

KBC GROEP

KWARTAALRAPPORT 3KW2020



Verslag over 3KW2020

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 *guidance* 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 30

Overige toelichtingen 31

Additionele informatie

Details van ratio's en termen 43

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: 12 november 2020

KBC GROEP

Verslag over 3KW2020

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 derde kwartaal van 697 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	3KW2020	2KW2020	3KW2019	9M2020	9M2019
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	697	210	612	902	1 787
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,64	0,47	1,44	2,08	4,19
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	486	204	368	605	932
Tsjechië	116	77	159	281	584
Internationale Markten	123	-45	85	113	260
Groepscenter	-28	-26	0	-97	10
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	46,6	44,9	43,5	46,6	43,5

In het derde opeenvolgende kwartaal dat we het hoofd moeten bieden aan de uitdagingen van de pandemie, werd de harde realiteit dat het coronavirus nog lang niet uitgeroeid is zeer duidelijk. De pandemie veroorzaakt nog altijd menselijk leed over de hele wereld en leidt tot ongeziene economische gevolgen. De verschillende steunmaatregelen van de overheden zouden evenwel moeten helpen om de totale impact onder controle te houden. Het is duidelijk dat de gevolgen van de coronacrisis voor de samenleving op lange termijn aanzienlijk zullen zijn. Het aantal en de intensiteit van eventuele nieuwe uitbraken spelen daarbij een rol, evenals de timing voor de ontwikkeling en distributie van een vaccin of een geneesmiddel.

Intussen werken we intensief samen met overheidsinstellingen om alle door het coronavirus getroffen klanten te ondersteunen, door op efficiënte wijze diverse steunmaatregelen te implementeren, waaronder uitstel van kredietbetalingen. In onze zes kernlanden samen hebben we eind september 2020 in totaal voor 13,7 miljard euro uitstel van kredietbetalingen verleend (volgens de EBA-definitie) en hebben we ook 0,6 miljard euro aan leningen toegekend in het kader van corona-gerelateerde overheidsgarantieregelingen. Tegelijkertijd bleven we onze klanten in al onze kernmarkten een hoog niveau van dienstverlening bieden, dankzij de expertise en de inzet van onze medewerkers, in combinatie met de inspanningen en investeringen die we de afgelopen jaren hebben gedaan op het vlak van digitale transformatie. Aangezien de pandemie de trend naar digitalisering heeft versneld, profiteren we duidelijk van die inspanningen op het gebied van digitale transformatie. We blijven verder werken aan oplossingen om het leven van onze klanten proactief te vergemakkelijken, onder meer door uitgebreid gebruik te maken van artificiële intelligentie en data-analyse. Daarover en over andere onderwerpen zullen we vandaag uitvoeriger communiceren tijdens een aparte sessie over onze strategie. Het persbericht daarover wordt gepubliceerd om 1 p.m. CET.

Wat onze financiële resultaten betreft, hebben we in het derde kwartaal een nettowinst van 697 miljoen euro gerealiseerd, wat zich vertaalt in een rendement op eigen vermogen van 15% in het derde kwartaal van 2020 (bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar). Het resultaat in het derde kwartaal is heel wat hoger dan de 210 miljoen euro van het vorige kwartaal, waarin we voor 746 miljoen euro collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis boekten. Onze nettorenten-inkomsten stegen ten opzichte van het vorige kwartaal en ook ons trading- en reëlewaarderesultaat deed het goed, hoewel lager dan het uitzonderlijk hoge niveau van het vorige kwartaal. In het huidige klimaat van lower-for-longer rentevoeten profiteert dit kwartaalresultaat ook duidelijk van de diversificatie dankzij het geïntegreerde bankverzekeringsmodel van KBC. Dat komt tot uiting in een sterk resultaat voor schadeverzekeringen (goede premiegroei en een uitstekende gecombineerde ratio van 83% year-to-date) en hogere nettoprovisie-inkomsten. De kosten bleven duidelijk onder controle. Als we het resultaat van dit kwartaal bij dat van het eerste halfjaar voegen, komt onze nettowinst over de eerste negen maanden van 2020 op 902 miljoen euro.

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 142% en een NSFR van 146% eind september 2020. Bijgevolg stellen onze huidige kapitaal- en liquiditeitsbuffers ons in staat om de uitdagingen van vandaag met vertrouwen tegemoet te treden.



Tot slot wil ik alle stakeholders die ons hun vertrouwen blijven schenken uitdrukkelijk bedanken. Ik wil ook mijn oprechte dank betuigen aan alle collega's, die een enorme inspanning hebben geleverd om onze klanten te bedienen en de goede werking van onze groep te ondersteunen in deze uitdagende tijden.

Johan Thijs, Chief Executive Officer

De kern van onze strategie



Onze strategie steunt op vier principes:

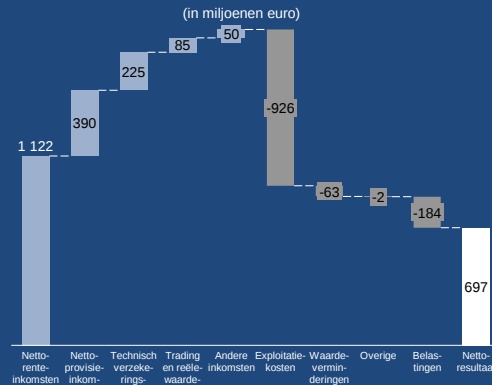
- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke bankverzekeringservaring bezorgen.
- We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en we willen duurzame en rendabele groei realiseren.
- We nemen onze verantwoordelijkheid in de samenleving en de lokale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



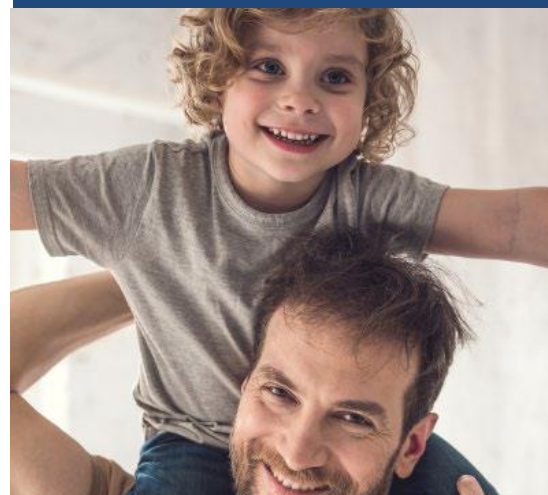
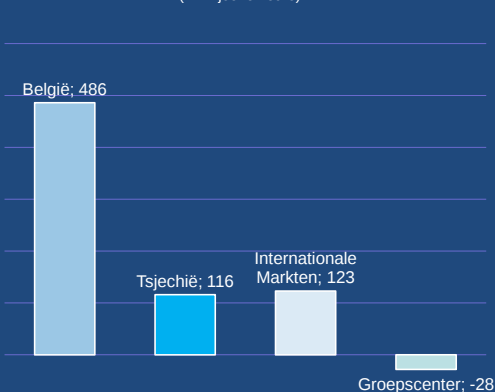
Financiële hoofdlijnen derde kwartaal van 2020

- De commerciële bankverzekeringsfranchises in onze kernmarkten deden het goed.
- De nettorente-inkomsten stegen met 4% tegenover het vorige kwartaal en daalden met 4% jaar-op-jaar. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral te danken aan het positieve effect van TLTRO III, een positief eenmalig element gerelateerd aan inflatiegebonden obligaties (verzekeringen), hogere marges op de nieuwe productie van woningkredieten dan de marges op de uitstaande portefeuilles in België, Tsjechië en Slowakije, en een hogere netto-effect van ALM FX-swaps. Die posten maakten het negatieve effect van de eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië en de in het algemeen lagere herbeleggingsrentes meer dan goed. De daling ten opzichte van een jaar geleden hield voornamelijk verband met de eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro en het negatieve effect van de lagere herbeleggingsrentes, die niet volledig konden worden gecompenseerd door het positieve effect van TLTRO III, het hierboven vermelde positief eenmalige element, de ECB-tiering en een grotere krediet- en obligatieportefeuille.
- De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% jaar-op-jaar, met een jaar-op-jaar groei in alle divisies. Het volume van verstrekte kredieten met uitzondering van betaling onder de verschillende steunregelingen bedroeg eind september 2020 13,7 miljard euro (EBA-definitie). De deposito's – exclusief schuldbewijzen – stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 9% jaar-op-jaar, met een jaar-op-jaar groei in alle divisies.
- De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) daalden met 9% ten opzichte van het vorige kwartaal, waarin de technische lasten beduidend lager waren door het effect van de lockdown. Ze stegen met 22% jaar-op-jaar, dankzij een combinatie van hogere premie-inkomsten en lagere technische lasten. Bijgevolg bedroeg de gecombineerde ratio voor de eerste negen maanden van 2020 een uitstekende 83%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten daalde met 25% ten opzichte van het vorige kwartaal en steeg met 4% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar.
- De nettoprovisie-inkomsten stegen licht (+1%) ten opzichte van het vorige kwartaal en daalden met 12% jaar-op-jaar. Ten opzichte van het vorige kwartaal werd het positieve effect van de hogere vergoedingen uit vermogensbeheer deels tenietgedaan door de hogere betaalde distributievergoedingen. Jaar-op-jaar daalden zowel de vergoedingen uit vermogensbeheer als de vergoedingen voor bankdiensten, terwijl de distributievergoedingen stegen.
- Het trading- en reëlewaarderresultaat bedroeg 85 miljoen euro, een daling ten opzichte van het erg hoge niveau van het vorige kwartaal, maar een stijging ten opzichte van een jaar geleden. Over het geheel genomen is de sterke daling van het trading- en reëlewaarderresultaat in het eerste kwartaal van het jaar nu grotendeels gecompenseerd door het positieve trading- en reëlewaarderresultaat van de twee daaropvolgende kwartalen.
- Alle andere inkomstenposten samen lagen 31% lager dan in het vorige kwartaal en 19% lager dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar, vooral omdat in het derde kwartaal van 2020 een negatieve eenmalige post met betrekking tot de tracker mortgage review in Ierland en lagere dividendinkomsten werden geboekt.
- De kosten zijn verlaagd. Als we de bankenheffing buiten beschouwing laten, daalden ze met 4% ten opzichte van een jaar geleden als gevolg van kostenbesparingen. In vergelijking met het lage niveau van het vorige kwartaal stegen de kosten met 3%. De resulterende kosten-inkomstenratio bedroeg 59% voor de eerste negen maanden van het jaar, tegenover 58% voor het boekjaar 2019 (wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zou worden gespreid).
- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het afgelopen kwartaal 52 miljoen euro, een aanzienlijke daling ten opzichte van de 845 miljoen euro in het vorige kwartaal, waarin 746 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis was geboekt. Als gevolg daarvan bedroeg de kredietkostenratio voor de eerste negen maanden van het jaar 0,61%, een stijging ten opzichte van de 0,12% voor het boekjaar 2019.
- Onze liquiditeitspositie bleef sterk met een LCR van 142% en NSFR van 146%. Onze kapitaalbasis bleef ook robuust, met een fully loaded common equity ratio van 16,6%.

Totstandkoming van het resultaat in 3KW2020



Bijdrage van de divisies aan het 3KW2020 groepsresultaat



Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	3KW2020	2KW2020	1KW2020	4KW2019	3KW2019	9M2020	9M2019
Nettorente-inkomsten	1 122	1 083	1 195	1 182	1 174	3 400	3 436
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	233	255	185	229	192	673	527
Verdiende premies	448	435	443	441	440	1 327	1 280
Technische lasten	-215	-180	-258	-212	-248	-654	-753
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	1	6	0	2	-5	6	-7
Verdiende premies	267	276	297	364	291	841	959
Technische lasten	-266	-271	-297	-363	-297	-834	-966
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-9	-13	-7	-11	-9	-30	-14
Dividendinkomsten	12	17	12	17	14	41	65
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	85	253	-385	130	-46	-47	51
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	1	2	0	0	5	4	7
Nettoprovisie-inkomsten	390	388	429	445	444	1 207	1 289
Overige netto-inkomsten	37	53	50	47	43	139	234
Totale opbrengsten	1 872	2 043	1 479	2 041	1 813	5 394	5 588
Exploitatiekosten	-926	-904	-1 338	-1 045	-975	-3 168	-3 258
Bijzondere waardeverminderingen	-63	-857	-141	-82	-26	-1 060	-134
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	-52	-845	-121	-75	-25	-1 018	-128
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-2	-3	-3	-1	0	-9	8
Resultaat vóór belastingen	881	279	-3	912	812	1 157	2 204
Belastingen	-184	-69	-2	-210	-200	-255	-417
Resultaat na belastingen	697	210	-5	702	612	902	1 787
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	697	210	-5	702	612	902	1 787
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,64	0,47	-0,04	1,66	1,44	2,08	4,19
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,64	0,47	-0,04	1,66	1,44	2,08	4,19
Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	30-09-2020	30-06-2020	31-03-2020	31-12-2019	30-09-2019		
Balans totaal	321 193	317 388	301 451	290 735	294 830		
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	157 773	157 563	158 364	155 816	154 863		
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	71 310	72 131	67 176	65 633	65 122		
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	211 672	210 811	208 293	203 369	205 270		
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 613	18 775	18 816	18 560	18 549		
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 482	12 505	11 979	13 610	13 456		
Eigen vermogen van de aandeelhouders	19 384	18 710	18 220	18 865	18 086		
Selectie van ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	9M2020	FY2019					
Rendement op eigen vermogen	6% ³	14%					
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	61% (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]	15,5% [15,5%]	15,8%					
Leverage ratio, Basel III, fully loaded	5,9%	6,8%					
Kredietkostenratio	0,61%	0,12%					
Ratio impaired kredieten	3,2%	3,5%					
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	1,8%	1,9%					
Net stable funding ratio (NSFR)	146%	136%					
Liquidity coverage ratio (LCR)	142%	138%					

1 Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

3 Wordt 7% 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 (3KW2020)

Totale opbrengsten

1 872 miljoen euro

- Totale opbrengsten gedaald met 8% ten opzichte van het vorige kwartaal.
- Nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten gestegen.
- Technische verzekeringsinkomsten, dividendinkomsten, trading- en reëlewaarderesultaat en overige netto-inkomsten gedaald.

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 122 miljoen euro in het derde kwartaal van 2020. Dat is 4% meer dan in het vorige kwartaal en een daling met 4% ten opzichte van een jaar geleden. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral te danken aan het positieve effect van TLTRO III, een positief eenmalig element gerelateerd aan inflatiegebonden obligaties (verzekeringen), hogere marges op de nieuwe productie van woningkredieten dan de marges op de uitstaande portefeuilles in België, Tsjechië en Slowakije, en het hogere netto-effect van ALM FX-swaps. Die posten maakten het negatieve effect van de eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië en de in het algemeen lagere herbeleggingsrentes meer dan goed. De daling ten opzichte van een jaar geleden hield voornamelijk verband met de eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro en het negatieve effect van de lagere herbeleggingsrentes, die niet volledig konden worden gecompenseerd door het positieve effect van TLTRO III, het hierboven vermelde positief eenmalige element, de ECB-tiering en een grotere krediet- en obligatieportefeuille.

Het totale volume van de kredietverlening aan klanten (158 miljard euro) steeg met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% jaar-op-jaar, met een jaar-op-jaar groei in alle divisies. Het volume van verstrekte kredieten met uitstel van betaling onder de verschillende steunregelingen bedroeg eind september 2020 13,7 miljard euro volgens de EBA-definitie (gelijmatig verdeeld over woningkredieten, kmo-kredieten en kredieten aan bedrijven). Voor ongeveer 1 miljard euro van dat bedrag is het betalingsuitstel al eind september 2020 verstreken (97% daarvan hervatte de betalingen). Daarnaast hebben we voor ongeveer 0,6 miljard euro aan leningen verstrekt die vallen onder de verschillende corona-gerelateerde overheidsgarantieregelingen in onze thuismarkten.

De klantendeposito's inclusief schuld papier (212 miljard euro) stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal en met 4% jaar-op-jaar, met een jaar-op-jaar groei in alle divisies. Exclusief schuld papier stegen de deposito's met maar liefst 9% jaar-op-jaar. Alle groeicijfers zijn exclusief valutaschommelingen.

De nettorentemarge voor het derde kwartaal van 2020 bedroeg 1,81%, 1 basispunt lager dan het vorige kwartaal en 13 basispunten lager dan een jaar geleden.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 225 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een daling van 9% ten opzichte van het uitstekende resultaat van het voorgaande kwartaal en een stijging van 22% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Niettegenstaande de hogere verdiende premie-inkomsten was de daling van de technische inkomsten uit schadeverzekeringen tegenover het vorige kwartaal voornamelijk het gevolg van hogere technische lasten (de claims keren geleidelijk terug naar een normaler niveau na het uitzonderlijk lage niveau in het tweede kwartaal als gevolg van de lockdown). De stijging ten opzichte van een jaar geleden was het gevolg van een combinatie van lagere lasten en hogere premie-inkomsten. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor de eerste negen maanden 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 0 miljoen euro, tegenover 1 miljoen euro in het vorige kwartaal en -6 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten in het verslagkwartaal (420 miljoen euro) daalde met 25% ten opzichte van het vorige kwartaal door de lagere verkoop van zowel tak 23- als tak 21-producten in België. De verkoop steeg met 4% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar, dankzij de hogere verkoop van tak 23-producten in België (door de verschuiving van beleggingsfondsen naar tak 23-producten bij privatebankingklanten). Dat werd slechts deels tenietgedaan door een lagere verkoop van producten met rentegarantie (vooral toe te schrijven aan de opschorting van tak-21 koopsomproducten in België). Over het geheel genomen waren in het verslagkwartaal tak 23- en tak 21-producten elk goed voor ongeveer de helft van onze totale verkoop van levensverzekeringen.

In het derde kwartaal van 2020 bedroegen de **nettoprovisie-inkomsten** 390 miljoen euro. Dat is een lichte stijging (1%) ten opzichte van het vorige kwartaal, waarbij de stijging van de vergoedingen voor onze vermogensbeheeractiviteiten (hogere beheersvergoedingen) de hogere betaalde distributievergoedingen voor schadeverzekeringsproducten (betere verkoop) ruimschoots compenseerde, terwijl de inkomsten uit vergoedingen voor onze bankactiviteiten stabiel bleven (herstel van vergoedingen voor betalingstransacties grotendeels gecompenseerd door een daling van de effectengerelateerde vergoedingen). In vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar daalden de nettoprovisie-inkomsten met 12% als gevolg van een combinatie van lagere vergoedingen uit vermogensbeheer, lagere vergoedingen voor bankdiensten (met name voor betalingsdiensten), hogere betaalde distributievergoedingen en de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro in vergelijking met een jaar geleden. Eind september 2020 bedroeg ons totale beheerde vermogen 204 miljard euro, een stijging van 1% tegenover het vorige kwartaal maar een daling van 4% jaar-op-jaar. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was toe te schrijven aan een verder herstel van de activaprijzen (+1%), in combinatie met een beperkte netto-instroom in beleggingsfondsen. De daling op jaarbasis was voornamelijk het gevolg van lagere activaprijzen.

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 85 miljoen euro, een verder herstel ten opzichte van het erg negatieve resultaat in het eerste kwartaal (-385 miljoen euro), zij het veel minder dan de uitzonderlijke opleving die in het tweede kwartaal werd opgetekend. Bijgevolg daalde het met 168 miljoen euro ten opzichte van het erg hoge niveau van dat tweede kwartaal (lagere dealingroomresultaten, een lager bedrag als gevolg van marktwaardeaanpassingen en een lager resultaat van de aandelenportefeuille van KBC Verzekeringen) en steeg het met 131

miljoen euro tegenover een jaar geleden (vooral dankzij hogere dealingroomresultaten en een hoger bedrag aan marktwaardeaanpassingen).

De **resterende overige inkomsten** omvatten 12 miljoen euro dividendinkomsten, een daling ten opzichte van het vorige kwartaal (omdat in het tweede kwartaal van het jaar traditioneel het grootste deel van de dividenden wordt ontvangen), en ook een lichte daling ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. In de resterende overige inkomsten is ook 37 miljoen euro aan overige netto-inkomsten opgenomen, iets onder de normale *run rate* voor deze post, omdat het onder andere een bedrag van -6 miljoen euro bevat met betrekking tot de *tracker mortgage review* in Ierland (waarvan -4 miljoen euro voor de *tracker mortgage* sanctie).

Exploitatiekosten

926 miljoen euro

- Exploitatiekosten exclusief bankenheffing gestegen met 3% tegenover het vorige kwartaal, maar gedaald met 4% jaar-op-jaar.
- Kosten-inkomstenratio voor de eerste negen maanden van 2020 van 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 derde kwartaal van 2020 926 miljoen euro. Zonder de bankenheffing betekent dat een stijging van 3% ten opzichte van het lage niveau van het tweede kwartaal van 2020. Dat is het gevolg van een aantal factoren, waaronder hogere personeelskosten (looninflatie en het feit dat het voorgaande kwartaal begunstigd was door een daling van de voorzieningen voor variabele vergoedingen), hogere marketingkosten (seizoensgebonden), hogere facilitaire uitgaven en hogere afschrijvingskosten. Die posten werden niet volledig gecompenseerd door het positieve effect van onder meer een daling van het aantal vte's en van de ICT-kosten en professionele vergoedingen.

Jaar-op-jaar daalden de kosten exclusief bankenheffing met 4%, voornamelijk dankzij lagere personeelskosten (lagere voorzieningen voor variabele vergoedingen en een daling van het aantal vte's), lagere ICT-kosten, enkele directe gevolgen van de coronacrisis (lagere kosten voor facilitaire diensten, marketing en professionele vergoedingen) en de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro in vergelijking met een jaar geleden. Die posten maakten het negatieve effect van onder meer loondrift en hogere afschrijvingen meer dan goed.

De kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten kwam uit op 61% voor de eerste negen maanden van 2020. Als we bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing laten en de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zouden spreiden, bedroeg de ratio 59%, min of meer in de lijn van de 58% voor boekjaar 2019.

Waardeverminderingen op kredieten

52 miljoen euro

- Nettowaardeverminderingen op kredieten aanzienlijk gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal, waarin 746 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen met betrekking tot de coronacrisis was geboekt.
- Kredietkostenratio van 0,61% voor de eerste negen maanden van 2020.

In het derde kwartaal van 2020 boekten we netto 52 miljoen euro waardeverminderingen op kredieten, tegenover een nettowaardevermindering van 845 miljoen euro in het vorige kwartaal en 25 miljoen euro in het derde kwartaal van 2019. De belangrijke daling ten opzichte van het vorige kwartaal heeft te maken met het feit dat in het tweede kwartaal 746 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis werd geboekt. In het derde kwartaal werd dat bedrag licht aangepast (verminderd met 5 miljoen euro, gerelateerd aan geactualiseerde macro-economische vooruitzichten en management overlay), waardoor de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis voor de eerste negen maanden van 2020 op 784 miljoen euro uitkomen. Van dat bedrag is 637 miljoen euro gebaseerd op een expertgebaseerde berekening (management overlay) en 147 miljoen euro op de ECL-modellen door middel van geactualiseerde macro-economische variabelen. Een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie over de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis vindt u in toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag.

Uitgesplitst per land bedroegen de waardeverminderingen op kredieten in het derde kwartaal van 2020 41 miljoen euro in België, 15 miljoen euro in Tsjechië, 2 miljoen euro in Bulgarije en 2 miljoen euro voor het Groepscenter, terwijl er in Slowakije en Hongarije een kleine nettoterugnage werd geboekt (respectievelijk 5 miljoen euro en 3 miljoen euro).

Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio 0,61% voor de eerste negen maanden van 2020 (0,17% exclusief het bedrag voor de coronacrisis), tegenover 0,12% voor heel 2019. De ratio van impaired kredieten daalde ten opzichte van het begin van het jaar: eind september 2020 stond ongeveer 3,2% 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 1,8% van de kredietportefeuille, tegenover 1,9% eind 2019.

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

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 11 miljoen euro, tegenover 12 miljoen euro in het vorige kwartaal en 1 miljoen euro in het derde kwartaal van 2019. Het cijfer voor het beschouwde kwartaal bevat enkele kleine posten (waarvan 4 miljoen euro als gevolg van een waardevermindering op een leasecontract voor een hoofdkantoor in Hongarije), terwijl het cijfer van het vorige kwartaal vooral betrekking had op de boekhoudkundige verwerking van de diverse betalingsmoratoria in onze kernlanden.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	486 miljoen euro	116 miljoen euro	123 miljoen euro	-28 miljoen euro

België: het nettoresultaat (486 miljoen euro) steeg met 282 miljoen euro tegenover het vorige kwartaal, voornamelijk als gevolg van de daling van de waardeverminderingen op kredieten tegenover het aanzienlijke bedrag in het tweede kwartaal, dat 378 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis omvatte. Andere factoren die het verschil ten opzichte van het vorige kwartaal mee bepaalden, waren de hogere nettorente-inkomsten en het lager trading- en reëlewaarderesultaat (in vergelijking met het hoge niveau in het tweede kwartaal). De nettoprovisie-inkomsten en de kosten bleven nagenoeg ongewijzigd.

Tsjechië: het nettoresultaat (116 miljoen euro) steeg met 50% ten opzichte van het vorige kwartaal, vooral door aanzienlijk lagere waardeverminderingen op kredieten, gezien het tweede kwartaal 152 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis omvatte. Dat compenseerde ruimschoots de daling ten opzichte van het vorige kwartaal van de nettorente-inkomsten, het trading- en reëlewaarderesultaat en het verzekeringstechnische resultaat en de stijging van de kosten (in vergelijking met het zeer lage niveau in het tweede kwartaal).

Internationale Markten: het nettoresultaat van 123 miljoen euro is als volgt samengesteld: 33 miljoen euro in Slowakije, 51 miljoen euro in Hongarije, 27 miljoen euro in Bulgarije en 13 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie steeg het nettoresultaat met 169 miljoen euro tegenover het vorige kwartaal. Die stijging is vooral het gevolg van lagere waardeverminderingen op kredieten in alle landen, aangezien het tweede kwartaal 215 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis bevatte.

Groepscenter: het nettoresultaat (-28 miljoen euro) lag iets lager (-2 miljoen euro) dan in het vorige kwartaal. De daling van het trading- en reëlewaarderesultaat, het lagere resultaat uit afgestane herverzekering en de hogere kosten werden deels gecompenseerd door hogere nettorente-inkomsten (TLTRO III).

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	9M2020	FY2019	9M2020	FY2019	9M2020	FY2019
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	57%	60%	51%	47%	66%	68%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	83%	89%	87%	94%	82%	88%
Kredietkostenratio*	0,59%	0,22%	0,64%	0,04%	0,79%	-0,07%
Ratio impaired kredieten	2,2%	2,4%	2,1%	2,3%	7,2%	8,5%

* Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatinvloed). 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
	20,9 miljard euro	16,6%	142%	146%

Eind september 2020 bedroeg ons totaal eigen vermogen 20,9 miljard euro, bestaande uit 19,4 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg met 0,5 miljard euro ten opzichte van eind 2019. Dat was het gevolg van een combinatie van een aantal factoren, waaronder de winst over de eerste negen maanden (+0,9 miljard euro), een daling van de herwaarderingsreserves voor eigenvermogensinstrumenten van de verzekeringsmaatschappij (de zogenaamde 'insurance overlay approach'; -0,1 miljard euro), een toename van de herwaarderingsreserve voor obligaties (+0,1 miljard euro), omrekeningsverschillen (-0,4 miljard euro, als gevolg van de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint in de verslagperiode) en een aantal kleinere posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.

Op 30 september 2020 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 16,6%, stabiel ten opzichte van drie maanden geleden (ondanks 1 miljard euro aan RWA add-ons voor verwachte PD-migraties) en iets lager dan de 17,1% per eind 2019 (vooral door de afwezigheid van tussentijdse winsterkenning volgens IFRS). Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 5,9%, tegenover 6,8% eind 2019. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind september 2020 196%, tegenover 202% eind 2019.

Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 142% en een NSFR-ratio van 146% aan het eind van het derde kwartaal (tegen respectievelijk 138% en 136% eind 2019).

Analyse van de year-to-date periode (9M2020)

Nettoresultaat

902 miljoen euro

- Nettoresultaat gehalveerd ten opzichte van dezelfde periode in 2019.
- Waardeverminderingen op kredieten aanzienlijk gestegen, door de boeking van 784 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis.
- Nettorente-inkomsten, nettoprovisie-inkomsten, trading- en reëlewaarderresultaat, dividendinkomsten en overige netto-inkomsten gedaald.
- Technisch verzekeringsresultaat gestegen en kosten gedaald.

Hoofddlijnen (ten opzichte van de eerste negen maanden van 2019):

- Iets lagere **netto-rente-inkomsten** (daling van 1% tot 3 400 miljoen euro), omdat onder meer de renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro, het negatieve effect van de lagere herbeleggingsrentes en de druk op de kredietmarges in de meeste kernlanden (behalve in België) niet volledig konden worden gecompenseerd door het positieve effect van TLTRO III, een positief eenmalig element gerelateerd aan inflatiegebonden obligaties (verzekeringen), de ECB-tiering, het ČMSS-effect (negen maanden geconsolideerd in de eerste negen maanden van 2020 tegenover slechts vier maanden in dezelfde periode in 2019) en een grotere krediet- en obligatieportefeuille. Het volume van deposito's en schuldbewijzen steeg met 4% (of 9% exclusief schuldbewijzen) en het kredietvolume steeg met 4%, met een groei in alle divisies. Alle groeicijfers zijn exclusief valutaschommelingen. De nettorentemarge voor de eerste negen maanden van 2020 bedroeg 1,86%, een daling met 9 basispunten jaar-op-jaar.
- Hoger **verzekeringstechnisch resultaat** (stijging van 28% tot 649 miljoen euro). Het technisch resultaat uit schadeverzekeringen steeg met 25%, grotendeels dankzij de lagere technische lasten (wat deels te maken heeft met de lagere schadelasten in de lockdownperiode en een negatief eenmalig element in de referentieperiode) en hogere verdiende premies, ondanks een lager resultaat uit afgestane herverzekering. De year-to-date gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg een uitstekende 83%, tegenover 90% voor boekjaar 2019. De verkoop van levensverzekeringen (1 407 miljoen euro) steeg met 2%, waarbij de stijging in de verkoop van tak 23-producten de daling in de verkoop van producten met rentegarantie meer dan compenseerde.
- Lagere **nettoprovisie-inkomsten** (daling van 6 % tot 1 207 miljoen euro), voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten, en in mindere mate aan lagere vergoedingen voor bankdiensten, hogere betaalde distributievergoedingen en de waardevermindering van de Tsjechische kroon en Hongaarse forint ten opzichte van de euro in vergelijking met een jaar geleden, ondanks het positieve ČMSS-effect. Eind september 2020 bedroeg het totale beheerde vermogen 204 miljard euro, 4% lager dan een jaar geleden (vooral door lagere activaprijzen).
- Lager **trading- en reëlewaarderresultaat** (daling van 98 miljoen euro naar -47 miljoen euro). Het cijfer voor de eerste negen 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 herstel in het tweede en derde kwartaal.
- Een daling van alle **andere inkomstenposten samen** (daling van 40% tot 184 miljoen euro), voornamelijk toe te schrijven aan het feit dat in de referentieperiode de ČMSS-gerelateerde eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro was opgenomen en - in mindere mate - aan lagere dividendinkomsten.
- Lagere **exploitatiekosten** (daling van 3% tot 3 168 miljoen euro). Zonder de bankenheffing daalden de exploitatiekosten met 4%, in overeenstemming met de *guidance* voor het boekjaar 2020 (zie verderop). Dat was het gevolg van onder meer lagere personeelskosten (lagere voorzieningen voor variabele vergoedingen en een daling van het aantal vte's), lagere ICT-kosten, enkele directe gevolgen van de coronacrisis (lagere kosten voor facilitaire diensten, marketing en professionele vergoedingen) en de waardevermindering van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro in vergelijking met een jaar geleden. Die posten compenseerden ruimschoots het negatieve effect van onder meer de loondrift, hogere afschrijvingskosten en het ČMSS-effect. De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg 61%, 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** (stijging van 890 miljoen euro tot 1 018 miljoen euro). Meer dan drie kwart (784 miljoen euro) van die waardeverminderingen op kredieten in de verslagperiode had betrekking op collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis, waarvan 637 miljoen euro is gebaseerd op een 'management overlay' en 147 miljoen euro in de ECL-modellen is gecapteerd door middel van geactualiseerde macro-economische variabelen. Daardoor steeg de kredietkostenratio voor de hele groep tot 0,61%, tegenover 0,12% voor heel 2019.
- Het **nettoresultaat** van 902 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2020 is als volgt samengesteld: 605 miljoen euro voor divisie België (een daling van 327 miljoen euro ten opzichte van een jaar eerder), 281 miljoen euro voor divisie Tsjechië (een daling van 303 miljoen euro), 113 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (een daling van 147 miljoen euro) en -97 miljoen euro voor Groepscenter (een daling van 107 miljoen euro). Het resultaat voor divisie Internationale Markten voor de eerste negen maanden van 2020 omvat 30 miljoen euro voor Slowakije, 76 miljoen euro voor Hongarije, 50 miljoen euro voor Bulgarije en -45 miljoen euro voor Ierland.

Risicoverklaring, economische visie en guidance

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 groei in de eurozone en de VS veerde sterk op in het derde kwartaal van 2020, en dat was ook het geval voor thuismarkten van KBC. Die groei volgde op de sterke inkrimping in het tweede kwartaal als gevolg van de pandemie en de daaropvolgende beleidsreacties, die tot een lockdown van grote delen van de economie hebben geleid. De stevige groeicijfers voor het derde kwartaal zijn dan ook grotendeels een mechanisch gevolg van de heropening van de economieën, ondersteund door enorme monetaire en fiscale stimuleringspakketten. De Chinese economie is een opmerkelijke koploper in de herstelcyclus en zette al in het tweede kwartaal van 2020 opnieuw een positieve groei neer.

Het tempo van dat herstel moet evenwel met enige voorzichtigheid worden behandeld. Ten eerste ligt de economische activiteit nog altijd onder het niveau van vóór de pandemie, zowel in de dienstensector als in de nijverheidssector, wat onderstreept dat er nog een lange weg te gaan is naar volledig herstel. Ten tweede wijzen voorlopende indicatoren op neerwaartse risico's met betrekking tot de kracht van het herstel in het vierde kwartaal van 2020 en het eerste kwartaal van 2021. Met name het herstel in de dienstensector lijkt de laatste tijd aan kracht in te boeten, terwijl de nijverheidssector nog enige veerkracht vertoont.

De huidige tweede golf van de pandemie leidt ook tot beleidsreacties, zoals nieuwe gedeeltelijke of volledige lockdowns, die de weg naar herstel in elk geval tijdelijk zullen verstoren. Zulke tijdelijke beperkende beleidsmaatregelen worden in veel Europese landen al toegepast. De respectieve regeringen doen echter hun best om de directe gevolgen van die maatregelen voor de economische activiteit zoveel mogelijk te beperken.

De andere voornaamste risicofactoren voor het herstel zijn onder meer een einde van de Brexit-overgangsfase zonder akkoord tussen de EU en het Verenigd Koninkrijk, en nieuwe spanningen in het handelsconflict tussen de VS en China.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

De economieën van de VS en de eurozone worden sterk ondersteund door monetaire en fiscale stimuli. We verwachten dat de Fed en de ECB hun beleidsrente de komende jaren ongewijzigd zullen laten. Een bijkomende kwantitatieve versoepeling door de ECB is waarschijnlijk, waarbij de omvang en de looptijd van het Pandemic Emergency Purchase Programme waarschijnlijk zullen worden verlengd. Die marktinterventies zullen helpen om de lage rente op langere termijn nog langer te handhaven en de intra-EMU-spreads - en de spreads op Bulgaarse overheidsobligaties - in de komende jaren beperkt te houden.

De Hongaarse centrale bank heeft onlangs haar beleid aangescherpt om de verzwakkende wisselkoers van de Hongaarse forint ten opzichte van de euro te ondersteunen. Die depreciatie was grotendeels het gevolg van de toegenomen wereldwijde risicoaversie. We gaan ervan uit dat die verkrapping een tijdelijke beleidsmaatregel zal zijn, aangezien de forint naar verwachting in het vierde kwartaal van 2020 weer wat in waarde zal stijgen. De Tsjechische kroon is ook in waarde gedaald ten opzichte van de euro. Maar net zoals bij de forint zal dat wellicht maar tijdelijk zijn. We verwachten dat de Tsjechische nationale bank (CNB) haar beleidsrente ongewijzigd zal laten. Als de CNB toch besluit in te grijpen, is de kans groot dat dat gebeurt door middel van onconventionele beleidsmaatregelen.

Sinds augustus is de koers van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro grotendeels gestabiliseerd, nadat ze de voorgaande maanden aanzienlijk was verzwakt. We verwachten dat de dollar in het vierde kwartaal van 2020 weer geleidelijk in

waarde zal dalen ten opzichte van de euro, aangezien een belangrijke drijvende kracht achter de euro - reële rentever verschillen - naar verwachting zal blijven bestaan.

Guidance

- Guidance voor het volledige boekjaar 2020:
 - Netto-rente-inkomsten: ongeveer 4,5 miljard euro (een stijging t.o.v. de 4,4 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).
- We geven later vandaag een strategie-update. Wanneer we de resultaten over het boekjaar 2020 publiceren (11 februari 2021), zullen we ook een update geven van onze langetermijn *financiële guidance* en ons kapitaalplan.

Agenda	Strategie-update: 12 november 2020, 1p.m. CET 4KW2020 resultaten en update van langetermijn <i>financial guidance</i> en kapitaal-aanwendingsplan: 11 februari 2021 1KW2021 resultaten: 11 mei 2021
Meer informatie over 3KW2020	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

3KW 2020 en 9M 2020



Dit deel werd nagezien door de Commissaris

Terminologie

AC: Geamortiseerde kostprijs

AFS: Voor verkoop beschikbaar (IAS 39)

ALM: Asset Liability Management

ECL: Verwachte kredietverlies

FA: Financiële Activa

FV: Reële waarde

FVA: Funding Value Adjustment

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

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

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

GCA: Bruto-boekwaarde

HFT: Aangehouden voor handelsdoeleinden

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

POCI: Aangekochte of uitgegeven activa met verminderde kredietwaardigheid

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

SRB: Single Resolution Board

R/E: Overgedragen resultaat

w&v: winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in miljoenen euro)	Toelichting	9M 2020	9M 2019	3KW 2020	2KW 2020	3KW 2019
Nettorente-inkomsten	3.1	3 400	3 436	1 122	1 083	1 174
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	4 800	5 435	1 468	1 497	1 806
<i>Rentelasten</i>	3.1	- 1 400	- 1 999	- 346	- 415	- 632
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	3.7	673	527	233	255	192
<i>Verdiende premies</i>	3.7	1 327	1 280	448	435	440
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 654	- 753	- 215	- 180	- 248
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	3.7	6	- 7	1	6	- 5
<i>Verdiende premies</i>	3.7	841	959	267	276	291
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 834	- 966	- 266	- 271	- 297
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	3.7	- 30	- 14	- 9	- 13	- 9
Dividendinkomsten		41	65	12	17	14
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	3.3	- 47	51	85	253	- 46
<i>Waarvan resultaat op aandelen (overlaybenadering)</i>		- 37	65	13	31	17
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstr. tegen reële waarde via OCI		4	7	1	2	5
Nettoprovisie-inkomsten	3.5	1 207	1 289	390	388	444
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.5	1 763	1 833	575	559	629
<i>Provisielasten</i>	3.5	- 556	- 543	- 184	- 172	- 185
Overige netto-inkomsten	3.6	139	234	37	53	43
TOTALE OPBRENGSTEN		5 394	5 588	1 872	2 043	1 813
Exploitatiekosten	3.8	- 3 168	- 3 258	- 926	- 904	- 975
<i>Personeelskosten</i>	3.8	- 1 703	- 1 755	- 564	- 545	- 585
<i>Algemene beheerskosten</i>	3.8	- 1 191	- 1 244	- 267	- 270	- 299
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	3.8	- 274	- 260	- 96	- 89	- 90
Bijzondere waardeverminderingen	3.10	- 1 060	- 134	- 63	- 857	- 26
<i>op financiële activa tegen AC en tegen reële waarde via OCI</i>	3.10	- 1 018	- 128	- 52	- 845	- 25
<i>op goodwill</i>	3.10	0	0	0	0	0
<i>op overige</i>	3.10	- 42	- 6	- 11	- 12	- 1
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures		- 9	8	- 2	- 3	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		1 157	2 204	881	279	812
Belastingen	3.12	- 255	- 417	- 184	- 69	- 200
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		902	1 787	697	210	612
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		902	1 787	697	210	612
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Winst per aandeel (in euro)						
Gewoon		2,08	4,19	1,64	0,47	1,44
Verwaterd		2,08	4,19	1,64	0,47	1,44

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 -81 miljoen euro in 9M 2020. Ze kan worden samengevat als het verschil tussen

- het IFRS 9-resultaat (zonder toepassing van de overlaybenadering): -119 miljoen euro waarvan -122 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: -37 miljoen euro, bestaande uit een netto gerealiseerd resultaat van +93 miljoen euro en een bijzondere waardevermindering van -130 miljoen euro.

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

(in miljoenen euro)	9M 2020	9M 2019	3KW 2020	2KW 2020	3KW 2019
RESULTAAT NA BELASTINGEN	902	1 787	697	210	612
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	902	1 787	697	210	612
OCI DIE NAAR DE W&V KAN WORDEN OVERGEBOEKT	- 319	559	20	406	93
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	90	658	80	192	239
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	- 81	150	5	138	11
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	10	- 173	29	5	- 73
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 440	- 86	- 131	86	- 81
Afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten	99	8	34	- 15	- 2
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	6	0	0	4
Overige mutaties	3	- 3	2	0	- 5
OCI DIE NIET NAAR DE W&V ZAL WORDEN OVERGEBOEKT	- 31	3	- 35	- 110	7
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	5	16	6	3	5
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	- 39	- 12	- 41	- 98	1
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	5	- 1	1	- 13	1
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 2	0	0	- 2	0
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	552	2 349	682	506	712
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	552	2 349	682	506	711

De belangrijkste bewegingen in OCI (9M 2020 tegenover 9M 2019):

- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten: de +90 miljoen euro in 9M 2020 wordt voornamelijk verklaart door lagere rentevoeten. Bemerkt dat 9M 2020 compenserende effecten bevat in 1KW versus 2KW en 3KW 2020: de -182 miljoen euro in 1KW 2020 was negatief beïnvloed door hogere credit spreads, terwijl de +192 miljoen euro en +80 miljoen euro in respectievelijk 2KW en 3KW 2020 gekenmerkt waren door lagere rentevoeten en credit spreads. In 9M 2019 steeg de herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten) met 658 miljoen euro, positief beïnvloed door een algemene renteverlaging. Dit verklaart ook de negatieve nettowijziging in de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) van -173 miljoen euro in 9M 2019.
- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVPL aandelen - overlaybenadering): de -81 miljoen euro in 9M 2020 is te verklaren door negatieve reëlewaardewijzigingen, deels gecompenseerd door overboekingen naar het nettoresultaat (bijzondere waardeverminderingen deels gecompenseerd door meerwaarden op verkopen). In 9M 2019 is de +150 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 9M 2020 (-440 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 (+99 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 -39 miljoen euro in 9M 2020 bevat compenserende effecten in 1KW versus 2KW en 3KW 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 en 3KW 2020 is de nettowijziging van toegezegd pensioenregelingen van respectievelijk -98 miljoen euro en -41 miljoen euro te verklaren door de lagere discontovoet, die maar ten dele wordt gecompenseerd door het positieve rendement op fondsbeleggingen.

Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro)	Toelichting	30-09-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen		28 227	8 356
Financiële activa	4.0	283 008	273 399
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	238 147	230 639
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via OCI</i>	4.0	18 603	19 037
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	26 060	23 563
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	10 922	7 266
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	198	158
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen		132	121
Reëlewaardeveranderingen m.b.t. reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		1 563	478
Belastingvorderingen		1 571	1 396
<i>Actuele belastingvorderingen</i>		107	96
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>		1 464	1 300
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		19	29
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		24	25
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		3 602	3 818
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 681	1 640
Overige activa		1 365	1 474
TOTAAL ACTIVA		321 193	290 735
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
Financiële verplichtingen	4.0	278 043	248 400
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	255 763	224 093
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	20 893	23 137
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	6 764	6 988
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	1 387	1 171
Technische voorzieningen vóór herverzekering		18 613	18 560
Winst/verlies op afgedekte posities in portfolio hedge voor renterisico		254	- 122
Belastingverplichtingen		470	478
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>		65	98
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>		405	380
Voorzieningen voor risico's en kosten		216	227
Overige verplichtingen		2 713	2 827
TOTAAL VERPLICHTINGEN		300 309	270 371
Totaal eigen vermogen	5.10	20 884	20 365
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	19 384	18 865
Additionele tier 1-instrumenten opgenomen in eigen vermogen	5.10	1 500	1 500
Minderheidsbelangen		0	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		321 193	290 735

Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volggestort 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
30-09-2020									
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	902	0	902	0	0	902
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	3	- 353	- 351	0	0	- 351
Subtotaal	0	0	0	905	- 353	552	0	0	552
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op AT1	0	0	0	- 34	0	- 34	0	0	- 34
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	22	- 22	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	893	- 375	519	0	0	519
Saldo aan het einde van het jaar	1 458	5 498	- 1	12 768	- 339	19 384	1 500	0	20 884
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

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Totaal herwaarde- nings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
30-09-2019									
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	1 787	0	1 787	0	0	1 787
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	- 3	565	562	0	0	562
Subtotaal	0	0	0	1 783	565	2 349	0	0	2 349
Dividenden	0	0	0	- 1 457	0	- 1 457	0	0	- 1 457
Coupon op AT1	0	0	0	- 37	0	- 37	0	0	- 37
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	287	565	853	- 900	0	- 47
Saldo aan het einde van het jaar	1 457	5 482	- 2	11 188	- 39	18 086	1 500	0	19 585

30-09-2020 :

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

30-9-2019 :

De post 'Dividenden' in 9M 2019 bevat :

- 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.
- een interimdividend van 1 euro per aandeel (in totaal 416 miljoen euro), als voorschot op het totale dividend voor 2019, betaald op 15 november 2019 (reeds afgetrokken van het overgedragen resultaat in 3KW 2019).

De post "Uitgifte of Terugkoop van Additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen" in 9M 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 Additional tier 1-instrument dat KBC in 2014 heeft uitgegeven, met een nominaal bedrag van 1,4 miljard euro.

(in miljoenen euro)	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019
Herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	1 081	992	1 250
Herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	268	350	309
Herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	14	32	38
Afdekkingsreserve kasstroomafdekkingen	- 1 321	- 1 331	- 1 436
Omrekeningsverschillen	- 531	- 92	- 160
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	188	89	94
Wijziging in toegezegdpensioenregelingen	- 39	0	- 131
Eigen kredietrisico via eigen vermogen	1	- 4	- 5
Totaal herwaarderingsreserves	- 339	37	- 39

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	9M 2020	9M 2019
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Resultaat vóór belastingen	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	1 157	
Aanpassingen voor non-cash items in winst-en-verlies		1 629	
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		- 10 104	
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		31 579	
Betaalde belastingen		- 437	
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten		23 824	- 5 539
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aankoop en opbrengst van schuld papier gewaardeerd tegen AC	4.1	- 4 688	
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)		- 228	
Aankoop en opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa (exclusief goodwill)		107	
Overige		28	
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten		- 4 753	169
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	Geconsol. vermogensmut.	2	
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	4.1	949	
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	4.1	- 88	
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.	- 34	
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten		829	152

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	9M 2020	9M 2019
MUTATIE VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten		19 900	- 5 218
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		29 118	34 354
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten		- 1 786	- 127
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		47 231	29 009
COMPONENTEN VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen	Geconsol. Balans	28 227	7 758
Termijnleningen aan banken in minder dan drie maanden, excl. reverse repo's	4.1	1 114	426
Reverse repo's met kredietinstel. & beleggingsondernemingen in minder dan drie maanden	4.1	23 351	27 017
Bankdeposito's terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar	4.1	- 5 460	- 6 192
Geldmiddelen en kasequivalenten in groepen activa die worden afgestoten		0	0
Totaal		47 231	29 009
<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 9M 2020 (+23 824 miljoen euro) wordt grotendeels verklaard door +19,5 miljard euro TLTRO III funding, in combinatie met het gerealiseerd resultaat. De negatieve nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten (-5 539 miljoen euro) in 9M 2019 omvatten voornamelijk de terugbetaling van een deel van de TLTRO II (4 miljard euro) in combinatie met hogere termijn- en hypotheekleningen, deels gecompenseerd door hogere depositocertificaten en het gerealiseerde resultaat.

De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in 9M 2020 (-4 753 miljoen euro) wordt grotendeels verklaard door bijkomende investeringen in schuld papier gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in 9M 2019 (+169 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), deels gecompenseerd door bijkomende investeringen in schuld papier tegen geamortiseerde kostprijs.

De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in 9M 2020 (+829 miljoen euro) omvat vooral de uitgifte van Senior Holdco instrumenten voor 1 750 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 9M 2019 (+152 miljoen euro) omvatten :

- de call door KBC Groep NV van de in 2014 uitgegeven Additional tier 1-instrumenten, voor een nominaal bedrag van 1,4 miljard euro
- de uitgifte van Additional tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen voor 500 miljoen euro.
- de uitbetaling in mei van het slotdividend voor 2018 van 2,5 euro per dividendgerechtigd aandeel (1 040 miljoen euro in totaal)
- de uitgifte van Senior Holdco instrumenten voor 1 500 miljoen euro en
- De uitgifte van Tier-2 instrumenten voor 750 miljoen euro in augustus 2019, met het oog op de call in november 2019 van bestaande Tier-2 instrumenten uitgegeven in 2014 voor 750 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 september 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 en gerelateerde geëffecteerde standaarden:
 - In het kader van de eerste fase van de IBOR-hervorming heeft de IASB een aantal wijzigingen aan IAS 39 en gerelateerde geëffecteerde standaarden aangebracht. 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 en zijn nog niet van kracht in 2020, maar KBC heeft besloten om vervroegd toe te passen

- In het kader van de tweede fase van de IBOR-hervorming heeft de IASB een aantal wijzigingen aan IAS 39 en gerelateerde geëffecteerde standaarden aangebracht. 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. KBC heeft besloten om deze wijzigingen vervroegd toe te passen voor 2020. 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 informatieverschaffing. 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 9M 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 27,233 op 30 september 2020
 - de gemiddelde wisselkoers gehanteerd voor de winst- en verliesrekening evolueerde van 25,704 in 9M 2019 naar 26,375 in 9M 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 365,53 op 30 september 2020;
 - de gemiddelde wisselkoers gehanteerd voor de winst- en verliesrekening evolueerde van 323,23 in 9M 2019 naar 348,91 in 9M 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 ongekende beleidsreactie van de centrale banken en regeringen over de hele wereld.

Intussen werken we intensief samen met overheidsinstellingen om alle door het coronavirus getroffen klanten te ondersteunen, door op efficiënte wijze diverse steunmaatregelen te implementeren, waaronder uitstel van kredietbetalingen. In onze zes kernlanden samen hebben we eind september 2020 in totaal voor 13,7 miljard euro uitstel van kredietbetalingen verleend (volgens EBA definitie) en hebben we ook 0,6 miljard euro aan leningen toegekend in het kader van Covid-19 gerelateerde overheidsgarantieregelingen (zie op de volgende pagina een overzicht van de verschillende overheids- en sector maatregelen in elk van onze kernlanden).

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 hypotheeken en niet-particuliere kredieten, (maximaal tot 31 OKT 2020, kan worden verlengd tot 31 DEC 2020) - Voor particulieren: uitstel van betaling van kapitaal en rente, terwijl voor niet-particuliere klanten alleen uitstel van betaling van kapitaal geldt - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, behalve voor gezinnen met een netto-inkomen van minder dan 1 700 euro. Voor die laatste groep resulteert dat in een modification verlies voor de bank. (-11 miljoen euro in het tweede kwartaal. Zie toelichting 3.10)	- Opt-in: 3 of 6 maanden (toepassingsperiode afgesloten op 30 SEP 2020, echter eind oktober 2020 verloopt alle betalingsuitstel) - Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten - Voor particulieren en ondernemers: uitstel van betaling van kapitaal en rente, terwijl voor niet-particuliere klanten alleen uitstel van betaling van kapitaal geldt - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar moet in de laatste schijf worden terugbetaald, wat resulteert in een modification verlies voor de bank (-5 miljoen euro in het tweede kwartaal. Zie toelichting 3.10). - Voor consumentenkredieten mag de rente tijdens de uitstelperiode niet hoger zijn dan de repo rente op 2 weken + 8%	- Opt-in: 9 maanden of 6 maanden (voor huurcontracten) – toepassingsperiode loopt nog steeds (betaling uitstellen verlopen grotendeels tijdens het 1KW 2021) - Van toepassing op particuliere klanten, kmo's en ondernemers - Uitstel van betaling van kapitaal en rente - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar de klant heeft de keuze om na het uitstel alle rente in één keer of lineair terug te betalen. Deze laatste optie zou leiden tot een immaterieel modification verlies voor de bank	- Opt-out: een algemeen uitstel tot 31 DEC 2020. Uitbreiding tot 30 JUN 2021, maar volgens bepaalde criteria (een gedetailleerde wetgeving is nog niet beschikbaar voor ondernemers) - Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten - Uitstel van betaling van kapitaal en rente - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode, maar niet-betaalde rente kan niet worden gekapitaliseerd en moet lineair worden geïnd gedurende de resterende (verlengde) looptijd. Dat resulteert in een modification verlies voor de bank (-18 miljoen euro in het 1KW; herzien naar -11 miljoen euro in het 2KW op basis van de werkelijke opt-out ratio. Zie toelichting 3.10)	- Opt-in: 6 maanden (max. tot 31 MAR 2021) – toepassingsperiode verloopt op 30 SEP 2020 - Van toepassing op particuliere en niet-particuliere klanten - Uitstel van kapitaal met of zonder 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 (consumten-financieringen en niet-particuliere klanten) of 60 maanden (hypotheeken) in gelijke aflossingen	- Opt-in: 3 tot 6 maanden – toepassingsperiode verloopt op 30 SEP 2020 - Van toepassing op hypothecaire leningen, consumentenkredieten en zakelijke bankkredieten met aflossings-schema - Uitstel van betaling van kapitaal en rente voor maximaal 6 maanden (met herziening na 3 maanden) voor hypothecaire en consumentenkredieten en 3 maanden voor bedrijfs-financieringen - Optie voor klanten om hun krediettermijn met maximaal 6 maanden te verlengen, overeenkomstig de betalingsonderbrekings-termijn - De rente wordt opgebouwd over de uitstelperiode
Garantieregelingen & Liquiditeitssteun	- Een overheidsgarantieregeling tot 40 miljard euro om de verliezen te dekken op toekomstige niet-particuliere kredieten die vóór 31 DEC 2020 worden verstrekt aan levensvatbare bedrijven, met een looptijd van max. 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 DEC 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 garantieregelingen ontwikkelingsbank heeft verschillende garantieregelingen opgestart (COVID II, COVID II Praag, COVID III) voor werkkapitaal-kredieten 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 investerings-Holding, gericht op kmo's, bestaat uit 2 componenten: (i) een 80% staatsgarantie met een 50% portefeuille limiet en (ii) de interesten zijn gesubsidieerd tot 4% per jaar - Bijkomend is er financiële steun in de vorm van staatsgaranties met subsidie van de garantiEVERGOEDING, aangeboden door: (i) de Slovaakse Investeringsholding (gegarandeerd tot 90% en voor kredieten minder dan 2 miljoen euro) en (ii) Export-Import Bank van SK (kredieten tussen 2 en 20 miljoen euro, gegarandeerd tot 80%). 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 (tot 31 DEC 2020)	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 SBCL. KBC Bank Ierland is voornamelijk gefocust op individuele klanten, daarom zijn de maatregelen voor niet-particuliere kredieten minder relevant

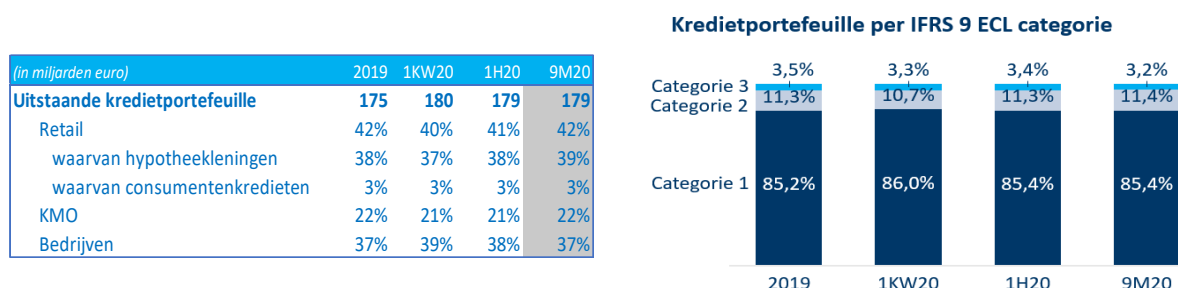
Belangrijkste coronagerelateerde posten die invloed hebben op de resultaten van de eerste negen maanden van 2020, op de herwaarderingsreserves, de liquiditeit en de solvabiliteit:

Posten	Impact van de coronacrisis	Zie verder in toelichting
Nettorente-inkomsten	De nettorente-inkomsten werden in de eerste negen maanden van 2020 negatief beïnvloed door de meervoudige verlagingen van de reporente van de Tsjechische Nationale Bank en door de over het algemeen lager dan verwachte langetermijnrentes. Dat werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door lagere financieringskosten dankzij het TLTRO-programma van de ECB (TLTRO III), terwijl de inkomsten uit kredietverlening werden ondersteund door hogere gemiddelde volumes.	3.1
Schadeverzekeringen	Uitzonderlijk hoog technisch resultaat in het tweede kwartaal van 2020, ondersteund door een laag schadeniveau als gevolg van de lagere economische activiteit door de lockdowns.	3.7.1
Levensverzekeringen	Uitdagende context voor de verkoop van levensverzekeringsproducten gezien de lagerenteomgeving.	3.7.1
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 negen maanden van 2020, wat heeft geleid tot een nettoresultaat op financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening van -0,05 miljard euro in de eerste negen maanden van 2020 (-0,4 miljard euro in het eerste kwartaal van 2020 als gevolg van de gedaalde aandelenmarkten, bredere creditspreads en een lagere langetermijnrente, wat grotendeels werd goedge maakt in het tweede en derde kwartaal van 2020).	3.3
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). Effectenvergoedingen presteerden daarentegen aanzienlijk beter, aangezien de transactievolumes gewoonlijk stijgen in een omgeving met een hogere volatiliteit.	3.5
Exploitatiekosten	Aanzienlijke daling van de operationele uitgaven dankzij de diverse besparingsmaatregelen (die onder andere hebben geleid tot lagere voorzieningen voor variabele beloning en minder vte's) en lagere marketing-, reis-, facilitaire en eventkosten (een rechtstreeks gevolg van een lagere activiteit als gevolg van de lockdowns).	
Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde via OCI	Sterke toename van de waardeverminderingen voor collectieve te verwachten kredietverliezen (ECL); zie aparte paragraaf hieronder.	3.10 en 4.2
Bijzondere waardeverminderingen op 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, DZL en CSOB Bank CZ is de buffer voor waardeverminderingen voldoende groot en we verwachten niet dat de afwijkingen op korte termijn aanleiding zullen geven tot waardeverminderingen.	
Uitgestelde belastingen	We hebben onderzocht of het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten beschikbaar zullen zijn, waardoor de aftrekbare tijdelijke verschillen kunnen worden gebruikt op basis van ramingen voor een periode van acht tot tien jaar. De conclusie van dat onderzoek is dat er voldoende geschatte belastbare winsten beschikbaar zijn.	
Herwaarderingsreserves	Negatieve nettowijziging in de herwaarderingsreserve (FVPL eigenvermogensinstrumenten - overlaybenadering) en omrekeningsverschillen.	Geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (vereenvoudigd)
Liquiditeit	KBC heeft zijn sterke liquiditeitspositie gedurende de hele coronacrisis behouden, ondersteund door zijn deelname aan de TLTRO III-financiering. De Liquidity Coverage Ratio (LCR) van KBC Bank, die een idee geeft van de liquiditeitspositie van de bank op korte termijn, steeg in de eerste negen maanden van 2020 en bedroeg eind september 2020 142% (tegenover 138% eind december 2019). De Net Stable Funding Ratio (NSFR) van KBC Bank, die een idee geeft van de structurele liquiditeitspositie van de bank op lange termijn, bedroeg eind september 2020 een hoge 146% (tegenover 136% eind december 2019).	
Solvabiliteit	Onze solvabiliteitspositie bleef heel sterk, met een fully loaded common equity ratio van 16,6% (tegenover 17,1% eind 2019). Voor meer informatie zie Solvency deel in het Engelstalig 'Quarterly report'	
Lopende overnames	Het goedkeuringsproces voor de overname van OTP Banka Slovensko loopt nog.	

Details over het effect van de coronacrisis op de waardeverminderingen op kredieten in de eerste negen maanden van 2020

Zoals we in de voorgaande kwartalen al meedeelden, waren 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 is een expertgebaseerde berekening op portefeuilleniveau nodig via een management overlay. In het eerste kwartaal bleef die berekening beperkt tot een aantal (sub)sectoren. Door de grote onzekerheden rond de COVID-19-crisis werd de scope van de management overlay in het tweede kwartaal uitgebreid naar alle sectoren van onze bedrijven- en kmo-portefeuille en naar onze retailportefeuille. Om consequent te zijn met het tweede kwartaal hebben we de verwachte kredietverliezen ingevolge COVID-19 herberekend volgens dezelfde methodiek voor de performing en non-performing portefeuille tegen eind september 2020, maar rekening houdend met de meest recente economische scenario's.

Tot nu toe zijn er slechts kleine PD-verschuivingen in onze portefeuille te zien, wat zich uit in stabiele stagingpercentages (voor meer detail, zie toelichting 4.2.1). Merk op dat, in overeenstemming met de richtlijnen van de ECB/ESMA/EBA, geen enkele overheidsmaatregel die vóór eind september 2020 is genomen, heeft geleid tot een automatische staging.



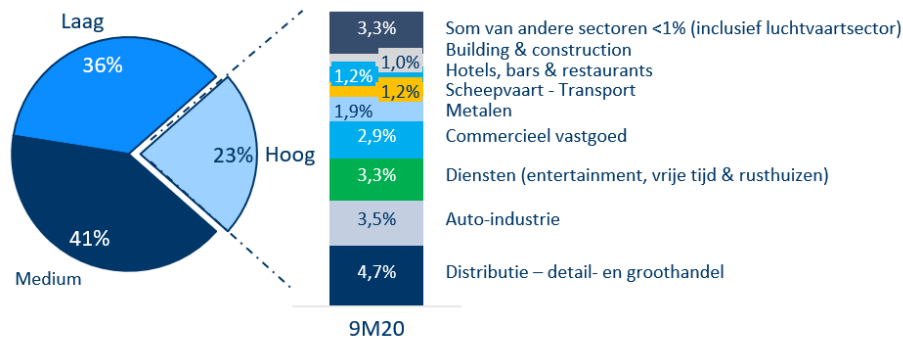
Voor de performing portefeuille op 30 september werd de volgende 3-stappenbenadering toegepast om de bijkomende impact van COVID-19 in te schatten:

- 1) Net als in de vorige kwartalen gaat de methode die daarvoor wordt gebruikt uit van de geactualiseerde macro-economische prognoses van KBC van eind september 2020 (zie paragraaf Economische scenario's hieronder voor meer details over deze prognoses). Het basisscenario werd vertaald naar expertgebaseerde stressmigratiematrix, per land en per segment. De portefeuille werd aangepast met behulp van die migratiematrix, waarbij een deel overging naar lagere PD-klassen of de status 'wanbetaling' kreeg, een deel onveranderd bleef en een klein deel verbeterde. Na die aanpassing werden de verwachte kredietverliezen opnieuw berekend op basis van de nieuwe portefeuillestructuur, inclusief staging. De schatting van het effect op de verwachte kredietverliezen volgens het COVID-19-basissscenario werd gedefinieerd als het verschil tussen de verwachte kredietverliezen berekend op de portefeuille voor en na toepassing van de stressmigratiematrix.
- 2) In een tweede stap werd een sectorgebonden effect in de berekening 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 betreffende sector (voor Hypothecaire en Consumentenkredieten werd geen sectorgebonden stress toegepast). Op basis van die classificatie zijn de volgende expertgebaseerde wegen 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-basissscenario.

Ten opzichte van het vorige kwartaal is de sectorverdeling tussen hoog-gemiddeld-laag risico niet veel veranderd. Er waren slechts enkele beperkte herclassificaties van onderliggende activiteiten van 'hoog' naar 'gemiddeld' of zelfs naar 'laag' risico. Ook in de andere richting waren er slechts zeer beperkte verschuivingen van 'gemiddeld' naar 'hoog' risico, voornamelijk in de volgende sectoren:

- Distributie: een klein deel van de activiteiten met betrekking tot de groothandel distributie van kleding werd ondergebracht in de categorie 'hoog risico', naast het reeds toegewezen retailgedeelte (voornamelijk retailmode).
- Diensten: de toename in de categorie 'hoog risico' ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral toe te schrijven aan de rusthuizen, voornamelijk geconcentreerd in de Belgische portefeuille.
- Metalen: de activiteit die verband houdt met de productie van metaalconstructies, gekoppeld aan de bouw van niet-residentiële gebouwen, werd verplaatst naar de categorie 'hoog risico'.
- Bouw: In het vorige kwartaal was de volledige portefeuille ondergebracht in de categorie 'gemiddeld risico', aangezien dit een van de eerste sectoren was die na een korte lockdownperiode mocht heropstarten. Bovendien verzachtte de tijdelijke werkloosheidsregeling van de Belgische overheid de impact. In het derde kwartaal werd een beperkt deel van de activiteiten met betrekking tot de bouw van niet-residentiële gebouwen verplaatst naar de categorie 'hoog risico'.

KMO & Bedrijven kredietportefeuille * van 104 mld EUR opgedeeld volgens Covid-19 kwetsbaarheid



* Overeenstemmend met de kredietrisicobeoordeling van onze kredietportefeuille zoals gerapporteerd in de kwartaalcijfers.

- 3) Ten slotte werd een kansgewogen management overlay berekend op basis van het basisscenario, het optimistische en pessimistische scenario en de toegekende gewingen van KBC. Een expertgebaseerde schaalfactor toegepast op het geschatte sectorgebaseerde verwachte kredietverlies volgens het COVID-19-basis scenario uit de vorige stap om de gezamenlijke COVID-19-impact te bepalen in een optimistisch en pessimistisch scenario. De uiteindelijke overlay werd bepaald door de daaruit voortvloeiende verwachte kredietverliezen ingevolge COVID-19 te wegen volgens de drie scenario's met de volgende gewingen: 45% voor het basisscenario, 15% voor het optimistische scenario en 40% voor het pessimistische scenario.

Voor de non-performing portefeuille is, net zoals in het tweede kwartaal, op basis van een deskundig oordeel van de lokale risicobeheerdiensten een bijkomende impactinschatting uitgevoerd op portefeuillebasis voor de collectieve posities in categorie 3. Bijkomende waardeverminderingen als gevolg van COVID-19 op individueel beoordeelde kredieten 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 opgenomen in de management overlay.

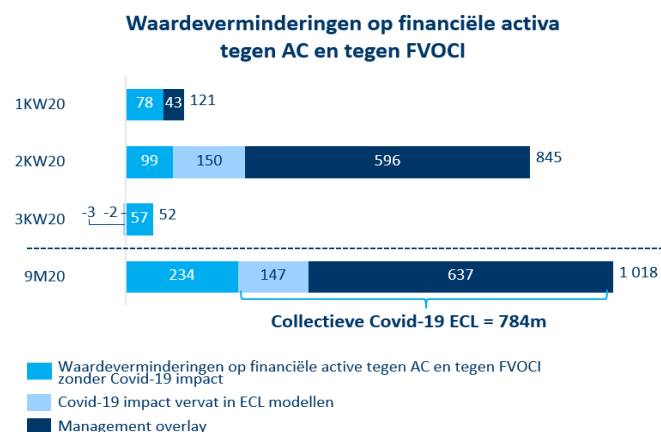
Sector gedreven Covid-19 ECL – per scenario:

KBC Group	Performing portefeuille				TOTAAL
	Hoog risico sectoren	Medium risico sectoren	Laag risico sectoren	Hypotheek-leningen & overige retail	
in m EUR	150%	100%	50%		
9M20					
Basis-scenario	225	204	61	131	621
Optimistisch scenario	173	156	47	95	471
Pessimistisch scenario	305	282	80	241	908

Collectieve Covid-19 ECL per land – per scenario:

9M20	Performing portefeuille				Non-performing portefeuille	Totaal 9M20	3KW20 2KW20 1KW20		
	Optimistisch 15%	Base 45%	Pessimistisch 40%	Toegewezen waarschijnlijkheid					
in m EUR									
KBC Group	471	621	908	714	70	784	-5	746	43
Per land:									
België	300	366	450	390	20	410	-3	378	35
Tsjechië	95	143	198	158	9	167	9	152	6
Slowakije	23	30	50	37	0	37	-3	39	1
Hongarije	24	38	82	54	0	54	-1	54	1
Bulgarije	7	16	25	18	5	23	-5	28	n/a
Ierland	22	28	103	57	36	93	-2	95	n/a

De 3-stappenbenadering die werd toegepast op de performing portefeuille en de bijkomende impactinschatting van de non-performing portefeuille resulteerden in een gezamenlijk verwacht kredietverlies ingevolge COVID-19 over de eerste negen maanden van 2020 van 784 miljoen euro, wat een beperkte terugname in de winst-en-verliesrekening impliceert van 5 miljoen euro in het derde kwartaal van 2020, tegenover de voorziening van 789 miljoen euro in de winst-en-verliesrekening over het eerste halfjaar van 2020. Het totale gezamenlijke verwachte kredietverlies ingevolge COVID-19 van 784 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2020 bestaat uit 6% stage 1-, 85% stage 2- en 9% stage 3-waardeverminderingen.



Na 9 maanden hebben de ECL-modellen een impact van 147 miljoen euro opgevangen via de bijgewerkte macro-economische variabelen die bij de berekening worden gebruikt (31% in stage 1, 33% in stage 2 en 36% in stage 3), wat resulteerde in een terugname van 3 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal. De totale COVID-19 management overlay in de boeken op 30-09-2020 bedraagt 637 miljoen euro, waarvan 43 miljoen euro werd verwerkt in het eerste kwartaal van 2020, 596 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2020 en er een kleine terugname van 2 miljoen euro werd geboekt in het derde kwartaal van 2020. Net als in het eerste halfjaar van 2020 is de management overlay volledig opgenomen als stage 2, met uitzondering van de management overlay op de bestaande non-performing portefeuille.

Inclusief het gezamenlijke verwachte kredietverlies ingevolge COVID-19 bedroeg de kredietkostenratio 0,61% voor de eerste negen maanden van 2020.

Kredietkost % (geannualiseerd*)	FY19	3M20	1H20	9M20
Zonder collectieve COVID-19 ECL	0.12%	0.17%	0.20%	0.17%
Met collectieve COVID-19 ECL		0.27%	0.64%	0.61%

* Geen annualisatie van de Collectieve Covid-19 ECL

Economische scenario's

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

OPTIMISTISCH SCENARIO	BASISSCENARIO	PESSIMISTISCH SCENARIO
Virusverspreiding en -impact voldoende onder controle dankzij aanhoudende social distancing en andere voorzorgsmaatregelen, waardoor een nieuwe lockdownperiode wordt vermeden.	Virusverspreiding en -impact voldoende onder controle dankzij aanhoudende en mogelijk verstrengde social distancing en andere voorzorgsmaatregelen, waardoor een nieuwe volledige lockdownperiode wordt vermeden.	Het virus slaat weer toe en blijft wegen op de samenleving en de economie, waardoor lockdownperiodes nu en dan nodig zijn die een aanzienlijke impact hebben op de economische activiteit.
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.	Er komt een nieuwe (reeks) schok(ken), die leidt tot een onderbroken en onstabiel herstelpad.
Scherp, kort V-patroon	U-patroon	Meer L-vormig patroon, waarbij het rechterbeen slechts langzaam stijgt

De COVID-19-pandemie blijft de wereldeconomie het sterkst bepalen. De epidemiologische ontwikkelingen zijn verre van goed. Het aantal nieuwe COVID-19-gevallen neemt in veel landen in ijlt tempo toe. Door die onzekerheid blijven we werken met drie alternatieve scenario's: een basisscenario, een optimistischer scenario en een pessimistischer scenario. De definitie van elk scenario weerspiegelt de laatste ontwikkelingen van het virus en de economie, terwijl we dezelfde waarschijnlijkheid blijven toekennen als in het vorige kwartaal: 45% voor het basisscenario, 40% voor het pessimistische en 15% voor het optimistische scenario.

In de volgende tabel (in lijn met de KBC assumpties van September 2020) geven we die drie scenario's voor de drie belangrijkste indicatoren (bbp-groei, werkloosheidsgraad en huizenprijzenindex) voor elk van onze kernlanden voor de komende drie jaar*. Daarna houden we rekening met een geleidelijke lineaire overgang naar een stabiele toestand. Vergeleken met juni 2020 hebben we de groei van het bbp van de eurozone voor 2020 opwaarts bijgesteld naar -8,3%. Dat minder negatieve resultaat voor 2020 vertaalt zich automatisch in een neerwaartse bijstelling van de groei naar 5,2% voor 2021.

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

* De macro-economische informatie is gebaseerd op de economische situatie in september (en omvat het standpunt van KBC over de uitkomst van Brexit) en geeft dus nog niet de officiële macro-economische cijfers voor 3KW20 weer, zoals die door verschillende autoriteiten zijn gerapporteerd.

Toelichting bij de segmentinformatie

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

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

(in miljoenen euro)	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Waarvan:					Groeps- center	Totaal
				Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland			
9M 2020										
Nettorente-inkomsten	1 948	807	665	194	151	108	212	- 20		3 400
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	435	105	119	43	23	53	0	14		673
Verdiende premies	851	225	242	109	39	94	0	10		1 327
Technische lasten	- 415	- 120	- 123	- 66	- 16	- 41	0	5		- 654
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 53	38	22	1	9	11	0	0		6
Verdiende premies	615	147	79	26	26	27	0	0		841
Technische lasten	- 668	- 109	- 57	- 25	- 17	- 16	0	0		- 834
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 22	- 1	- 7	- 2	- 2	- 3	0	0		- 30
Dividendinkomsten	37	1	0	0	0	0	0	3		41
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	- 1	- 19	27	24	5	0	- 3	- 54		- 47
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	1	0	2	1	1	0	0	0		4
Nettoprovisie-inkomsten	850	157	203	141	44	20	- 2	- 4		1 207
Overige netto-inkomsten	116	15	7	3	7	2	- 6	1		139
TOTALE OPBRENGSTEN	3 311	1 103	1 039	406	238	192	201	- 59		5 394
Exploitatiekosten	- 1 868	- 564	- 663	- 244	- 156	- 106	- 157	- 72		- 3 168
Bijzondere waardeverminderingen	- 629	- 203	- 236	- 68	- 43	- 30	- 95	7		- 1 060
waarvan op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 615	- 193	- 216	- 51	- 43	- 28	- 95	7		- 1 018
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 8	- 1	0	0	0	0	0	0		- 9
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	807	335	140	94	39	56	- 51	- 124		1 157
Belastingen	- 202	- 54	- 27	- 18	- 9	- 6	6	28		- 255
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0		0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	605	281	113	76	30	50	- 45	- 97		902
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	605	281	113	76	30	50	- 45	- 97		902
9M 2019										
Nettorente-inkomsten	1 882	939	644	190	153	105	196	- 29		3 436
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	334	85	102	34	21	47	0	6		527
Verdiende premies	829	208	235	109	35	92	0	8		1 280
Technische lasten	- 496	- 123	- 133	- 75	- 14	- 44	0	- 2		- 753
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 74	42	25	6	8	11	0	0		- 7
Verdiende premies	718	170	71	12	31	28	0	0		959
Technische lasten	- 792	- 128	- 46	- 7	- 23	- 17	0	0		- 966
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	7	- 5	- 8	- 2	- 1	- 5	0	- 9		- 14
Dividendinkomsten	63	1	0	0	0	0	0	2		65
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	88	- 93	25	24	- 7	11	- 3	31		51
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	5	0	2	1	1	0	0	0		7
Nettoprovisie-inkomsten	875	195	222	158	48	18	- 2	- 3		1 289
Overige netto-inkomsten	146	99	- 15	1	5	0	- 22	5		234
TOTALE OPBRENGSTEN	3 326	1 263	997	412	229	189	168	2		5 588
Exploitatiekosten	- 1 935	- 570	- 685	- 267	- 158	- 106	- 154	- 69		- 3 258
Bijzondere waardeverminderingen	- 136	- 14	- 5	2	- 16	- 9	18	21		- 134
waarvan op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 134	- 11	- 4	3	- 16	- 8	18	21		- 128
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 4	9	4	0	0	0	0	0		8
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 251	687	311	147	54	73	33	- 46		2 204
Belastingen	- 319	- 103	- 51	- 24	- 13	- 8	- 7	56		- 417
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0		0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	932	584	260	124	41	66	27	10		1 787
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	932	584	260	124	41	66	27	10		1 787

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3.1 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	9M 2020	9M 2019	3KW 2020	2KW 2020	3KW 2019
Totaal	3 400	3 436	1 122	1 083	1 174
Rente-inkomsten	4 800	5 435	1 468	1 497	1 806
Rente-inkomsten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet					
Financiële activa tegen AC	3 739	4 147	1 171	1 181	1 404
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI	248	249	85	80	84
Afdeckingsderivaten	285	379	49	101	132
Financiële verplichtingen (negatieve rente)	136	37	81	34	13
Overige	6	11	0	3	0
Rente-inkomsten op andere financiële instrumenten					
Financiële activa verplicht aan reële waarde (niet voor handelsdoeleinden)	8	5	3	3	2
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	378	606	78	95	171
Waarvan economische afdekkingen	344	586	65	82	165
Overige financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	0	0	0	0	0
Rentelasten	-1 400	-1 999	- 346	- 415	- 632
Rentelasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet					
Financiële verplichtingen tegen AC	- 580	- 965	- 125	- 171	- 294
Financiële activa (negatieve rente)	- 44	- 60	- 26	- 8	- 12
Afdeckingsderivaten	- 467	- 498	- 132	- 158	- 167
Overige	- 5	- 4	- 3	- 1	- 2
Rentelasten op andere financiële instrumenten					
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 279	- 436	- 57	- 67	- 145
Waarvan economische afdekkingen	- 255	- 408	- 50	- 60	- 134
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	- 22	- 30	- 3	- 9	- 10
Nettorentelasten m.b.t. toegezegdpensioenregelingen	- 2	- 6	- 1	- 1	- 2

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

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

(in miljoenen euro)	9M 2020	9M 2019	3KW 2020	2KW 2020	3KW 2019
Totaal	- 47	51	85	253	- 46
Opdeling naar driver					
Marktwaaarde-aanpassingen (xVA)	- 32	- 48	55	100	- 37
Waardeverandering van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer	- 65	- 11	- 2	- 3	- 1
Financiële instrumenten waarvoor de overlaybenadering wordt toegepast	- 37	65	13	31	17
Marktenzaal en overige	87	45	19	126	- 25

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 3KW 2020 ligt 168 miljoen euro lager dan in 2KW 2020. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is toe te schrijven aan:

- Lage dealingroominkomsten in 3KW 2020 tegenover excellente dealingroominkomsten in 2KW 2020
- Lagere marktwaaardeaanpassingen in 3KW 2020 tegenover 2KW 2020, voornamelijk ten gevolge van afgenomen counterparty credit spreads en KBC funding spreads, deels gecompenseerd door een daling van de langetermijnrentevoeten
- Lager nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 3KW 2020 tegenover 2KW 2020, gedreven door lagere gerealiseerde winst op aandelen, ingevolge minder gunstige evolutie van de aandelenmarkten in 3KW 2020

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 9M 2020 ligt 98 miljoen euro lager dan in 9M 2019. Deze daling is toe te schrijven aan:

- Sterk lager nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 9M 2020 tegenover 9M 2019, gedreven door hogere waardeverminderingen op aandelen, ingevolge minder gunstige evolutie van de aandelenmarkten in 9M 2020 (specifiek 1KW 2020)

- Zeer negatieve MTM ALM derivaten in 9M 2020 tegenover slechts licht negatieve MTM ALM derivaten in 9M 2019
- Hogere dealingroominkomsten in 9M 2020 tegenover 9M 2019, voornamelijk in Tsjechië
- Minder negatieve marktwaardeaanpassingen in 9M 2020 tegenover 9M 2019, voornamelijk door wijzigingen in de onderliggende marktwaarde van de derivatenportefeuille.

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 3.5 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	9M 2020	9M 2019	3KW 2020	2KW 2020	3KW 2019
Totaal	1 207	1 289	390	388	444
Ontvangen provisies	1 763	1 833	575	559	629
Betaalde provisies	- 556	- 543	- 184	- 172	- 185
Indeling naar type					
Vermogensbeheerdiensten	752	809	245	237	275
Ontvangen provisies	795	850	260	250	288
Betaalde provisies	- 43	- 41	- 15	- 13	- 13
Bankdiensten	666	686	218	219	237
Ontvangen provisies	909	935	300	291	326
Betaalde provisies	- 243	- 249	- 81	- 72	- 89
Distributie	- 211	- 207	- 73	- 68	- 68
Ontvangen provisies	58	47	15	19	15
Betaalde provisies	- 269	- 254	- 88	- 86	- 83

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

(in miljoenen euro)	9M 2020	9M 2019	3KW 2020	2KW 2020	3KW 2019
Totaal	139	234	37	53	43
waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van					
verkoop van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	10	11	1	2	7
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	9	0	0	9
waarvan andere, waaronder:	129	215	36	51	27
inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	58	56	20	20	16
inkomsten van Groep VAB	37	33	12	13	11
eenmalig effect 55% aandeel in CMSS	0	82	0	0	0
vereffening juridische dossiers	0	9	0	0	3
voorziening voor tracker mortgage review	- 6	- 22	- 6	0	- 18

Bemerking:

In 9M 2020

- Voorziening voor tracker mortgage review (in KBC Bank Ireland): -6 miljoen euro in 3KW 2020 (bevat de aanleg van een bijkomende voorziening voor -4 miljoen euro met betrekking tot een sanctie).

In 9M 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%.
- Voorziening voor tracker mortgage review(in KBC Bank Ireland): -18 miljoen euro in 3KW 2019 bevat de aanleg van een voorziening voor een potentiële sanctie voor -14 miljoen euro.
- Vereffening van oude juridische dossiers, is gerelateerd aan Tsjechië (+6 miljoen euro) en Groepscenter (+3 miljoen euro)

Verzekeringsresultaten (toelichting 3.7.1 in de jaarrekening 2019)

(in miljoenen euro)	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
9M 2020				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	841	1 341	-	2 181
waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie	0	- 118	-	- 117
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 834	- 655	-	- 1 489
Uitkeringen	- 867	- 597	-	- 1 464
Wijzigingen in technische voorzieningen	47	- 14	-	32
Ander technisch resultaat	- 13	- 44	-	- 57
Nettoprovisie-inkomsten	- 7	- 257	-	- 264
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 28	-	- 30
Algemene beheerskosten	- 111	- 185	- 2	- 298
Interne schaderegelingskosten	- 6	- 45	-	- 50
Indirecte acquisitiekosten	- 24	- 54	-	- 78
Administratiekosten	- 81	- 87	-	- 168
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 2	- 2
Technisch resultaat	- 113	215	- 2	100
Beleggingsopbrengsten (*)	250	74	18	343
Technisch-financieel resultaat	138	289	16	443
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	0	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	138	289	16	443
Belastingen	-	-	-	- 110
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	333
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	333

9M 2019				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	959	1 295	-	2 254
waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie	1	- 134	-	- 133
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 966	- 754	-	- 1 720
Uitkeringen	- 858	- 635	-	- 1 493
Wijzigingen in technische voorzieningen	- 154	- 74	-	- 228
Ander technisch resultaat	46	- 46	-	0
Nettoprovisie-inkomsten	- 21	- 247	-	- 268
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 2	- 12	-	- 14
Algemene beheerskosten	- 115	- 189	- 2	- 307
Interne schaderegelingskosten	- 7	- 45	-	- 52
Indirecte acquisitiekosten	- 24	- 54	-	- 78
Administratiekosten	- 85	- 90	-	- 175
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 2	- 2
Technisch resultaat	- 144	92	- 2	- 55
Beleggingsopbrengsten (*)	374	68	18	460
Technisch-financieel resultaat	230	160	16	405
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	3	3
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	230	160	19	409
Belastingen	-	-	-	- 89
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	320
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	320

(*) 9M 2020 bestaat uit (in miljoenen euro): Nettorente-inkomsten (347), Netto dividendinkomsten (25), Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen FV met verwerking van waardeveranderingen in w&v (-27), Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI (1), Overige netto-inkomsten (6) en Bijzondere waardeverminderingen (-10).

9M 2019 bestaat uit (in miljoenen euro): Nettorente-inkomsten (347), Netto dividendinkomsten (40), Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (75), Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI (1), Overige netto-inkomsten (-2) en bijzondere waardeverminderingen (-1). De niet-technische rekening omvat de resultaten van ondernemingen die geen verzekeringsinstelling zijn, zoals VAB 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 9M 2020 werd het technische resultaat schadeverzekeringen positief beïnvloed door een laag schadeniveau grotendeels als gevolg van de lockdown in 2KW 2020, deels gecompenseerd door de stormen in België voor een bedrag van ongeveer -37 miljoen euro (vóór belasting en vóór invloed van herverzekering).

In 9M 2019 werd het technische resultaat schadeverzekeringen negatief beïnvloed door :

- de stormen in België en Tsjechië (voor belastingen en voor invloed van herverzekering) voor een bedrag van ongeveer -60 miljoen euro; de netto impact in 9M 2019 na invloed van herverzekering bedraagt -50 miljoen euro. Geen materiële storm impact in 3KW 2019.
- grote brandschaden in België in 9M 2019 voor ongeveer -37 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 3KW 2020 bevatten 21 miljoen euro gerelateerd aan banken- en verzekeringsheffingen (27 miljoen euro in 2KW 2020, 28 miljoen euro in 3KW 2019), 454 miljoen euro in 9M 2020 en 440 miljoen euro in 9M 2019). Het gevolg van de toepassing van IFRIC 21 (Heffingen) is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt worden in het eerste kwartaal van het jaar.

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

(in miljoenen euro)	9M 2020	9M 2019	3KW 2020	2KW 2020	3KW 2019
Totaal	- 1 060	- 134	- 63	- 857	- 26
Bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC en reële waarde via OCI	- 1 018	- 128	- 52	- 845	- 25
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC	- 1 013	- 129	- 51	- 842	- 26
Per product					
Leningen en voorschotten	- 997	- 114	- 49	- 837	- 19
Schuldpapier	0	0	- 1	0	0
Verbindenissen en financiële garanties buiten balans	- 16	- 14	- 1	- 5	- 7
Per type					
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	- 64	- 25	- 4	- 52	- 8
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	- 701	11	- 38	- 618	14
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	- 246	- 120	- 11	- 171	- 32
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	- 1	5	2	- 2	0
Waarvan bijz. waardeverminderingen op fin. activa tegen reële waarde via OCI	- 5	1	- 1	- 3	1
Schuldpapier	- 5	1	- 1	- 3	1
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	- 3	0	- 1	- 1	1
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	- 2	1	1	- 2	1
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	- 42	- 6	- 11	- 12	- 1
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	- 5	- 3	- 3	- 2	0
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	- 5	- 1	- 4	0	0
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige	- 33	- 2	- 4	- 9	- 1

De bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC omvatten -784 miljoen euro collectieve Covid-19 ECL (waarvan -43 miljoen euro in 1KW 2020, -746 miljoen euro in 2KW 2020 en +5 miljoen euro in 3KW 2020). Zie toelichting 1.4 van dit rapport voor meer informatie.

De categorie 3 in 9M 2020 en 9M 2019 betreft voornamelijk bijzondere waardeverminderingen in België en Tsjechië gerelateerd aan een aantal bedrijfsdossiers.

Bijzondere waardeverminderingen op overige (Overige -33 miljoen euro) omvat -27 miljoen euro in 9M 2020 (respectievelijk -18 en -9 miljoen euro in 1KW en 2KW 2020) gerelateerd aan *modification* verliezen in België, Tsjechië en Hongarije. Bovendien omvatte 3KW 2020 de waardevermindering op een leasecontract met betrekking tot een gebouw van het hoofdkantoor in Hongarije voor - 4 miljoen euro.

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, 30-09-2020								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's	6 031	0	0	0	1	0	0	6 031
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen op minder dan drie maanden								1 114
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	157 443	0	330	0	0	0	0	157 773
Handelsvorderingen	1 565	0	0	0	0	0	0	1 565
Afbetalingskredieten	5 252	0	220	0	0	0	0	5 473
Hypotheekleningen	68 951	0	102	0	0	0	0	69 053
Termijnkredieten	69 689	0	8	0	0	0	0	69 697
Financiële leasing	5 725	0	0	0	0	0	0	5 725
Voorschotten in rekening-courant	4 673	0	0	0	0	0	0	4 673
Overige	1 587	0	0	0	0	0	0	1 587
Reverse repo's	26 144	0	0	0	285	0	0	26 429
Met kredietinstell. & beleggingsondernemingen	24 921	0	0	0	285	0	0	25 206
Met klanten	1 223	0	0	0	0	0	0	1 223
Aandelen	0	279	7	1 167	438	0	0	1 891
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	13 581	0	0	0	0	13 581
Schuldpapier	47 093	18 324	53	0	3 950	0	0	69 419
Van publiekrechtelijke emittenten	40 812	12 349	0	0	3 865	0	0	57 026
Van kredietinstell. & beleggingsondernemingen	3 773	2 639	0	0	18	0	0	6 430
Van ondernemingen	2 507	3 335	53	0	68	0	0	5 963
Derivaten	0	0	0	0	6 246	0	198	6 443
Overige	1 437	0	0	0	4	0	0	1 440
Totaal	238 147	18 603	13 971	1 167	10 922	0	198	283 008
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, 30-09-2020					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	36 204	0	0	0	36 204
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar					5 460
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	209 879	146	1 647	0	211 672
Zichtdeposito's	96 603	0	0	0	96 603
Termijndeposito's	13 177	30	152	0	13 359
Spaarrekeningen	72 293	0	0	0	72 293
Deposito's van bijzondere aard	2 599	0	0	0	2 599
Overige deposito's	328	0	0	0	328
Depositocertificaten	6 627	0	7	0	6 635
Kasbons	546	0	0	0	546
Niet-converteerbare obligaties	15 467	116	1 341	0	16 924
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	2 238	0	147	0	2 385
Repo's	6 678	20	0	0	6 698
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	5 513	19	0	0	5 532
Met klanten	1 165	1	0	0	1 166
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	0	12 482	0	12 482
Derivaten	0	5 181	0	1 387	6 568
Baisseposities	0	1 418	0	0	1 418
In aandelen	0	11	0	0	11
In schuld papier	0	1 406	0	0	1 406
Overige	3 001	0	0	0	3 001
Totaal	255 763	6 764	14 129	1 387	278 043
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)	30-09-2020			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 (*)	193 207	- 3 589	189 618	189 446	- 2 855	186 592
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	169 002	- 179	168 823	165 326	- 131	165 195
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	19 011	- 942	18 069	18 558	- 254	18 304
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	5 049	- 2 449	2 600	5 381	- 2 444	2 937
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	146	- 20	126	182	- 26	155
Schuld papier	47 105	- 12	47 093	43 010	- 12	42 998
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	47 068	- 6	47 062	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	18 333	- 9	18 324	18 793	- 5	18 788
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	18 221	- 7	18 214	18 771	- 4	18 767
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	112	- 3	110	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 tabel bevat geen transfers tussen categorieën die ten grondslag liggen aan de management overlay van het verwachte collectieve Covid-19 ECL, aangezien deze worden bepaald op basis van een collectieve statistische benadering en dus niet individueel kunnen worden gekoppeld aan specifieke kredieten. Rekening houdend met het effect van de management overlay op de categorieën zou dit resulteren in een geschatte boekwaarde vóór bijzondere waardevermindering van leningen en voorschotten van respectievelijk 161, 26 en 7 miljard euro in categorie 1, 2 en 3 (of een netto transfer tussen categorieën van 5% van de totale portefeuille van categorie 1 naar categorie 2 en 1% van categorieën 1 & 2 naar categorie 3). Voor meer informatie zie toelichting 1.4 in dit verslag.

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)	30-09-2020				31-12-2019			
Waarderingshiërarchie	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Verplicht tegen reële waarde, niet aangehouden voor handelsdoeleinden	14 332	368	437	15 138	15 536	441	320	16 298
Aangehouden voor handelsdoeleinden	2 985	6 890	1 047	10 922	1 685	4 381	1 200	7 266
Reële waarde optie	0	0	0	0	0	0	0	0
Tegen reële waarde via OCI	14 469	3 585	548	18 603	14 945	3 630	463	19 037
Afdekkingsderivaten	0	198	0	198	0	158	0	158
Totaal	31 787	11 041	2 033	44 861	32 166	8 611	1 982	42 759
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	1 413	4 127	1 224	6 764	1 708	3 259	2 021	6 988
Gewaardeerd tegen reële waarde	12 481	474	1 174	14 129	13 610	657	1 883	16 149
Afdekkingsderivaten	0	1 387	0	1 387	0	1 171	0	1 171
Totaal	13 894	5 988	2 398	22 280	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 9M 2020 herklasseerde KBC voor ongeveer 61 miljoen euro aan financiële instrumenten gewaardeerd tegen FV van niveau 1 naar 2. KBC herklasseerde ook voor ongeveer 330 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 9M 2020 waren er de volgende belangrijke bewegingen met betrekking tot financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshierarchie:

- In de categorie Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde steeg de reële waarde van de leningen en voorschotten met 113 miljoen euro, vnl. door nieuwe transacties, deels gecompenseerd door reëlewaardeveranderingen.
- In de categorie Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden daalt de reële waarde van derivaten met 182 miljoen euro, voornamelijk door instrumenten die op vervaldag kwamen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties. De reële waarde van schuldinstrumenten steeg met 30 miljoen euro door aankopen.
- In de categorie Financiële activa tegen reële waarde via OCI steeg de reële waarde van de schuldinstrumenten met 96 miljoen euro voornamelijk hoofdzakelijk door nieuwe posities en verschuivingen naar niveau 3.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden daalde de reële waarde van derivaten met 729 miljoen euro, voornamelijk door een combinatie van verkopen van bestaande posities, instrumenten die op vervaldag kwamen en reëlewaardeveranderingen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties. De reële waarde van uitgegeven schuldinstrumenten daalde ook met 67 miljoen euro, voornamelijk door instrumenten die op vervaldag kwamen.
- 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 709 miljoen euro, voornamelijk door een combinatie van terugkoop van bestaande posities, instrumenten die op vervaldag kwamen en reëlewaardeveranderingen, 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	30-09-2020	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	21 575	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 9M 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 september 2020) en de publicatie van dit rapport (12 november 2020): Geen



**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 NEGEN MAANDEN AFGESLOTEN PER
30 SEPTEMBER 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 september 2020 en de daarbij horende tussentijdse geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode van negen maanden afgesloten op die datum, de geconsolideerde vermogensmutaties en het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van negen 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 321.193 miljoen en een geconsolideerde winst (toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij) voor de periode van negen maanden afgesloten op deze datum van EUR 902 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, 10 november 2020

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Roland Jeanquart'.

Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Tom Meuleman'.

Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

KBC Group

Additionele informatie 3KW 2020 en 9M 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	9M 2020	2019	9M 2019
Specifieke waardeverminderingen op kredieten (A)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	2 576	2 584	2 601
/				
Impaired kredieten (B)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	5 702	6 160	6 197
= (A) / (B)		45,2%	42,0%	42,0%

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	9M 2020	2019	9M 2019
Eigen vermogen van de aandeelhouders (A)	Geconsolideerde balans	19 384	18 865	18 086
/				
Aantal gewone aandelen min eigen aandelen (per einde periode) (B)	Toelichting 5.10	416	416	416
= (A) / (B) (in EUR)		46,55	45,31	43,46

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	9M 2020	2019	9M 2019
Verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten (A)	Toelichting 3.7.1	696	1 006	779
/				
Verdiende verzekeringspremies (B)	Toelichting 3.7.1	1 302	1 693	1 260
+				
Bedrijfskosten (C)	Toelichting 3.7.1	404	526	398
/				
Geboekte verzekeringspremies (D)	Toelichting 3.7.1	1 371	1 728	1 334
= (A/B)+(C/D)		82,9%	89,9%	91,7%

Impaired kredieten ratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	9M 2020	2019	9M 2019
Bedrag van impaired kredieten (A)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	5 702	6 160	6 197
/				
Totale kredietportefeuille (B)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	178 883	175 431	176 553
= (A) / (B)		3,2%	3,5%	3,5%

Kosten-inkomstenratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	9M 2020	2019	9M 2019
Kosten-inkomstenratio				
Exploitatiekosten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van exploitatiekosten	2 814	3 800	2 895
/				
Totale opbrengsten van de bankactiviteiten (B)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van totale opbrengsten	4 596	6 563	4 813
= (A) / (B)		61,2%	57,9%	60,2%

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 9M 2020 (versus 58% in 2019 en 59% in 9M 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	9M 2020	2019	9M 2019
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van bijzondere waardeverminderingen	1 012	204	129
/				
Gemiddelde uitstaande kredietportefeuille (B)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	177 157	170 128	170 689
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		0,61%	0,12%	0,10%

De kredietkostenratio in 9M 2020 omvat een collectief Covid-19 verwacht kredietverlies (ECL) van 784 miljoen euro, waarvan: (i) een management overlay van 637 miljoen euros en (ii) een impact van 147 miljoen euros vastgelegd door onze ECL modellen na 9 maanden. Bij de annualisatie 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 0,17%.

Kredietportefeuille

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	9M 2020	2019	9M 2019
Leningen en voorschotten aan klanten (A)	Toelichting 4.1, Leningen en voorschotten aan klanten	157 773	155 816	154 863
+				
Reverse repo's (niet op centrale banken) (B)	Toelichting 4.1, onderdeel van Reverse repo's met kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	3 886	1 559	4 008
+				
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	6 082	5 894	5 751
+				
Andere blootstelling op kredietinstellingen (D)		4 236	4 629	4 954
+				
Verstrekte financiële garanties aan klanten en andere verbintenissen (E)	Toelichting 6.1, onderdeel van Verstrekte financiële garanties	8 254	8 160	8 076
+				
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten (F)	Toelichting 4.2, onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	3 600	2 866	2 928
+				
Verzekeringssentiteiten (G)	Toelichting 4.1, onderdeel van Leningen en voorschotten aan klanten	- 2 251	- 2 288	- 2 308
+				
Niet-kredietgerelateerde vorderingen (H)		- 1 465	- 738	- 715
+				
Overige (I)	Onderdeel van Toelichting 4.1	- 1 233	- 468	- 1 005
Brutoboekwaarde = (A)+(B)+(C)+(D)+(E)+(F)+(G)+(H)+(I)		178 883	175 431	176 553

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	9M 2020	2019	9M 2019
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Gebaseerd op de EC Delegated Act on LCR en de EBA-richtlijnen voor LCR disclosure	77 858	74 884	76 500
/				
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		55 057	54 415	54 750
= (A) / (B)		142%	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	9M 2020	2019	9M 2019
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	Basel III, net stable funding ratio (Basel Comité, October 2014)	202 010	174 977	173 000
/				
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		138 488	128 845	128 600
= (A) / (B)		145,9%	135,8%	134,5%

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	9M 2020	2019	9M 2019
Nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettorente-inkomsten	2 866	3 853	2 867
/				
Gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten (B)	Geconsolideerde balans: onderdeel van 'Totaal activa'	202 799	194 731	193 407
= (A) (Geannualiseerd x360/aantal kalenderdagen) / (B)		1,86%	1,95%	1,95%

De nettorentemarge 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	9M 2020	2019	9M 2019
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Gecons. w-&-v-rekening	902	2 489	1 787
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. vermogensmutaties	- 37	- 56	- 44
/				
Gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor FVOCI en voor FVPL-overlay (C)	Gecons. vermogensmutaties	17 755	16 978	16 477
= (A-B) (Geannualiseerd) / (C)		6,5%	14,3%	14,1%

Het rendement op eigen vermogen in 9M 2020 rekening houdend met een gelijkmatige spreiding van de bankentaks over het jaar, bedraagt 7%.

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	9M 2020	2019	9M 2019
DIVISIE BELGIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	605	1 344	932
/				
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)		6 869	6 764	6 757
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		11,7%	19,9%	18,4%
DIVISIE TSJECHIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	281	789	584
/				
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)		1 711	1 692	1 683
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		21,7%	46,7%	46,3%
DIVISIE INTERNATIONALE MARKTEN				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	113	379	260
/				
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)		2 318	2 354	2 352
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		6,5%	16,1%	14,7%

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-verzekeringsproducten, en activa onder mandaten tot discretionair en adviserend vermogensbeheer van (vooral retail, private banking en institutionele) klanten, en bepaalde groepsactiva. De omvang en de ontwikkeling van het totale beheerde vermogen is een belangrijke bron van nettoprovisie-inkomsten (genereert toetredings- en managementfees) en verklaart bijgevolg een groot deel van de wijziging in die inkomstenlijn. In die optiek wordt het beheerde vermogen van een fonds dat niet direct aan klanten wordt verkocht, maar waarin wordt geïnvesteerd door een ander fonds of via een discretionaire of adviserende vermogensbeheerportefeuille, gezien het ermee gerelateerde werk en de eventuele provisie-inkomsten die daarmee gepaard gaan, ook meegeteld in het totale beheerde vermogen.

Berekening (in miljarden euro)	Verwijzing	9M 2020	2019	9M 2019
Divisie België (A)	Company presentatie op www.kbc.com	188	200	197
+				
Divisie Tsjechië (B)		11	11	10
+				
Divisie Internationale Markten (C)		6	5	5
A)+(B)+(C)		204	216	212

Totale verkoop levensverzekeringen

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	9M 2020	2019	9M 2019
Verzekeringen Leven - Verdiende premies vóór herverzekering (A)	Gecons. w-&-v-rekening	841	1 323	959
+				
Verzekeringen Leven: verschil tussen uitgegeven en verdiende premies vóór herverzekering (B)	-	0	1	0
+				
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling (groot - deel van unit-linked) – margin deposit accounting (C)		567	525	419
Totale verkoop levensverzekeringen (A)+ (B) + (C)		1 407	1 849	1 378

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	9M 2020	2019	9M 2019
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Geconsolideerde w-&-v-rekening	902	2 489	1 787
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. eigenvermogensmutaties	- 37	- 56	- 43
/				
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)		2,08	5,85	4,19
Verwaterd = (A-B) / (D) (in euro)		2,08	5,85	4,19