euro, gegarandeerd tot 90% zonder portefeuille limiet	- Een garantieschema wordt aangeboden door Garantiqa en de Hongaarse Ontwikkelingsbank. Deze garanties kunnen tot 90% van het krediet met een max. looptijd van 6 jaar - Verder heeft de Nationale Bank van Hongarije een Financiering voor groei-programma opgericht met een raambedrag van 4,2 miljard euro voor kmo's die leningen kunnen krijgen voor een krediet op max 20 jaar tegen een rente van max. 2,5%. - De jaarlijkse rente op persoonlijke leningen verstrekt door commerciële banken mag niet meer dan 5 procentpunten hoger zijn dan de basisrentevoet van de centrale bank	0,4 miljard euro aan overheidsgaranties van de Bulgaarse Ontwikkelingsbank aan commerciële banken. Van dat bedrag wordt 0,1 miljard euro gebruikt voor een garantie van 100% op consumentenkredieten, terwijl 0,3 miljard euro bedoeld is voor een garantie van 80% op niet-particulieren kredieten	De Ierse autoriteiten hebben substantiële maatregelen genomen, onder andere via de SBCI. KBC Bank Ierland is voornamelijk gefocust op individuele klanten, daarom zijn de maatregelen voor niet-particuliere kredieten minder relevant

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

1. Verwachte kredietverliezen (ECL)

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

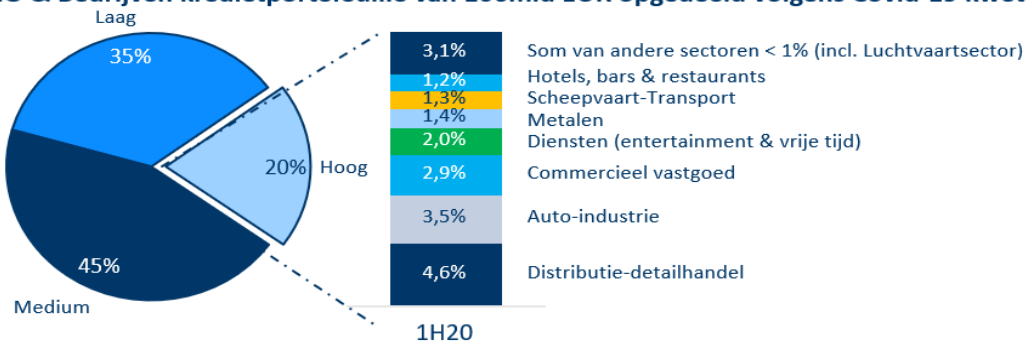


Voor de *performing* portefeuille op 30 juni werd een 3-stappenbenadering toegepast om de bijkomende COVID-19-impact voor de *performing* portefeuille in te schatten:

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

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

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



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

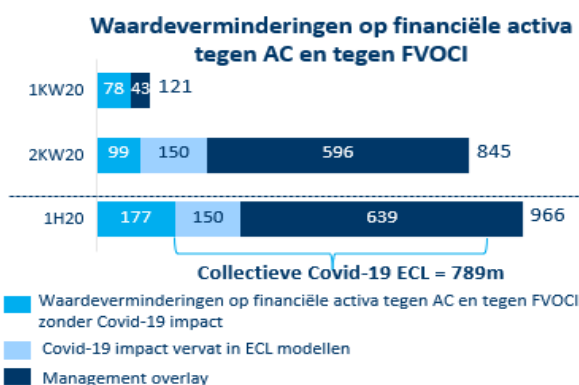
Sector gedreven Covid-19 ECL (basis-scenario):

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

Collectieve Covid-19 ECL per land:

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

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



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

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

* Geen annualisatie van de Collectieve Covid-19 ECL

Economische scenario's

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

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

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

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

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

2. Nettorente-inkomsten:

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

3. Nettoprovisie-inkomsten

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

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

Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening werden negatief beïnvloed door de toegenomen volatiliteit op de financiële markten in de eerste helft van 2020, wat heeft geleid tot een nettoresultaat op financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening van -0,1 miljard euro in de eerste helft van 2020 (-0,4 miljard euro in het eerste kwartaal van 2020 als gevolg van de gedaalde aandelenmarkten, bredere creditspreads en een lagere langetermijnrente, waarvan in het tweede kwartaal van 2020 +0,3 miljard euro werd goedge maakt). Voor meer informatie: zie toelichting 3.3 verderop in dit verslag.

5. Verzekeringscontracten:

Hoog technisch resultaat in Schade in het eerste halfjaar van 2020, ondersteund door een laag schadeniveau als gevolg van de lockdown. De context van COVID-19 is nog uitdagender voor de verkoop van levensverzekeringsproducten met rentegarantie.

6. Exploitatiekosten:

De exploitatiekosten werden gunstig beïnvloed door de COVID-19-crisis, omdat er strikte kostenbesparende maatregelen werden ingevoerd, die onder meer hebben geleid tot een daling van de personeelskosten (waarvan lagere voorzieningen voor variabele vergoedingen en minder vte's), lagere marketing-, reis- en facilitaire kosten.

7. Goodwill:

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

- Voor UBB en CMSS toont de gevoeligheidsanalyse dat een structurele daling van de jaarwinst met respectievelijk 17% en 12% over de hele prognoseperiode of een stijging van de jaarlijkse waardeverminderingen met respectievelijk 89% en 180% zou leiden tot waardeverminderingen op goodwill. Die gevoeligheden worden evenwel als te zwaar beschouwd om tot een waardevermindering te leiden in het licht van de recente situatie.
- Voor K&H, 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.

8. 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.

9. Herwaarderingsreserves:

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

10. Liquiditeit en financiering:

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

11. Impact op de overname van OTP Banka Slovensko:

De goedkeuringsprocedure is nog aan de gang.

Toelichting bij de segmentinformatie

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

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

(in miljoenen euro)	Divisie België	Divisie Tsjecho	Divisie Internationale Markten	Waarvan: Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland	Groepscenter	Totaal
1H 2020									
Nettorente-inkomsten	1 275	587	438	127	100	72	140	- 22	2 278
Verzekeringen Niet-leven (voor herverzekering)	278	69	85	32	15	38	0	7	440
Verdiende premies	564	148	161	73	25	62	0	7	879
Technische lasten	- 285	- 79	- 76	- 42	- 10	- 24	0	1	- 439
Verzekeringen Leven (voor herverzekering)	- 37	26	17	3	6	8	0	0	6
Verdiende premies	424	97	53	17	17	19	0	- 1	574
Technische lasten	- 461	- 70	- 36	- 13	- 12	- 11	0	0	- 568
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 19	0	- 6	- 2	- 1	- 3	0	4	- 21
Dividendinkomsten	27	1	0	0	0	0	0	2	30
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	- 68	- 35	9	12	- 1	0	- 2	- 39	- 132
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	1	0	1	0	1	0	0	0	3
Nettoprovisie-inkomsten	579	106	135	95	29	12	- 1	- 3	816
Overige netto-inkomsten	79	12	11	2	5	2	0	0	102
TOTALE OPBRENGSTEN	2 114	766	692	270	154	129	137	- 51	3 522
Exploitatiekosten	- 1 349	- 385	- 463	- 170	- 110	- 76	- 107	- 45	- 2 242
Bijzondere waardeverminderingen	- 586	- 184	- 236	- 66	- 48	- 28	- 95	9	- 997
op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 574	- 178	- 222	- 54	- 48	- 26	- 95	9	- 966
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	- 11	- 6	- 14	- 12	0	- 2	0	0	- 32
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 6	- 1	0	0	0	0	0	0	- 7
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	174	196	- 8	34	- 4	26	- 66	- 86	276
Belastingen	- 55	- 30	- 3	- 9	1	- 3	8	18	- 71
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	119	165	- 11	25	- 3	24	- 58	- 68	205
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	119	165	- 11	25	- 3	24	- 58	- 68	205
1H 2019									
Nettorente-inkomsten	1 245	610	427	126	102	70	130	- 21	2 261
Verzekeringen Niet-leven (voor herverzekering)	205	56	69	23	14	32	0	5	335
Verdiende premies	545	136	155	73	23	60	0	5	840
Technische lasten	- 340	- 80	- 86	- 49	- 9	- 28	0	0	- 505
Verzekeringen Leven (voor herverzekering)	- 49	29	18	4	6	8	0	0	- 2
Verdiende premies	501	117	50	8	21	20	0	0	668
Technische lasten	- 550	- 88	- 32	- 4	- 15	- 12	0	0	- 669
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	12	- 4	- 5	- 1	- 1	- 3	0	- 8	- 5
Dividendinkomsten	49	0	0	0	0	0	0	2	51
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	97	- 37	20	18	- 2	8	- 4	17	97
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	0	0	1	0	1	0	0	0	2
Nettoprovisie-inkomsten	578	125	146	104	32	12	- 2	- 3	845
Overige netto-inkomsten	95	97	0	1	3	0	- 4	- 1	192
TOTALE OPBRENGSTEN	2 234	875	676	275	155	126	121	- 10	3 775
Exploitatiekosten	- 1 383	- 383	- 472	- 183	- 107	- 76	- 107	- 45	- 2 283
Bijzondere waardeverminderingen	- 114	- 5	1	3	- 11	- 3	12	10	- 109
op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 113	- 2	2	3	- 11	- 3	12	10	- 103
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	- 2	- 3	- 1	0	0	0	0	0	- 6
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 2	9	2	0	0	0	0	0	8
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	734	495	207	94	38	47	26	- 45	1 392
Belastingen	- 170	- 70	- 32	- 15	- 9	- 5	- 3	56	- 217
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	564	425	175	79	29	42	22	11	1 175
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	564	425	175	79	29	42	22	11	1 175

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3.1 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	1H 2020	1H 2019	2KW 2020	1KW 2020	2KW 2019
Totaal	2 278	2 261	1 083	1 195	1 132
Rente-inkomsten	3 332	3 629	1 497	1 835	1 807
Rente-inkomsten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet					
Financiële activa tegen AC	2 568	2 743	1 181	1 386	1 383
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI	163	166	80	83	78
Afdeckingsderivaten	235	247	101	134	128
Financiële verplichtingen (negatieve rente)	55	24	34	20	11
Overige	6	11	3	3	4
Rente-inkomsten op andere financiële instrumenten					
Financiële activa verplicht aan reële waarde (niet voor handelsdoeleinden)	5	3	3	3	1
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden (*)	300	434	95	206	201
Waarvan economische afdekkingen (*)	279	421	82	197	195
Overige financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	0	0	0	0	0
Rentelasten	-1 054	-1 367	- 415	- 640	- 675
Rentelasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet					
Financiële verplichtingen tegen AC	- 455	- 671	- 171	- 284	- 332
Financiële activa (negatieve rente)	- 18	- 48	- 8	- 10	- 24
Afdeckingsderivaten	- 335	- 330	- 158	- 177	- 167
Overige	- 3	- 3	- 1	- 2	- 2
Rentelasten op andere financiële instrumenten					
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (*)	- 222	- 291	- 67	- 155	- 139
Waarvan economische afdekkingen (*)	- 205	- 274	- 60	- 145	- 130
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	- 19	- 20	- 9	- 10	- 11
Nettorentelasten m.b.t. toegezegd pensioenregelingen	- 2	- 4	- 1	- 1	- 2

(*) 1KW 2020 : gecorrigeerd cijfer zonder impact op de nettorente-inkomsten

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 in 2KW 2020 ligt 638 miljoen euro hoger dan in 1KW 2020. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal is toe te schrijven aan:

- Positieve marktwaardeaanpassingen in 2KW 2020 tegenover zeer negatieve marktwaardeaanpassingen in 1KW 2020, voornamelijk door wijzigingen in de onderliggende marktwaarde van de derivatenportefeuille ten gevolge van afgenomen counterparty credit spreads en KBC funding spread, terwijl de verdere daling van de langetermijnrentevoeten geëgaliseerd wordt door de stijgende aandelenmarkten
- Excellente dealingroominkomsten in 2KW 2020 tegenover negatieve dealingroominkomsten in 1KW 2020
- Positief nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 2KW 2020 tegenover negatief nettoresultaat in 1KW 2020, gedreven door lagere waardeverminderingen op aandelen
- Licht negatieve MTM ALM derivaten in 2KW 2020 tegenover zeer negatieve MTM ALM derivaten in 1KW 2020

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 2KW 2020 lag 256 miljoen euro hoger dan in 2KW 2019, toe te schrijven aan:

- Hoge positieve dealingroominkomsten in 2KW 2020 tegenover slechts licht positieve dealingroominkomsten in 2KW 2019
- Hoge positieve marktwaardeaanpassingen in 2KW 2020 tegenover licht negatieve marktwaardeaanpassingen in 2KW 2019
- Hoger positief nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 2KW 2020 tegenover 2KW 2019, gedreven door hogere gerealiseerde winst op aandelen, dankzij stijgende aandelenmarkten in 2KW 2020
- Licht negatieve MTM ALM derivaten in 2KW 2020 tegenover meer negatieve MTM ALM derivaten in 2KW 2019

Het resultaat uit financiële instrumenten met verwerking van waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening in de eerste helft van 2020 ligt 229 miljoen euro lager in vergelijking met de eerste helft van 2019, wat grotendeels te verklaren is door:

- Negatief nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 1H 2020 tegenover positief nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 1H 2019, gedreven door hogere waardeverminderingen op aandelen in 1H 2020 ten gevolge van gedaalde aandelenmarkten in 1KW 2020, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door hogere gerealiseerde winst op aandelen dankzij gestegen doch niet volledig herstelde aandelenmarkten in 2KW 2020
- Zeer negatieve marktwaardeaanpassingen in 1H 2020 tegenover slechts licht negatieve marktwaardeaanpassingen in 1H 2019, voornamelijk door wijzigingen in de onderliggende marktwaarde van de derivatenportefeuille ten gevolge van lagere langetermijnrentevoeten, gedaalde aandelenmarkten en toegenomen counterparty credit spreads en KBC funding spread in 1KW 2020. Dit is slechts gedeeltelijk hersteld in 2KW 2020, met afgenomen counterparty credit spreads en funding spreads, terwijl de verdere daling van de langetermijnrentevoeten geëgaliseerd wordt door de stijgende aandelenmarkten
- Zeer negatieve MTM ALM derivaten in 1H 2020 tegenover slechts licht negatieve MTM ALM derivaten in 1H 2019 slechts gedeeltelijk gecompenseerd door
 - Hogere dealingroominkomsten in Tsjechië, deels gecompenseerd door lagere dealingroominkomsten in België

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 3.5 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	1H 2020	1H 2019	2KW 2020	1KW 2020	2KW 2019
Totaal	816	845	388	429	435
Ontvangen provisies	1 188	1 203	559	628	616
Betaalde provisies	- 371	- 358	- 172	- 199	- 180
Indeling naar type					
Vermogensbeheerdiensten	507	534	237	270	270
Ontvangen provisies	535	562	250	285	285
Betaalde provisies	- 28	- 28	- 13	- 15	- 14
Bankdiensten	448	449	219	229	230
Ontvangen provisies	610	609	291	319	315
Betaalde provisies	- 162	- 160	- 72	- 90	- 85
Distributie	- 138	- 138	- 68	- 71	- 65
Ontvangen provisies	42	32	19	24	16
Betaalde provisies	- 181	- 170	- 86	- 95	- 82

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

(in miljoenen euro)	1H 2020	1H 2019	2KW 2020	1KW 2020	2KW 2019
Totaal	102	192	53	50	133
waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van					
verkoop van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	10	4	2	8	0
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	0
waarvan andere, waaronder:	93	188	51	42	133
inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	39	39	20	19	20
inkomsten van Groep VAB	25	22	13	12	11
eenmalig effect 55% aandeel in CMSS	0	82	0	0	82
vereffening juridische dossiers	0	6	0	0	0
voorziening voor tracker mortgage review	0	- 4	0	0	- 4

Bemerking: in 1H 2019

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

Verzekeringsresultaten (toelichting 3.7.1 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
1H 2020				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	574	888	-	1 461
waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie	- 1	- 188	-	- 189
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 568	- 440	-	- 1 008
Uitkeringen	- 570	- 416	-	- 986
Wijzigingen in technische voorzieningen	16	7	-	24
Ander technisch resultaat	- 14	- 31	-	- 45
Nettoprovisie-inkomsten	- 1	- 171	-	- 172
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 20	-	- 21
Algemene beheerskosten	- 81	- 127	- 1	- 209
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 31	-	- 35
Indirecte acquisitiekosten	- 17	- 37	-	- 54
Administratiekosten	- 61	- 59	-	- 119
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 77	130	- 1	52
Beleggingsopbrengsten (*)	142	25	22	190
Technisch-financieel resultaat	65	155	21	241
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	0	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	65	155	21	241
Belastingen	-	-	-	- 65
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	176
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	176
1H 2019				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	668	851	-	1 519
waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie	- 1	- 201	-	- 202
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 669	- 506	-	- 1 176
Uitkeringen	- 571	- 434	-	- 1 005
Wijzigingen in technische voorzieningen	- 136	- 40	-	- 176
Ander technisch resultaat	38	- 32	-	6
Nettoprovisie-inkomsten	- 13	- 163	-	- 176
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 4	-	- 5
Algemene beheerskosten	- 82	- 127	- 1	- 211
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 30	-	- 35
Indirecte acquisitiekosten	- 15	- 35	-	- 51
Administratiekosten	- 63	- 61	-	- 124
Beheerskosten voor beleggingen	-	-	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 98	50	- 1	- 49
Beleggingsopbrengsten (*)	249	43	23	315
Technisch-financieel resultaat	151	94	21	266
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	2	2
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	151	94	23	268
Belastingen	-	-	-	- 47
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	221
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	-
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	221

(*) 1H 2020 bestaat uit (in miljoenen euro): Netto-rente-inkomsten (218), Netto dividendinkomsten (17), Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen FV met verwerking van waardeveranderingen in w&v (-47), Overige netto-inkomsten (7) en Bijzondere waardeverminderingen (-6).

1H 2019 bestaat uit (in miljoenen euro): Netto-rente-inkomsten (232), Netto dividendinkomsten (31), Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen FV met verwerking van waardeveranderingen in w&v (53), Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI (1), Overige netto-inkomsten (0) en Bijzondere waardeverminderingen (-2). De niet-technische rekening omvat de resultaten van niet-verzekerders 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 1H 2020 werd het technische resultaat schadeverzekeringen negatief beïnvloed door de stormen in België, Tsjechië en Hongarije in 1KW 2020 voor een bedrag van ongeveer -51 miljoen euro (vóór belasting en vóór invloed van herverzekering). Dit werd gecompenseerd door een laag schadeniveau grotendeels als gevolg van de *lockdown* in 2KW 2020.

In de eerste jaarhelft 2019 werd het technische resultaat schadeverzekeringen negatief beïnvloed door :

- de stormen in België en Tsjechië (voor belastingen en voor invloed van herverzekering in 1KW 2019 voor een bedrag van ongeveer -60 miljoen euro; de netto impact in 1H 2019 na invloed van herverzekering bedraagt -50 miljoen euro.
- grote brandschaden in België in het eerste kwartaal 2019 voor ongeveer -23 miljoen euro (voor belastingen en voor invloed van herverzekering)
- herinschatting van schadevoorzieningen in het tweede kwartaal 2019 voor een bedrag van -16 miljoen euro (voor belastingen).

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

De exploitatiekosten voor 2KW 2020 bevatten 27 miljoen euro gerelateerd aan banken- en verzekeringsheffingen (407 miljoen euro in 1KW 2020, 30 miljoen euro in 2KW 2019), 434 miljoen euro in 1H 2020 en 413 miljoen euro in 1H2019). Het gevolg van de toepassing van IFRIC 21 (Heffingen) is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt worden in het eerste kwartaal van het jaar.

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

(in miljoenen euro)	1H 2020	1H 2019	2KW 2020	1KW 2020	2KW 2019
Totaal	- 997	- 109	- 857	- 141	- 40
Bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC en reële waarde via OCI	- 966	- 103	- 845	- 121	- 36
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC	- 962	- 103	- 842	- 120	- 35
Per product					
Leningen en voorschotten	- 948	- 95	- 837	- 111	- 33
Schuldpapier	0	- 1	0	0	0
Verbintenissen en financiële garanties buiten balans	- 14	- 7	- 5	- 9	- 3
Per type					
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	- 60	- 17	- 52	- 8	- 15
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	- 663	- 4	- 618	- 46	- 11
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	- 236	- 88	- 171	- 65	- 18
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	- 3	6	- 2	- 1	9
Waarvan bijz. waardeverminderingen op fin. activa tegen reële waarde via OCI	- 4	0	- 3	- 1	0
Schuldpapier	- 4	0	- 3	- 1	0
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	- 1	- 1	- 1	0	0
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	- 3	1	- 2	- 1	0
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 32	- 6	- 12	- 20	- 4
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	- 2	- 3	- 2	0	- 3
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	- 1	- 1	0	0	- 1
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige	- 29	- 1	- 9	- 19	0

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

Bijzondere waardeverminderingen op overige (Overige) omvat -27 miljoen euro in 1H 2020 (respectievelijk -18 en -9 miljoen euro in 1KW en 2KW 2020) gerelateerd aan *modification* verliezen in België, Tsjechië en Hongarije. Zie toelichting 1.4 van dit rapport voor meer informatie.

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

(in miljoenen euro)	AC	FVOCI	MFVPL excl. HFT en overlay	Overlay	HFT	FVO	Afdek- kings- deriva- ten	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 30-06-2020								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's	6 753	0	0	0	1	0	0	6 754
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen op minder dan drie maanden								1 667
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	157 277	0	286	0	0	0	0	157 563
Handelsvorderingen	1 689	0	0	0	0	0	0	1 689
Afbetalingskredieten	5 300	0	181	0	0	0	0	5 481
Hypotheekleningen	67 835	0	96	0	0	0	0	67 931
Termijnkredieten	70 482	0	9	0	0	0	0	70 491
Financiële leasing	5 753	0	0	0	0	0	0	5 753
Voorschotten in rekening-courant	5 158	0	0	0	0	0	0	5 158
Overige	1 059	0	0	0	0	0	0	1 059
Reverse repo's	25 365	0	0	0	379	0	0	25 744
Met kredietinstell. & beleggingsondernemingen	24 125	0	0	0	379	0	0	24 504
Met klanten	1 240	0	0	0	0	0	0	1 240
Aandelen	0	257	7	1 171	430	0	0	1 864
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	13 655	0	0	0	0	13 655
Schuldpapier	47 510	19 031	53	0	3 673	0	0	70 267
Van publiekrechtelijke emittenten	41 136	12 929	0	0	3 616	0	0	57 680
Van kredietinstell. & beleggingsondernemingen	3 754	2 665	0	0	18	0	0	6 437
Van ondernemingen	2 621	3 437	53	0	39	0	0	6 150
Derivaten	0	0	0	0	5 836	0	210	6 046
Overige	1 293	0	0	0	3	0	0	1 296
Totaal	238 198	19 288	14 001	1 171	10 321	0	210	283 188
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 termijnleningen 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 kredietinstel. & 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
Schuldpapier	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 kredietinstel. & 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
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 30-06-2020					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	37 401	0	0	0	37 401
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar					6 180
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	208 594	183	2 035	0	210 811
Zichtdeposito's	95 792	0	0	0	95 792
Termijndeposito's	14 341	29	173	0	14 543
Spaarrekeningen	71 964	0	0	0	71 964
Deposito's van bijzondere aard	2 478	0	0	0	2 478
Overige deposito's	250	0	0	0	250
Depositocertificaten	6 085	0	6	0	6 092
Kasbons	690	0	0	0	690
Niet-converteerbare obligaties	14 737	154	1 701	0	16 593
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	2 255	0	153	0	2 408
Repo's	3 228	2	0	0	3 229
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	2 348	0	0	0	2 348
Met klanten	880	1	0	0	881
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	0	12 505	0	12 505
Derivaten	0	5 238	0	1 424	6 662
Baisseposities	0	1 007	0	0	1 007
In aandelen	0	12	0	0	12
In schuld papier	0	995	0	0	995
Overige	2 897	0	0	0	2 897
Totaal	252 119	6 429	14 539	1 424	274 512
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2019					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	18 731	0	0	0	18 731
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar					4 669
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	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
Baisseposities	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

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

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

(in miljoenen euro)	30-06-2020			31-12-2019		
	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS						
Leningen en voorschotten (*)	193 064	- 3 669	189 395	189 446	- 2 855	186 592
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	168 977	- 177	168 800	165 326	- 131	165 195
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	18 734	- 910	17 824	18 558	- 254	18 304
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	5 190	- 2 556	2 634	5 381	- 2 444	2 937
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	163	- 26	137	182	- 26	155
Schuld papier	47 522	- 12	47 510	43 010	- 12	42 998
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	47 484	- 5	47 479	42 934	- 5	42 930
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	31	- 1	30	69	- 2	67
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	7	- 6	1	7	- 6	1
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0	0	0	0
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA OCI						
Schuld papier	19 040	- 9	19 031	18 793	- 5	18 788
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	18 903	- 5	18 897	18 771	- 4	18 767
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	137	- 3	134	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 sterke toename van de bijzondere waardeverminderingen wordt voornamelijk verklaard door collectieve Covid-19 ECL. De tabel bevat geen stage transfers die onderliggend vervat zijn in de ingeschatte collectieve Covid-19 ECL. Voor meer informatie, zie toelichting 1.4 in dit rapport.

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

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)	30-06-2020				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	14 375	409	387	15 172	15 536	441	320	16 298
Aangehouden voor handelsdoeleinden	2 715	6 505	1 101	10 321	1 685	4 381	1 200	7 266
Reële waarde optie	0	0	0	0	0	0	0	0
Tegen reële waarde via OCI	14 853	3 859	576	19 288	14 945	3 630	463	19 037
Afdekkingsderivaten	0	210	0	210	0	158	0	158
Totaal	31 943	10 983	2 064	44 990	32 166	8 611	1 982	42 759
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	1 009	4 146	1 275	6 429	1 708	3 259	2 021	6 988
Gewaardeerd tegen reële waarde	12 504	598	1 437	14 539	13 610	657	1 883	16 149
Afdekkingsderivaten	0	1 424	0	1 424	0	1 171	0	1 171
Totaal	13 513	6 167	2 712	22 393	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 1H 2020 herklasseerde KBC voor ongeveer 122 miljoen euro aan financiële instrumenten gewaardeerd tegen FV van niveau 1 naar 2. KBC herklasseerde ook voor ongeveer 323 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 2 naar 1. Het grootste deel van die herklasseringen gebeurde ten gevolge van een wijziging in de liquiditeit van overheids- en bedrijfsobligaties.

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

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

- In de categorie Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden daalt de reële waarde van derivaten met 100 miljoen euro, voornamelijk door instrumenten die op vervaldag kwamen en reëlewaardeveranderingen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële activa tegen reële waarde via OCI steeg de reële waarde van de schuldinstrumenten met 115 miljoen euro voornamelijk gerelateerd aan schuldinstrumenten, hoofdzakelijk door nieuwe posities en verschuivingen naar niveau 3.
- In de categorie Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde steeg de reële waarde van de leningen en voorschotten met 68 miljoen euro, vnl. door nieuwe transacties, deels gecompenseerd door muntschommelingen.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden daalde de reële waarde van derivaten met 717 miljoen euro, voornamelijk door een combinatie van verkopen van bestaande posities, instrumenten die op vervaldag kwamen en reëlewaardeveranderingen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening daalde de reële waarde van schuldinstrumenten met 445 miljoen euro, voornamelijk door een combinatie van terugkoop van bestaande posities, instrumenten die op vervaldag kwamen en muntschommelingen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties.

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

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

Er werd een langdurig proces gevoerd op basis van procedurele verweermiddelen met betrekking tot de toepasselijkheid van de 'veilige haven'- ("Safe Harbor") en 'goede verdedigings'-regels ("Good defenses") van de faillissementswet op latere cessionarissen (zoals het geval is voor KBC Investments Ltd), zoals uiteengezet in de vorige bekendmakingen. In juni 2015 wijzigde de curator de oorspronkelijke vordering, wat leidde tot een verhoging van het gevorderde bedrag tot 196 miljoen USD.

Op 3 maart 2017 werd een gerechtelijke uitspraak gedaan waarbij de vordering van de Trustee werd afgewezen. De Trustee is in hoger beroep gegaan en de beroepsinstantie ("Court of Appeal") heeft de afwijzing op 28 februari 2019 teruggedraaid. Een op 30 augustus 2019 ingediend verzoekschrift ("Certiorari petition") is op 2 juni 2020 door het Amerikaanse Hooggerechtshof afgewezen. Als gevolg daarvan zal de zaak ten gronde worden behandeld door de faillissementsrechtbank.

KBC gelooft nog steeds dat er een sterke basis is om de vordering tegen KBC te laten afwijzen, aangezien er een aantal andere verdedigingsstellingen zijn die samen met de gezamenlijke verdedigingsgroep kunnen worden opgeworpen. De procedure kan nog enkele jaren duren.

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

In aantal	30-06-2020	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	24 817	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 1H 2020:

Op 29 mei 2020 hebben KBC Verzekeringen en Nova Ljubljanska banka ('NLB') de transactie afgerond die op 27 december 2019 werd aangekondigd. In een gezamenlijk proces hebben zij hun respectieve belangen in de Sloveense 50/50-levensverzekeringsonderneming NLB Vita verkocht.

De transactie had een verwaarloosbare impact op de winst- en verliesrekening en de kapitaalratio van KBC Groep

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 (30 juni 2020) en de publicatie van dit rapport (6 augustus 2020):

- Eind juli heeft de ECB haar aanbeveling verlengd om geen dividenden uit te betalen voor januari 2021.



**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 ZES MAANDEN AFGESLOTEN PER
30 JUNI 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 30 juni 2020 en de daarbij horende tussentijdse geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, de geconsolideerde vermogensmutaties en het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen, bevattende de grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, gezamenlijk de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten".

Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van EUR 317.388 miljoen en een geconsolideerde winst (toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij) voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum van EUR 205 miljoen.

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

Omvang van de beoordeling

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

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



Besluit

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

Sint-Stevens-Woluwe, 5 augustus 2020

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

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

Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor

A black ink signature of Tom Meuleman, consisting of a stylized 'T' and 'M'.

Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

Additionele Informatie 2KW 2020 en 1H 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 *common equity tier 1*-kapitaal. De hier vermelde ratio's zijn gebaseerd op de Deense compromismethode. De CRD IV-kapitaalregels worden geleidelijk geïmplementeerd om banken toe te laten de nodige kapitaalbuffers op te bouwen. De kapitaalpositie van een bank, rekening houdend met de overgangperiode, wordt de *phased-in view* genoemd. De kapitaalpositie op basis van een volledige toepassing van alle regels zoals geldig na die overgangperiode, wordt *fully loaded* genoemd.

Een gedetailleerde berekening is terug te vinden in het hoofdstuk 'Solvency' in het Engelstalig 'quarterly report'.

Dekkingsratio

Geeft weer welk deel van de *impaired* kredieten (definitie: zie *Impaired* kredieten) is gedekt door specifieke 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	1H 2020	2019	1H 2019
Specifieke waardeverminderingen op kredieten (A)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	2 696	2 584	2 714
/				
Impaired kredieten (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	6 024	6 160	6 437
= (A) / (B)		44,8%	42,0%	42,2%

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	1H 2020	2019	1H 2019
Eigen vermogen van de aandeelhouders (A)	Geconsolideerde balans	18 710	18 865	17 799
/				
Aantal gewone aandelen min eigen aandelen (per einde periode) (B)	Toelichting 5.10	416	416	416
= (A) / (B) (in EUR)		44,94	45,31	42,77

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	1H 2020	2019	1H 2019
Verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten (A)	Toelichting 3.7.1	467	1 006	519
/				
Verdiende verzekeringspremies (B)	Toelichting 3.7.1	862	1 693	828
+				
Bedrijfskosten (C)	Toelichting 3.7.1	274	526	269
/				
Geboekte verzekeringspremies (D)	Toelichting 3.7.1	962	1 728	931
= (A/B)+(C/D)		82,6%	89,9%	91,6%

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* kredieten zijn leningen waarvoor het onwaarschijnlijk is dat de volledige contractuele hoofdsom en interesten worden (terug)betaald. Het gaat om de leningen met KBC-defaultstatus PD 10, PD 11 en PD 12, wat overeenkomt met de definitie van *non-performing* zoals gebruikt door de Europese Bankautoriteit (EBA).

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2020	2019	1H 2019
Bedrag van <i>impaired</i> kredieten (A)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	6 024	6 160	6 437
/				
Totale kredietportefeuille (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	179 366	175 431	172 776
= (A) / (B)		3,4%	3,5%	3,7%

Kosten-inkomstenratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2020	2019	1H 2019
Kosten-inkomstenratio				
Exploitatiekosten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van exploitatiekosten	2 002	3 800	2 036
/				
Totale opbrengsten van de bankactiviteiten (B)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van totale opbrengsten	3 035	6 563	3 255
= (A) / (B)		66,0%	57,9%	62,6%

Waar relevant berekenen we ook de kosten-inkomstenratio zonder uitzonderlijke en/of niet-operationele elementen. De bedoeling van die berekening is een beter idee te geven van de relatieve kostenefficiëntie van de pure business-activiteiten. 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 59% in 1H 2020 (versus 58% in 2019 en 59% in 1H 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	1H 2020	2019	1H 2019
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van bijzondere waardeverminderingen	961	204	102
/				
Gemiddelde kredietportefeuille (B)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	177 398	170 128	168 800
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		0,64%	0,12%	0,12%

De kredietkostenratio vanaf 1H 2020 omvat een collectief Covid-19 verwacht kredietverlies (ECL) van 789 miljoen euro: (i) een management overlay van 43 miljoen euro geboekt in 1KW 2020; (ii) een management overlay van 596 miljoen euro geboekt in 2KW 2020 en (iii) een impact van 150 miljoen euro vastgelegd door onze ECL modellen in 2KW 2020.

Bij de berekening van de kredietkostenratio wordt het effect van het Covid-19 ECL buiten beschouwing gelaten. Zonder de impact van Covid-19 ECL bedraagt de kredietkostenratio 0,20%.

Kredietportefeuille

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2020	2019	1H 2019
Leningen en voorschotten aan klanten (A)	Toelichting 4.1, Leningen en voorschotten aan klanten	157 563	155 816	154 169
+				
Reverse repo's (niet op centrale banken) (B)	Toelichting 4.1, onderdeel van Reverse repo's met kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	3 439	1 559	1 675
+				
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	6 235	5 894	5 563
+				
Andere blootstelling op kredietinstellingen (D)		4 808	4 629	4 670
+				
Verstrekte financiële garanties aan klanten en andere verbintenissen (E)	Toelichting 6.1, onderdeel van Verstrekte financiële garanties	8 170	8 160	8 066
+				
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten (F)	Toelichting 4.2, onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	3 680	2 866	3 047
+				
Verzekeringselementen (G)	Toelichting 4.1, onderdeel van Leningen en voorschotten aan klanten	- 2 290	- 2 288	- 2 314
+				
Niet-kredietgerelateerde vorderingen (H)		- 939	- 738	- 743
+				
Overige (I)	Onderdeel van Toelichting 4.1	- 1 299	- 468	- 1 356
Brutoboekwaarde = (A)+(B)+(C)+(D)+(E)+(F)+(G)+(H)+(I)		179 366	175 431	172 776

Leverageratio

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

Een gedetailleerde berekening is terug te vinden in het hoofdstuk 'Solvency' in het Engelstalig 'quarterly report'.

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. Het betreft het gemiddelde van de LCR-cijfers van de 12 maandafsluitingen.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2020	2019	1H 2019
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Gebaseerd op de EC Delegated Act on LCR en de EBA-richtlijnen voor LCR disclosure	74 512	74 884	78 050
/				
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		54 705	54 415	55 800
= (A) / (B)		136%	138%	140%

Netto stabiele financieringsratio (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	1H 2020	2019	1H 2019
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	Basel III, net stable funding ratio (Basel Comité, October 2014)	203 437	174 977	174 250
/				
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		143 056	128 845	130 850
= (A) / (B)		142,2%	135,8%	133,2%

Nettorentemarge

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2020	2019	1H 2019
Nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettorente-inkomsten	1 917	3 853	1 889
/				
Gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten (B)	Geconsolideerde balans: onderdeel van 'Totaal activa'	201 557	194 731	191 578
= (A) (Geannualiseerd x360/aantal kalenderdagen) / (B)		1,89%	1,95%	1,96%

Vanaf 1KW 2018 is de nettorentemarge definitie gewijzigd, het betreft nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten exclusief dealing room en de netto positieve impact van ALM FX swaps en repo's.

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	1H 2020	2019	1H 2019
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders	Gecons. w-&-v-rekening	205	2 489	1 175
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. vermogensmutaties	- 25	- 56	- 32
/				
Gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor FVOCI en voor FVPL-overlay (C)	Gecons. vermogensmutaties	17 454	16 978	16 459
= (A-B) (Geannualiseerd) / (C)		2,1%	14,3%	13,9%

Het rendement op eigen vermogen in 1H 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	1H 2020	2019	1H 2019
DIVISIE BELGIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	119	1 344	564
/				
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))		6 853	6 764	6 703
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		3,5%	19,9%	16,8%
DIVISIE TSJECHIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	165	789	425
/				
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))		1 714	1 692	1 671
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		19,2%	46,7%	51,0%
DIVISIE INTERNATIONALE MARKTEN				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	- 11	379	175
/				
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))		2 328	2 354	2 344
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		-0,9%	16,1%	14,9%

Solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten

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

Een gedetailleerde berekening is terug te vinden in het hoofdstuk 'Solvency' in het Engelstalig 'quarterly report'.

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-verzekering producten, 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	1H 2020	2019	1H 2019
Divisie België (A)	Company presentatie op www.kbc.com	185	200	195
+				
Divisie Tsjechië (B)		11	11	11
+				
Divisie Internationale Markten (C)		5	5	5
A)+(B)+(C)		202	216	210

Totale verkoop levensverzekeringen

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2020	2019	1H 2019
Verzekeringen Leven - Verdiende premies vóór herverzekering (A)	Gecons. w-&-v-rekening	574	1 323	668
+				
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)		413	525	307
Totale verkoop levensverzekeringen (A)+ (B) + (C)		988	1 849	975

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	1H 2020	2019	1H 2019
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Geconsolideerde w-&-v-rekening	205	2 489	1 175
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. eigenvermogensmutaties	- 25	- 56	- 32
/				
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)		0,43	5,85	2,75
Verwaterd = (A-B) / (D) (in euro)		0,43	5,85	2,74