

KBC GROEP KWARTAALRAPPORT 2KW2021



Verslag over 2KW2021

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 15

Geconsolideerde balans 16

Geconsolideerde vermogensmutaties 17

Geconsolideerd kasstroomoverzicht 20

Toelichting bij de grondslagen voor financiële
verslaggeving 22

Toelichting bij de segmentinformatie 27

Overige toelichtingen 28

Additionele informatie

Details van ratio's en termen 41

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

KBC GROEP

Verslag over 2KW2021



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: 5 augustus 2021

Verklaring van de verantwoordelijke personen

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



Resultaat tweede kwartaal van 793 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	2KW2021	1KW2021	2KW2020	1H2021	1H2020
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	793	557	210	1 350	205
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,87	1,31	0,47	3,18	0,43
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	528	380	204	908	119
Tsjechië	168	123	77	291	165
Internationale Markten	140	88	-45	228	-11
Groepscenter	-42	-35	-26	-76	-68
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	51,8	49,8	44,6	51,8	44,6

In veel landen draait de grootschalige uitrol van vaccins, die in het eerste kwartaal van 2021 van start is gegaan, nu op volle toeren. Hoewel voorzichtigheid nog steeds geboden is, is het algemene gevoel er een van anticipatie op een langverwachte, volledige hervatting van de sociale activiteiten, en optimisme voor een wereldwijd economisch herstel. Vanaf het begin van deze crisis, bijna anderhalf jaar geleden, hebben we de verantwoordelijkheid genomen om de gezondheid van ons personeel en onze klanten te beschermen en er tegelijkertijd voor te zorgen dat de dienstverlening wordt voortgezet. We hebben ook nauw samengewerkt met overheidsinstanties om alle klanten die door het coronavirus zijn getroffen te ondersteunen met diverse maatregelen, zoals betalingsuitstel voor leningen. Bovenop de onrust door de coronacrisis werden verschillende gebieden in Europa recent getroffen door extreme weersomstandigheden. Delen van Tsjechië werden in juni getroffen door een tornado, terwijl een aantal Belgische provincies onlangs te lijden hadden onder de verwoestende gevolgen van zware overstromingen. Onze gedachten gaan uit naar de duizenden mensen die door deze rampen werden getroffen.

Meer dan ooit geloven we dat de wereld na deze crisissen duurzamer moet zijn. We werken onverminderd voort om bij te dragen aan dat scenario en zetten ons volledig in om klimaatverandering bovenaan onze agenda te plaatsen. In dat opzicht zijn we er, na de geleidelijke vermindering van onze directe blootstelling aan de steenkoolsector sinds 2016, uiteindelijk in geslaagd om onze resterende directe blootstelling aan steenkool in juni 2021 helemaal af te bouwen, ruim zes maanden eerder dan ons eigen tijdschema. Tegelijkertijd blijven we ons inspannen om investeringen in groene energie-infrastructuur te ondersteunen. In het afgelopen kwartaal hebben we bijvoorbeeld een belangrijke, nieuwe projectfinancieringstransactie gesloten voor het eerste Belgische subsidievrije windmolenpark in Gent. Dat past in onze algemene doelstelling om het aandeel hernieuwbare energiebronnen in onze kredietportefeuille aan de energiesector tegen 2030 op te voeren naar 65%.

Met een nettoresultaat van 793 miljoen euro hebben we het afgelopen kwartaal een uitstekend financieel resultaat geboekt. De totale opbrengsten daalden lichtjes ten opzichte van het vorige kwartaal, vooral door een lager trading- en reëlewaarderesultaat. De nettorente-inkomsten en de nettoprovisie-inkomsten zijn echter gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal, evenals de verdiende schadeverzekeringspremies en de verkoop van levensverzekeringen. De kosten lagen beduidend lager, aangezien het grootste deel van de bankheffingen voor het volledige jaar in het vorige kwartaal geboekt werd. Bovendien konden we een aanzienlijk bedrag van eerder geboekte waardeverminderingen op kredieten terugnemen. Onze solvabiliteit bleef zeer sterk met een common equity ratio van 17,5% op fully loaded basis. Het is de intentie van onze Raad van Bestuur om in november 2021 een bijkomend brutodividend van 2 euro per aandeel uit te keren voor het boekjaar 2020 en – in lijn met ons algemene dividendbeleid - een interimdividend van 1 euro uit te keren als voorschot op het totale dividend voor het boekjaar 2021.

Tot slot wil ik alle stakeholders die ons hun vertrouwen blijven schenken bedanken. Ik wil in het bijzonder mijn waardering uitspreken voor al onze medewerkers, die er voor hebben gezorgd dat onze groep in deze uitdagende tijden solide en efficiënt kon blijven werken en onze klanten kwalitatief hoogwaardige diensten kon blijven verlenen. We brengen die waardering tot uiting door een uitzonderlijke covid-bonus toe te kennen aan alle medewerkers als erkenning voor hun niet aflatende inspanningen om ervoor te zorgen dat onze groep de referentie in bankverzekeren blijft in al onze thuismarkten.



Johan Thijs
Chief Executive Officer

De kern van onze strategie



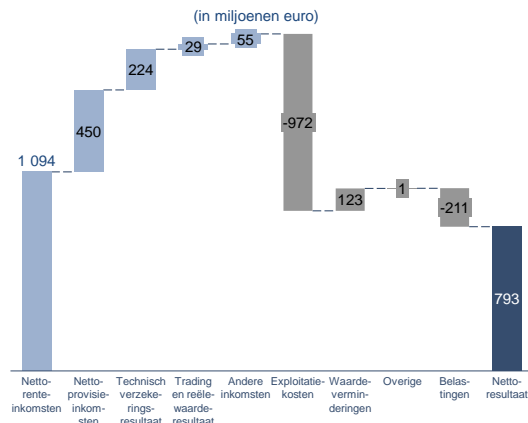
Onze strategie steunt op de volgende principes:

- 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.
- We bouwen voort op de PEARL-waarden, en focussen op de gezamenlijke ontwikkeling van oplossingen, initiatieven en ideeën in de groep

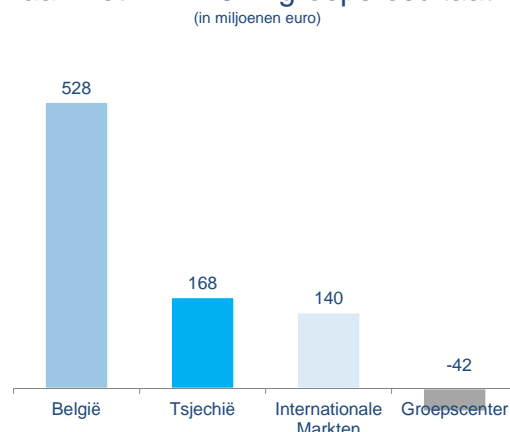
Financiële hoofdlijnen tweede kwartaal van 2021

- ▶ De commerciële bank-verzekeringsfranchises in onze kernmarkten hebben in het afgelopen kwartaal zeer goed gepresteerd.
- ▶ De nettorente-inkomsten zijn ten opzichte van het vorige kwartaal met 2% en ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar met 1% gestegen. De nettorentemarge voor het tweede kwartaal van 2021 bedroeg 1,79%, een stijging met 1 basispunt ten opzichte van het vorige kwartaal en een daling met 3 basispunten ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar. De volumes bleven toenemen: de deposito's inclusief schuldcertificaten stegen met 4% tegenover het vorige kwartaal en met 14% ten opzichte van vorig jaar, terwijl de kredietverlening steeg met 2% tegenover het vorige kwartaal en met 3% ten opzichte van vorig jaar. Deze cijfers zijn berekend op autonome basis (exclusief de acquisitie van OTP Banka Slovensko en wisselkoerseffecten).
- ▶ Het volume van de leningen waarvoor in het kader van de verschillende steunregelingen betalingsvrijstellingen werden verleend, bedroeg 12,7 miljard euro (inclusief de EBA-conforme moratoria en de niet langer EBA-conforme regeling in Hongarije). Aangezien een groot deel van de EBA-conforme moratoria intussen is verstrekt, waren de leningen die er nog onder vallen tegen eind juni 2021 met 95% gedaald. Voor 97% van de leningen waarvoor de EBA-conforme moratoria intussen zijn verstrekt, werden de betalingen hervat.
- ▶ De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) daalden met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 14% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar, hoofdzakelijk ten gevolge van de hogere technische lasten. De gecombineerde ratio voor de eerste zes maanden van 2021 bedroeg een uitstekende 82%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten steeg met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal en daalde met 12% ten opzichte van het hoge cijfer van het tweede kwartaal van vorig jaar.
- ▶ De nettoprovisie-inkomsten stegen met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en met maar liefst 16% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar. In beide gevallen was dat te danken aan een stijging van de vergoedingen voor onze vermogensbeheeractiviteiten en bankdiensten.
- ▶ Het trading- en reëlewaarderesultaat was 77% lager dan het vorige kwartaal en 89% lager dan het tweede kwartaal van vorig jaar.
- ▶ Alle andere opbrengsten samen waren 11% lager dan in het vorige kwartaal en 24% lager dan in het tweede kwartaal van vorig jaar. We wijzen erop dat het tweede kwartaal traditioneel het grootste deel van de dividendinkomsten van het jaar omvat.
- ▶ De kosten exclusief bankenheffingen (die grotendeels in het eerste kwartaal van het jaar worden geboekt en derhalve de kwartaal-op-kwartaalvergelijking vertekenen) stegen met 5% kwartaal-op-kwartaal en 7% jaar-op-jaar. De vergelijking wordt ook vertekend door een aantal posten, waaronder de boeking van een uitzonderlijke covid-bonus voor het personeel in het betrokken kwartaal, wisselkoerseffecten en, wat de jaar-op-jaar vergelijking betreft, het effect van de consolidatie van OTP Banka Slovensko. De resulterende kosten-inkomstenratio voor de eerste helft van 2021 bedroeg 54%. Bij die berekening zijn bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing gelaten en zijn de bankenheffingen gelijkmatig over het jaar gespreid. Wanneer alle bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio 49% in het eerste halfjaar van 2021.
- ▶ Het afgelopen kwartaal omvatte een 130 miljoen euro nettoterugnane van waardeverminderingen op kredieten, tegenover een nettoterugnane van 76 miljoen euro in het voorgaande kwartaal en een nettotoename van 845 miljoen euro in het tweede kwartaal van vorig jaar (waarvan het grootste deel betrekking had op collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis). Als gevolg daarvan bedroeg de kredietkostenratio in het eerste halfjaar van 2021 -0,22%, tegenover 0,60% voor het hele jaar 2020 (een minteken impliceert een positief effect op de resultaten).
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef sterk met een LCR van 166% en NSFR van 152%. Onze kapitaalbasis bleef eveneens solide, met een fully loaded common equity ratio van 17,5% (conform de ECB-regels is de tussentijdse winst over de eerste twee kwartalen hierin niet begrepen).

Totstandkoming van het resultaat in 2KW2021



Bijdrage van de divisies aan het 2KW2021 groepsresultaat



Overzicht van resultaten en balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS, KBC-groep (in miljoenen euro)

	2KW2021	1KW2021	4KW2020	3KW2020	2KW2020	1H2021	1H2020
Nettorente-inkomsten	1 094	1 068	1 067	1 122	1 083	2 162	2 278
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	213	238	192	233	255	451	440
Verdiende premies	463	453	450	448	435	916	879
Technische lasten	-250	-215	-258	-215	-180	-464	-439
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	10	12	4	1	6	22	6
Verdiende premies	272	292	382	267	276	564	574
Technische lasten	-262	-280	-378	-266	-271	-542	-568
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	1	-13	10	-9	-13	-12	-21
Dividendinkomsten	18	7	11	12	17	25	30
Nettore resultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	29	127	80	85	253	156	-132
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	-1	2	-1	1	2	1	3
Nettoprovisie-inkomsten	450	441	403	390	388	890	816
Overige netto-inkomsten	38	53	37	37	53	91	102
Totale opbrengsten	1 853	1 933	1 802	1 872	2 043	3 786	3 522
Exploitatiekosten	-972	-1 320	-988	-926	-904	-2 293	-2 242
Bijzondere waardeverminderingen	123	77	-122	-63	-857	200	-997
w/v: op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	130	76	-57	-52	-845	206	-966
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	1	-2	-2	-2	-3	-1	-7
Resultaat vóór belastingen	1 005	688	690	881	279	1 693	276
Belastingen	-211	-131	-152	-184	-69	-342	-71
Resultaat na belastingen	793	557	538	697	210	1 350	205
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	793	557	538	697	210	1 350	205
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,87	1,31	1,26	1,64	0,47	3,18	0,43
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,87	1,31	1,26	1,64	0,47	3,18	0,43

Kerncijfers geconsolideerde balans, IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)

	30-06-2021	31-03-2021	31-12-2020	30-09-2020	30-06-2020
Balanstotaal	368 596	351 818	320 743	321 053	317 246
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	164 344	160 960	159 621	157 773	157 563
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	71 098	71 981	71 784	71 310	72 131
Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)	243 304	231 838	215 430	211 672	210 811
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 976	18 939	18 718	18 613	18 775
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 128	12 922	12 724	12 482	12 505
Eigen vermogen van de aandeelhouders	21 600	20 768	20 030	19 244	18 570

Selectie van ratio's

KBC-groep (geconsolideerd)

	1H2021	FY2020
Rendement op eigen vermogen ³	14%	8%
Kosten-inkomstenratio groep (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	61% [54%]	58% [57%]
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	82%	85%
Common equity ratio, Basel III, Danish Compromise, fully loaded [transitioneel]	17,5% [18,0%]	17,6% [18,1%]
Common equity ratio FICOD, fully loaded [transitioneel]	16,6% [17,1%]	16,4% [16,9%]
Kredietkostenratio ⁴	-0,22%	0,60%
Ratio impaired kredieten	3,2%	3,3%
w/v impaired kredieten > 90 dagen achterstallig	1,7%	1,8%
Net stable funding ratio (NSFR)	152%	146%
Liquidity coverage ratio (LCR)	166%	147%

1 Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

3 Wordt 15% als de bankentaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden.

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

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 (2KW2021)

Totale opbrengsten

1 853 miljoen euro

- De totale opbrengsten daalden met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal.
- De nettorente-inkomsten, nettoprovisie-inkomsten en dividendinkomsten stegen, terwijl het trading- en reëlewaarderesultaat en, in mindere mate, de technische verzekeringsinkomsten en de overige netto-inkomsten daalden ten opzichte van het vorige kwartaal.

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 094 miljoen euro in het betrokken kwartaal, een stijging met 2% ten opzichte van het vorige kwartaal en 1% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar.

Ten opzichte van het vorig kwartaal profiteerden de nettorente-inkomsten van de aanhoudende groei van de kredietvolumes (zie hieronder), de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, lagere financieringskosten, een hoger aantal dagen in de verslagperiode, hogere rente-inkomsten uit de obligatieportefeuille van de verzekeraar (inflatiegerelateerde obligaties) en een positief wisselkoerseffect. Dat werd gedeeltelijk tenietgedaan door een aantal factoren (vooral in Tsjechië en Hongarije) en een iets lager netto positief effect van ALM forex swaps. Tegenover het tweede kwartaal van 2020 was de stijging van de nettorente-inkomsten toe te schrijven aan een aantal factoren, zoals de toename van de kredietportefeuille, lagere financieringskosten (inclusief het positieve effect van TLTRO III), het hogere netto positief effect van ALM forex swaps, de consolidatie van OTP Banka Slovensko (vanaf 2021 opgenomen in het groepsresultaat), de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, en een positief wisselkoerseffect, deels tenietgedaan door het negatieve effect van eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië en lagere herbeleggingsrendementen in het algemeen. De nettorentemarge voor het tweede kwartaal van 2021 bedroeg 1,79%, een stijging met 1 basispunt ten opzichte van het vorige kwartaal en een daling met 3 basispunten ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar. Voor een indicatie van de verwachte nettorente-inkomsten voor het boekjaar 2021, zie 'Guidance' op pagina 11 van dit verslag.

De klantendeposito's inclusief schuldpapier (243 miljard euro) stegen met 4% tegenover het vorige kwartaal en met 14% tegenover een jaar geleden, op autonome basis (zonder de wisselkoerseffecten en de effecten van de wijzigingen in de consolidatiekring). Het totale volume van de kredietverlening aan klanten (164 miljard euro) steeg op autonome basis met 2% tegenover het vorige kwartaal en 3% jaar-op-jaar. Het volume van de leningen waarvoor in het kader van de verschillende steunregelingen betalingsvrijstellingen werden verleend, bedroeg 12,7 miljard euro (inclusief de EBA-conforme moratoria en de niet langer EBA-conforme regeling in Hongarije). Aangezien een groot deel van de EBA-conforme moratoria intussen is verstreken, waren de leningen die er nog onder vallen tegen eind juni 2021 met 95% gedaald. Voor 97% van de leningen waarvoor de EBA-conforme moratoria intussen zijn verstreken, werden de betalingen volledig hervat. Daarnaast hebben we voor ongeveer 0,9 miljard euro aan leningen verstrekt die vallen onder de verschillende coronagerelateerde overheidsgarantieregelingen in onze thuismarkten.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 213 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten, 6% lager dan in het vorige kwartaal en 14% lager dan in het tweede kwartaal van vorig jaar. In beide gevallen werden de stijging van de verdiende premies (+2% tegenover het vorige kwartaal en +6% jaar-op-jaar) en het betere herverzekeringresultaat meer dan tenietgedaan door een stijging van de technische lasten, omdat - onder meer - het beschouwde kwartaal negatief werd beïnvloed door schadegevallen door het extreme weer (windstormen/tornado) in Tsjechië en het feit dat de schadegevallen in het tweede kwartaal van 2020 vrij laag waren als gevolg van de strenge lockdownmaatregelen op dat ogenblik. De gecombineerde ratio voor de eerste zes maanden van 2021 kwam uit op een uitstekende 82%, tegenover 85% voor het boekjaar 2020. We wijzen erop dat de impact van de recente overstromingen in België pas vanaf het derde kwartaal zichtbaar zal worden in de resultaten. Voor een inschatting van dat effect, zie 'Guidance' op pagina 11 van dit verslag.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 10 miljoen euro, tegenover 11 miljoen euro in het vorige kwartaal en 1 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten (494 miljoen euro) steeg in het afgelopen kwartaal met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal, waarbij de daling in producten met gegarandeerde rente meer dan gecompenseerd werd door de toegenomen verkoop van tak 23-producten. De verkoop van levensverzekeringen daalde met 12% ten opzichte van het relatief hoge niveau van het tweede kwartaal van 2020, vooral als gevolg van de lagere verkoop van tak 23-producten. In totaal bedroeg het aandeel van tak 23-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 55% in het tweede kwartaal van 2021, en 45% voor de tak 21-producten.

In het afgelopen kwartaal bedroegen de **nettoprovisie-inkomsten** 450 miljoen euro, 2% meer dan in het vorige kwartaal. Dat is te danken aan een combinatie van hogere provisies voor onze vermogensbeheeractiviteiten (met name beheersprovisies) en voor onze bankdiensten (hogere vergoedingen voor betalingsdiensten die de lagere effectengerelateerde vergoedingen meer dan compenseerden). De nettoprovisie-inkomsten stegen met maar liefst 16% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar, dankzij aanzienlijk hogere provisies voor zowel onze vermogensbeheerdiensten (+20%) als onze bankdiensten (+9%, vooral dankzij hogere vergoedingen voor betalingsdiensten), slechts licht gecompenseerd door hogere betaalde distributievergoedingen. Eind juni 2021 bedroeg ons totale beheerde vermogen 228 miljard euro, een stijging van 3% tegenover het vorige kwartaal en 13% jaar-op-jaar. In beide gevallen was de stijging voornamelijk te danken aan een verder herstel van de activaprijzen, in combinatie met een kleine netto-instroom.

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 29 miljoen euro, een daling met 77% ten opzichte van het vorige kwartaal en 89% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar. In beide

gevallen was de daling het gevolg van een combinatie van een lager resultaat van de dealingroom, een daling van de marktwaarde van derivaten die worden gebruikt voor asset/liability management, een lager gerealiseerd resultaat op aandelen in de portefeuille van de verzekeraar, en lagere positieve marktwaardecorrecties.

De **resterende overige opbrengsten** omvatten dividendinkomsten van 18 miljoen euro (in de lijn van het cijfer van vorig jaar en hoger dan het cijfer van het vorige kwartaal, aangezien het tweede kwartaal van het jaar traditioneel het grootste deel van de ontvangen dividenden omvat) en 38 miljoen euro aan overige netto-inkomsten (wat lager dan de normale run rate deze post, onder meer als gevolg van enkele negatieve eenmalige elementen).

Exploitatiekosten

972 miljoen euro

- De exploitatiekosten, exclusief bankenheffingen, stegen met respectievelijk 5% tegenover het vorige kwartaal en 7% jaar-op-jaar, deels als gevolg van de boeking van een uitzonderlijke covid-bonus voor het personeel, wisselkoerseffecten en de consolidatie van OTP Banka Slovensko (jaar-op-jaar).
- De kosten-inkomstenratio van de groep voor de eerste zes maanden van 2021 bedroeg 54% (wanneer bepaalde niet-operationele items buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffingen gelijkmatig over het jaar worden gespreid) of 49% (wanneer de bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten).

De exploitatiekosten bedroegen in het tweede kwartaal van 2021 972 miljoen euro. De vergelijking met het vorige kwartaal wordt vertekend doordat het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar op voorhand wordt geboekt in het eerste kwartaal (424 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2021, tegenover slechts 30 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2021).

Die heffingen buiten beschouwing gelaten, stegen de kosten met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal als gevolg van een aantal factoren, waaronder de boeking van een uitzonderlijke covid-bonus voor het personeel, looninflatie, hogere ICT-kosten en hogere kosten voor faciliteiten, marketingcampagnes en professionele vergoedingen (deels seizoensgebonden), en een negatief wisselkoerseffect. Jaar-op-jaar zijn de kosten exclusief bankenheffingen met 7% gestegen, voornamelijk als gevolg van de covid-bonus voor het personeel, de consolidatie van OTP Banka Slovensko, de lagere accruals voor variabele vergoedingen in de referentieperiode, looninflatie, hogere ICT-uitgaven, hogere marketinguitgaven en een negatief wisselkoerseffect.

De kosten-inkomstenratio voor de groep bedroeg 61% voor de eerste zes maanden van 2021. Bij een gelijke spreiding van de bankenheffing over het volledige jaar en met uitsluiting van bepaalde niet-operationele elementen, bedraagt de ratio 54%, tegenover 57% voor het volledige jaar 2020. Wanneer alle bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, daalde de kosten-inkomstenratio voor de eerste zes maanden van het jaar tot 49%.

Voor een indicatie van de verwachte stijging van de kosten voor boekjaar 2021, zie 'Guidance' op pagina 11 van dit verslag.

Waardeverminderingen op kredieten

130 miljoen euro terugname

- Aanzienlijke nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten in het betrokken kwartaal.
- Kredietkostenratio voor de eerste zes maanden van 2021 op -0,22%.

In het tweede kwartaal van 2021 boekten we een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 130 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 76 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettotoename van 845 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2020 (bijna 90% van die 845 miljoen euro had betrekking op collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis). De nettoterugname in het betrokken kwartaal omvat de terugname van 129 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen vanwege de coronacrisis. Als gevolg daarvan bedroegen de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis eind juni 2021 nog 628 miljoen euro (tegen 757 miljoen euro drie maanden eerder). Van dat bedrag is 592 miljoen euro gebaseerd op een 'management overlay' en is 36 miljoen euro in de ECL-modellen opgenomen 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 nettoterugnages van waardeverminderingen op kredieten 56 miljoen euro in België, 53 miljoen euro in Tsjechië, 6 miljoen euro in Slowakije, 19 miljoen euro in Hongarije, 1 miljoen euro in Bulgarije en 0 miljoen euro in Ierland, waarbij alleen het Groepscentrum een kleine toename van waardeverminderingen op kredieten (6 miljoen euro) registreerde.

Voor de hele groep bedraagt de kredietkostenratio -0,22% voor de eerste zes maanden van 2021 (-0,06% zonder het voor de coronacrisis geboekte bedrag), tegenover 0,60% voor het hele jaar 2020 (0,16% zonder het voor de coronacrisis geboekte bedrag). Een negatief cijfer betekent een positief effect op het resultaat. Eind juni 2021 stond ongeveer 3,2% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), tegenover 3,3% eind 2020. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,7% van de kredietportefeuille, tegenover 1,8% eind 2020.

Voor een indicatie van de verwachte waardeverminderingen op kredieten voor boekjaar 2021, zie 'Guidance' op pagina 11 van dit verslag.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen netto 6 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 1 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettotoename van 12 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2020. Dat laatste cijfer heeft hoofdzakelijk betrekking op de boekhoudkundige verwerking ('modificatieverlies') van betalingsmoratoria in onze kernlanden.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	528 miljoen euro	168 miljoen euro	140 miljoen euro	-42 miljoen euro

België: het nettoresultaat (528 miljoen euro) is met 39% gestegen tegenover het vorige kwartaal. Exclusief bankenheffingen (die grotendeels in het eerste kwartaal worden geboekt en derhalve de kwartaal-op-kwartaalvergelijking vertekenen) daalde het resultaat met 13% als gevolg van het gecombineerde effect van iets lagere totale opbrengsten (de stijging van de nettorente-inkomsten en de dividendinkomsten werd meer dan tenietgedaan door de aanzienlijke daling van het trading- en reëlewaarderesultaat en een kleinere daling van de nettoprovisie-inkomsten en de overige netto-inkomsten), hogere kosten (gedeeltelijk door de uitzonderlijke covid-bonus voor het personeel) en iets lagere nettoterugnames van waardeverminderingen op kredieten vergeleken met het vorige kwartaal.

Tsjechië: het nettoresultaat (168 miljoen euro) is met 34% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal, als we de wisselkoerseffecten buiten beschouwing laten. Wanneer ook de bankenheffingen buiten beschouwing worden gelaten, was het nettoresultaat vrijwel gelijk aan dat van het vorige kwartaal, door een combinatie van lagere totale opbrengsten (de stijging van de nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten werd meer dan tenietgedaan door een aanzienlijke daling van het trading- en reëlewaarderesultaat en lagere inkomsten uit schadeverzekeringen (als gevolg van de extreme weersomstandigheden)) en hogere kosten (deels in verband met de uitzonderlijke covid-bonus voor het personeel), gecompenseerd door een hoger niveau van terugnames van waardeverminderingen op kredieten in vergelijking met het vorige kwartaal.

Internationale Markten: het nettoresultaat van 140 miljoen euro is als volgt samengesteld: 22 miljoen euro in Slowakije, 75 miljoen euro in Hongarije, 30 miljoen euro in Bulgarije en 13 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie steeg het nettoresultaat met 58% tegenover het vorige kwartaal, of 11% exclusief bankenheffingen. Die laatste stijging was vooral toe te schrijven aan het iets hogere niveau van de totale opbrengsten (dankzij hogere nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten) en een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten (in het voorgaande kwartaal was er geen impact van waardeverminderingen), enigszins tenietgedaan door hogere kosten (die gedeeltelijk verband hielden met de uitzonderlijke covid-bonus voor het personeel).

Groepscenter: het nettoresultaat (-42 miljoen euro) was 7 miljoen euro lager dan het cijfer van het vorige kwartaal, deels als gevolg van hogere waardeverminderingen op kredieten en een iets lager niveau van de totale opbrengsten (vooral door lagere technische inkomsten van schadeverzekeringen) in het afgelopen kwartaal, deels gecompenseerd door lagere kosten.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1H2021	FY2020	1H2021	FY2020	1H2021	FY2020
Kosten-inkomstenratio exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	50%	54%	55%	52%	63%	64%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	81%	84%	85%	87%	80%	84%
Kredietkostenratio*	-0,20%	0,57%	-0,41%	0,67%	-0,18%	0,78%
Ratio impaired kredieten	2,5%	2,3%	2,1%	2,3%	6,3%	6,9%

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

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

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	23,1 miljard euro	17,5%	166%	152%

Eind juni 2021 bedroeg ons totale eigen vermogen 23,1 miljard euro, bestaande uit 21,6 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg met 1,6 miljard euro ten opzichte van eind 2020. Dat is toe te schrijven aan het gecombineerde effect van een aantal posten, waaronder de winst over de eerste zes maanden van 2021 (+1,4 miljard euro), de dividenduitkering aan de aandeelhouders in mei 2021 (-0,2 miljard euro), een stijging van de herwaarderingsreserves (+0,4 miljard euro) en een aantal minder belangrijke posten. We hebben deze wijzigingen toegelicht in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.

Voor informatie over toekomstige dividenduitkeringen, zie 'Guidance' op pagina 11 van dit verslag.

Op 30 juni 2021 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 17,5%, tegenover 17,6% eind 2020 (volledig door de stijging van de risicogewogen activa). Onze fully loaded leverage ratio (Basel III) kwam uit op 5,5%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind juni 2021 221%, tegenover 222% eind 2020. Voor meer details en aanvullende informatie over de solvabiliteit zie 'Solvabiliteit' in het deel 'Overige informatie' van het kwartaalverslag.

Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 166% en een NSFR-ratio van 152% (tegenover respectievelijk 147% en 146% eind 2020).

Analyse van de year-to-date periode (1H2021)

Nettowinst

1 350 miljoen euro

- De nettowinst steeg aanzienlijk met 1 145 miljoen euro jaar-op-jaar, tot 1 350 miljoen euro.
- De referentieperiode in 2020 omvatte hoge collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis (789 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 155 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2021).
- Daarnaast zijn de nettoprovisie-inkomsten, het technische verzekeringsresultaat en de trading- en reëlewaarde-inkomsten gestegen. De nettorente-inkomsten, de dividendinkomsten en de overige netto-inkomsten zijn gedaald. De kosten zijn jaar-op-jaar gestegen.

Hoofdpijnen (ten opzichte van het eerste halfjaar van 2020):

- Lagere nettorente-inkomsten (-5% tot 2 162 miljoen euro), onder meer als gevolg van het negatieve effect van eerdere renteverlagingen in Tsjechië en de negatieve effecten van lagere herbeleggingsrendementen. Die posten werden gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve effect van TLTRO III en ECB-tiering, een grotere kredietportefeuille (zie hierna), het effect van de consolidatie van OTP Banka Slovensko (vanaf 2021 opgenomen in het groepsresultaat), de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's en een hoger positief netto-effect van ALM FX-swaps. Op autonome basis (veranderingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten) is het volume van deposito's en schuldbewijzen met 14% en dat van de kredieten aan klanten met 3% gestegen. De nettorentemarge voor het eerste halfjaar van 2021 bedroeg 1,79%, een daling met 10 basispunten jaar-op-jaar.
- Stijging van de bijdrage in de winst door de technische verzekeringsresultaten (+8% tot 461 miljoen euro). Het technische resultaat voor het schadebedrijf is met 5% gestegen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, door hogere premie-inkomsten en een beter nettoresultaat uit afgestane herverzekering, die de hogere technische lasten ruimschoots compenseerden. De gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen bedroeg een uitstekende 82%, tegenover 85% voor boekjaar 2020. De verkoop van levensverzekeringen (965 miljoen euro) daalde licht (met 2%), met een daling van de verkoop van zowel tak 23-als tak 21-producten.
- Hogere nettoprovisie-inkomsten (+9% tot 890 miljoen euro), voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de provisies voor vermogensbeheerdiensten (beheervergoedingen) en, in mindere mate, hogere vergoedingen voor bepaalde bankdiensten. Eind juni 2021 bedroeg het totale beheerde vermogen 228 miljard euro, 13% meer dan een jaar geleden (12% koersstijging, 1% netto-instroom).
- Veel hoger trading- en reëlewaarderresultaat (gestegen van -132 miljoen euro tot 156 miljoen euro). In het cijfer voor de referentieperiode zit de uiterst negatieve performance in het eerste kwartaal (-385 miljoen euro) vevat, gerelateerd aan het feit dat het uitbreken van de coronacrisis in dat kwartaal aanvankelijk de beurzen deed kelderden, de kredietsspreads deed toenemen en de langetermijnrente deed dalen.
- Lager niveau van alle overige opbrengsten samen (-13% tot 117 miljoen euro) als gevolg van lagere dividendinkomsten en netto overige netto-inkomsten.
- Hogere exploitatiekosten (+2% tot 2 293 miljoen euro). Exclusief bankenheffingen stegen de exploitatiekosten ook met 2%, onder meer als gevolg van de uitzonderlijke covid-bonus voor het personeel, de consolidatie van OTP Banka Slovensko, de lagere accruals voor variabele beloning in de referentieperiode en de looninflatie, die gedeeltelijk werden gecompenseerd door lagere kosten in verband met ICT, faciliteiten en professionele vergoedingen en lagere afschrijvingskosten. We wijzen erop dat, zonder het effect van OTP Banka Slovensko, de uitzonderlijke covid-bonus, de wisselkoerseffecten en de bankenheffingen, de kosten stabiel zijn gebleven ten opzichte van de referentieperiode. De kosten-inkomstenratio bedroeg 61%, of 54% als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (tegenover 57% voor boekjaar 2020). Wanneer de bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, daalt de kosten-inkomstenratio voor het eerste halfjaar van 2021 tot 49%.
- Aanzienlijke daling van de waardeverminderingen op kredieten (netto-terugname van 206 miljoen euro, tegenover een nettotoename van 966 miljoen euro in de referentieperiode). We wijzen erop dat de referentieperiode 789 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis omvatte, tegenover een nettoterugname van 155 miljoen euro in de huidige periode. Daardoor verbeterde de kredietkostenratio voor de hele groep tot -0,22%, tegenover 0,60% voor boekjaar 2020 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het nettoresultaat van 1 350 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2021 is als volgt samengesteld: 908 miljoen euro voor divisie België (een stijging van 789 miljoen euro ten opzichte van een jaar eerder), 291 miljoen euro voor divisie Tsjechië (een stijging van 125 miljoen euro), 228 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (een stijging van 239 miljoen euro) en -76 miljoen euro voor Groepscenter (een daling van 8 miljoen euro). Het resultaat voor divisie Internationale Markten voor het eerste halfjaar van 2021 omvat 38 miljoen euro voor Slowakije, 118 miljoen euro voor Hongarije, 52 miljoen euro voor Bulgarije en 21 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, muntrisiko, marktrisiko, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, wijzigingen in de regelgeving, operationeel risico, betwistingen van klanten, concurrentie van andere en nieuwe spelers en de economie in het algemeen. Hoewel KBC al die risico's nauwlettend opvolgt en beheert binnen een strikt risicokader, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.

Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector. Die hebben vooral te maken met de impact van de coronacrisis op de wereldeconomie en in het bijzonder op de financiële sector. Die risico's komen boven op de risico's die verband houden met macro-economische en politieke ontwikkelingen, die 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 hand over hand toenemen, zoals blijkt uit de tornado die in juni Tsjechië trof en de recente overstromingen in West-Europa, waaronder ook in België. 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 vooruitgang van de vaccinatiecampagnes was de belangrijkste drijvende kracht achter de wereldwijde economische groei in het tweede kwartaal en leidde tot een positieve kwartaal-op-kwartaalgroei in de eurozone en in de kernmarkten van KBC die voor het tweede kwartaal al een groei rapporteerden (België en Tsjechië). Wij verwachten dat de gerapporteerde kwartaalgroei in de andere thuismarkten eveneens positief zal zijn. Ondanks het opduiken van nieuwe besmettelijke varianten van het virus wijzen recente gegevens erop dat, dankzij de beschikbaarheid van vaccins, het aantal infecties en de ziekenhuisopnames inclusief de bezetting van IC-afdelingen niet meer direct gekoppeld zijn. Wij verwachten dan ook dat de Europese economieën in de tweede helft van 2021 verder zullen heropenen door een geleidelijke versoepeling van de resterende pandemiegerelateerde beperkingen die momenteel nog steeds gelden. Er wordt dan ook verwacht dat de Europese economische groei in de tweede helft van 2021 zal aantrekken. De Europese economische activiteit zal waarschijnlijk begin 2022 terugkeren naar het niveau van vóór de pandemie.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Gecoördineerde monetaire en fiscale stimuli blijven de economieën van de VS en de eurozone ondersteunen. Terwijl een begin van afbouw van de activa-aankopen door de Federal Reserve (Fed) in 2021-2022 tot de mogelijkheden behoort, verwachten wij dat zowel de Fed als de ECB hun beleidsrente voor 2021-2022 ongewijzigd zullen laten. De strategy review en eerste beleidsvergadering van de ECB doen vermoeden dat deze rentes wellicht langer dan tot dusver verwacht ongewijzigd op hun huidige lage niveau (of lager) zullen blijven.

De rente op tienjarige staatsobligaties in de VS is in het tweede kwartaal van 2021 aanzienlijk gedaald en bleef aan het begin van het derde kwartaal dalen. Die daling was ten dele het gevolg van dalende inflatieverwachtingen en bezorgdheid op de markten over de groeivoorzichten na het herstel van vlak na de pandemie. Gezien het aanhoudende economische herstel en de onhoudbaar lage reële rendementen verwachten we echter dat de Amerikaanse obligatierente in het derde kwartaal weer licht zal stijgen ten opzichte van het huidige niveau. Dat zal ook leiden tot een gematigde opwaartse druk op de Duitse obligatierente. We verwachten dat de onderliggende inflatie op middellange termijn in de eurozone geleidelijk zal toenemen, onder meer door het geleidelijk aan in rekening brengen van huisvestingskosten van eigenaars die zelf hun eigendom bewonen in de definitie van de geharmoniseerde consumentenprijsindex. Gezien de aanhoudend ruime liquiditeitsverschaffing door de ECB en de lage beleidsrentes verwachten we dat de spreads op staatsobligaties binnen de EMU grosso modo stabiel zullen blijven op het huidige zeer lage niveau.

Wat de wisselkoersen betreft, verwachten wij dat de Hongaarse forint in het derde kwartaal iets zal versterken ten opzichte van zijn huidige niveau. Dat strookt met de verkrappingscyclus die door de Hongaarse centrale bank is ingezet en die op haar beleidsvergadering van 27 juli werd voortgezet. We verwachten echter dat de forint vanaf het vierde kwartaal zijn fundamentele geleidelijke depreciatie ten opzichte van de euro zal hervatten. Ook de Tsjechische kroon zal waarschijnlijk matig in waarde stijgen ten opzichte van de euro. Anders dan bij de Hongaarse forint zal deze appreciatie waarschijnlijk van langere duur zijn. We verwachten dat de Tsjechische nationale bank haar beleidsrente tegen eind 2021 met nog eens 50 basispunten zal verhogen, gevolgd door nog eens een verhoging met 75 basispunten in 2022, voornamelijk vanwege de vooruitzichten voor de Tsjechische inflatie. Voor de Amerikaanse dollar verwachten we een gematigde depreciatie ten opzichte van de euro als gevolg van de aanhoudend verbeterende vooruitzichten voor de mondiale groei en inflatie, de hoge begrotingstekorten en tekorten op de lopende rekening van de VS en het grotere inflatieverschil tussen de VS en de eurozone.

Guidance

Guidance voor het volledige boekjaar 2021:

- **Nettorente-inkomsten:** we verhogen onze prognose voor boekjaar 2021 van 4,3 miljard euro tot ongeveer 4,4 miljard euro.
- **Exploitatiekosten exclusief bankenheffing:** onze prognose voor het volledige jaar 2021 blijft ongewijzigd op +2% jaar-op-jaar like-for-like, ondanks het negatieve wisselkoerseffect. Noteer dat daar niet alleen het effect van de overname van OTP Banka Slovensko vanaf 2021 maar ook de -18 miljoen euro voor de eenmalige covid-bonus bovenop komen.
- **Kredietkostenratio (CCR):** de kredietkostenratio voor het volledige jaar 2021 zal naar verwachting rond 0 basispunten liggen (zonder rekening te houden met mogelijke verdere terugnames van coronacrisis-ECL in de tweede helft van het jaar) in plaats van aan de benedengrens van onze gemiddelde kredietkostenratio van 30-40 basispunten over de hele cyclus. Daarbij is geen rekening gehouden met de mogelijke impact van de ondertekening van de twee nog lopende verkooptransacties (performing en non-performing kredietportefeuilles) bij KBC Bank Ireland.
- Vanaf midden juli werd België (en vooral het oostelijke deel) zwaar getroffen door meerdere overstromingen. Dat zal een negatieve impact hebben op het resultaat van KBC in het derde kwartaal van 2021, meer bepaald in het technische resultaat van de schadeverzekeringsactiviteiten. De ware omvang van het verlies aan mensenlevens en de materiële schade als gevolg van deze extreme weersomstandigheden zal pas in de komende weken duidelijk worden. Niettemin gaat onze eerste inschatting van het effect na herverzekering (vóór belastingen) uit van ongeveer -41 miljoen euro (onder de huidige wetgeving).

Dividend

- Het is de intentie van onze Raad van Bestuur om in november 2021 het volgende uit te keren:
 - een bijkomend brutodividend van 2 euro per aandeel voor 2020, en
 - in lijn met ons algemene dividendbeleid, een interimdividend van 1 euro als voorschot op het totale dividend over het boekjaar 2021.

Agenda	3KW2021 resultaat: 12 november 2021
Meer informatie over 2KW2021	Kwartaalrapport: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties
Gedetailleerde impact van de coronavirus crisis	Kwartaalrapport, toelichting 1.4 in 'Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS' Bedrijfspresentatie, section 2 m.b.t. 'Covid-19'
Definitie van ratio's	Details van ratio's en termen in het laatste deel van het kwartaalrapport .

KBC Groep

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS

2KW 2021 en 1H 2021



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

FVO: Reële waarde optie

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

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

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

GCA: Bruto-boekwaarde

HFT: Aangehouden voor handelsdoeleinden

MFVPL: verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (inclusief aangehouden voor handelsdoeleinden (HFT))

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

POCI: Aangekochte of uitgegeven activa met verminderde kredietwaardigheid

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

SRB: Single Resolution Board

R/E: Overgedragen resultaat

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in miljoenen euro)	Toelichting	1H 2021	1H 2020	2KW 2021	1KW 2021	2KW 2020
Nettorente-inkomsten	3.1	2 162	2 278	1 094	1 068	1 083
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	3 009	3 332	1 529	1 480	1 497
<i>Rentelasten</i>	3.1	- 847	- 1 054	- 434	- 413	- 415
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	3.7	451	440	213	238	255
<i>Verdiende premies</i>	3.7	916	879	463	453	435
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 464	- 439	- 250	- 215	- 180
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	3.7	22	6	10	12	6
<i>Verdiende premies</i>	3.7	564	574	272	292	276
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 542	- 568	- 262	- 280	- 271
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	3.7	- 12	- 21	1	- 13	- 13
Dividendinkomsten		25	30	18	7	17
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	3.3	156	- 132	29	127	253
<i>Waarvan resultaat op aandelen (overlaybenadering)</i>		59	- 51	24	35	31
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstr. tegen reële waarde via OCI		1	3	- 1	2	2
Nettoprovisie-inkomsten	3.5	890	816	450	441	388
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.5	1 289	1 188	650	639	559
<i>Provisielasten</i>	3.5	- 399	- 371	- 200	- 198	- 172
Overige netto-inkomsten	3.6	91	102	38	53	53
TOTALE OPBRENGSTEN		3 786	3 522	1 853	1 933	2 043
Exploitatiekosten	3.8	- 2 293	- 2 242	- 972	- 1 320	- 904
<i>Personeelskosten</i>	3.8	- 1 184	- 1 139	- 607	- 577	- 545
<i>Algemene beheerskosten</i>	3.8	- 944	- 925	- 283	- 662	- 270
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	3.8	- 164	- 178	- 83	- 81	- 89
Bijzondere waardeverminderingen	3.10	200	- 997	123	77	- 857
<i>op financiële activa tegen AC en tegen reële waarde via OCI</i>	3.10	206	- 966	130	76	- 845
<i>op goodwill</i>	3.10	0	0	0	0	0
<i>op overige</i>	3.10	- 5	- 32	- 6	1	- 12
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures		- 1	- 7	1	- 2	- 3
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		1 693	276	1 005	688	279
Belastingen		- 342	- 71	- 211	- 131	- 69
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		1 350	205	793	557	210
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		1 350	205	793	557	210
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Winst per aandeel (in euro)						
Gewoon		3,18	0,43	1,87	1,31	0,47
Verwaterd		3,18	0,43	1,87	1,31	0,47

Als gevolg van de verwerving van 99,44% in de Slovaakse OTP Banka Slovensko in 4KW 2020, omvat de geconsolideerde winst- en verliesrekening vanaf 1KW 2021 die maatschappij. Meer informatie vindt u in Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (Toelichting 6.6) verder in dit rapport.

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 +109 miljoen euro in 1H 2021. Ze kan worden samengevat als het verschil tussen

- het IFRS 9-resultaat (zonder toepassing van de overlaybenadering): +169 miljoen euro waarvan +171 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 -2 miljoen euro belastingen;
- het IAS 39-resultaat: +59 miljoen euro, bestaande uit een netto gerealiseerd resultaat van +66 miljoen euro en een bijzondere waardevermindering van -7 miljoen euro.

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

(in miljoenen euro)	1H 2021	1H 2020	2KW 2021	1KW 2021	2KW 2020
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 350	205	793	557	210
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 350	205	793	557	210
OCI DIE NAAR DE W&V KAN WORDEN OVERGEBOKT	124	- 337	141	- 16	405
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	- 304	10	- 79	- 225	192
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	109	- 87	59	50	138
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	162	- 19	24	138	5
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	200	- 307	160	40	85
Afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten	- 42	65	- 24	- 18	- 15
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige mutaties	- 1	1	0	- 1	0
OCI DIE NIET NAAR DE W&V ZAL WORDEN OVERGEBOKT	302	3	97	205	- 110
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	50	- 1	5	44	3
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	255	2	91	163	- 98
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	- 2	4	0	- 2	- 13
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	- 2	0	0	- 2
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	1 777	- 128	1 031	746	505
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 777	- 128	1 031	746	505

De belangrijkste bewegingen in OCI (1H 2021 tegenover 1H 2020):

- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten): de -304 miljoen euro in 1H 2021 wordt voornamelijk verklaard door hogere rentevoeten. De +10 miljoen euro in 1H 2020 omvat compenserende elementen in 1KW 2020 en 2KW 2020. De -182 miljoen euro in 1KW 2020 was negatief beïnvloed door hogere credit spreads, terwijl de +192 miljoen in 2KW 2020 gekenmerkt werd door lagere rentevoeten en credit spreads
- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVPL aandelen - overlaybenadering): de +109 miljoen euro in 1H 2021 is te verklaren door positieve reëlewaardewijzigingen, deels gecompenseerd door overboekingen naar het nettoresultaat (meerwaarden op verkopen deels gecompenseerd door bijzondere waardeverminderingen). De -87 miljoen euro in 1H 2020 is te verklaren door negatieve reëlewaardewijzigingen, deels gecompenseerd door overboekingen naar het nettoresultaat (bijzondere waardeverminderingen deels gecompenseerd door meerwaarden op verkopen).
- Nettowijziging in de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking): de +162 miljoen euro in 1H 2021 is voornamelijk te verklaren door een algemene renteverhoging. In 1H 2020 daalde de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) met 19 miljoen euro veroorzaakt door diverse (elkaar deels compenserende) elementen.
- Nettowijziging van de omrekeningsverschillen (+200 miljoen euro) in 1H 2021 wordt voor het grootste deel verklaard door de appreciatie van de CZK en de HUF t.o.v. de EUR, ten dele gecompenseerd door de afdekking van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten (-42 miljoen euro). De nettowijziging van de omrekeningsverschillen (-307 miljoen euro) in 1H 2020 werd voornamelijk veroorzaakt door de substantiële verzwakking van de CZK en HUF t.o.v. de EUR, ten dele gecompenseerd door de afdekking van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten (+65 miljoen euro). Bemerkt dat het hedgingbeleid van deelnemingen in niet-euro 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 de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen: de +50 miljoen euro in 1H 2021 is voornamelijk te verklaren door positieve reëlewaardewijzigingen in verband met een wijziging van de statuten van een niet-beursgenoteerde participatie, waardoor KBC recht heeft op een hogere vergoeding in geval van een exit.
- Nettowijziging van toegezegdpensioenregelingen: de +255 miljoen euro in 1H 2021 wordt verklaard door de impact van de hogere discontovoet toegepast op de verplichtingen en het positieve rendement op de aandelenportefeuille in de fondsbeleggingen. De +2 miljoen euro in 1H 2020 omvat compenserende effecten in 1KW en 2KW 2020. De +100 miljoen euro voor 1KW 2020 is toe te wijzen aan de herverzekering van het overlijdensrisico van het KBC pensioenfonds vanaf 2020, terwijl de impact van de hogere discontovoet toegepast op de verplichtingen wordt tenietgedaan door het negatieve rendement op fondsbeleggingen. In 2KW 2020 is de nettowijziging van toegezegdpensioenregelingen (-98 miljoen euro) vooral gerelateerd aan de lagere rentevoeten, deels gecompenseerd door het positief rendement op fondsbeleggingen.

Geconsolideerde balans

(In miljoenen euro)	Toelichting	30-06-2021	31-12-2020
ACTIVA			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen		68 034	24 583
Financiële activa	4.0	291 320	286 386
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	248 390	243 527
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via OCI</i>	4.0	16 846	18 451
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	25 932	24 248
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	9 728	8 695
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	152	160
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen		171	145
Winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico		525	1 360
Belastingvorderingen		1 508	1 624
<i>Actuele belastingvorderingen</i>		208	125
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>		1 300	1 499
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		19	19
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		34	24
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		3 646	3 691
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 656	1 551
Overige activa		1 684	1 361
TOTAAL ACTIVA		368 596	320 743
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
Financiële verplichtingen	4.0	323 266	276 781
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	301 525	254 053
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	20 681	21 409
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	6 183	7 157
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	1 061	1 319
Technische voorzieningen vóór herverzekering		18 976	18 718
Winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico		- 38	99
Belastingverplichtingen		408	498
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>		56	79
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>		352	419
Voorzieningen voor risico's en kosten		188	209
Overige verplichtingen		2 696	2 908
TOTAAL VERPLICHTINGEN		345 496	299 214
Totaal eigen vermogen	5.10	23 100	21 530
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	21 600	20 030
Additionele tier 1-instrumenten opgenomen in eigen vermogen	5.10	1 500	1 500
Minderheidsbelangen		0	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		368 596	320 743

De toename van het balanstotaal in 1H 2021 wordt voornamelijk verklaard door uitgiftes van depositocertificaten en repo's met kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, wat aanleiding geeft tot hogere tegoeden bij centrale banken dankzij verhoogde opportuniteiten voor *money market* en repoverrichtingen.

Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)	Geplaast en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Totaal herwaar- derings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
30-06-2021									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 459	5 514	- 1	13 146	- 88	20 030	1 500	0	21 530
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	1 350	0	1 350	0	0	1 350
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	- 1	427	427	0	0	427
Subtotaal	0	0	0	1 349	427	1 777	0	0	1 777
Dividenden	0	0	0	- 183	0	- 183	0	0	- 183
Coupon op AT1	0	0	0	- 25	0	- 25	0	0	- 25
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	5	- 5	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	1 146	422	1 570	0	0	1 570
Saldo aan het einde van het jaar	1 459	5 514	0	14 293	334	21 600	1 500	0	23 100
2020									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 458	5 498	- 2	11 732	37	18 722	1 500	0	20 222
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	1 440	0	1 440	0	0	1 440
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	0	- 102	- 102	0	0	- 102
Subtotaal	0	0	0	1 440	- 102	1 339	0	0	1 339
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op AT1	0	0	0	- 50	0	- 50	0	0	- 50
Kapitaalverhoging	1	17	0	0	0	18	0	0	18
Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie	0	0	0	23	- 23	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	1	17	1	1 414	- 125	1 308	0	0	1 308
Saldo aan het einde van het jaar	1 459	5 514	- 1	13 146	- 88	20 030	1 500	0	21 530

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Totaal herwaar- derings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
30-06-2020									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 458	5 498	- 2	11 732	37	18 722	1 500	0	20 222
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	205	0	205	0	0	205
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	1	- 335	- 333	0	0	- 333
Subtotaal	0	0	0	206	- 335	- 128	0	0	- 128
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op AT1	0	0	0	- 25	0	- 25	0	0	- 25
Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie	0	0	0	1	- 1	0	0	0	0
Inkoop/verkoop van eigen aandelen	0	0	1	0	0	1	0	0	1
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	1	183	- 336	- 152	0	0	- 152
Saldo aan het einde van het jaar	1 458	5 498	- 1	11 915	- 299	18 570	1 500	0	20 070

30-06-2021

Noteer dat voor 2020, en in overeenstemming met de aanbeveling van de ECB van 15 december 2020 die de dividenduitkering met betrekking tot 2019 en 2020 beperkt tot het laagste van 15% van de gecumuleerde winst 2019-2020 en 20 basispunten van de risicogewogen activa:

- Na goedkeuring door de Algemene Vergadering van 6 mei 2021, werd op 19 mei 2021 een slotdividend van 0,44 euro per aandeel uitbetaald (in totaal 183 miljoen euro). Het slotdividend werd afgetrokken van de ingehouden winst in het tweede kwartaal van 2021.
- Bovendien is het de intentie van de Raad van Bestuur om in het vierde kwartaal van 2021 een extra brutodividend van 2,0 euro per aandeel uit te keren over het boekjaar 2020 (dat bedrag is niet afgetrokken van de solvabiliteitsratio's van eind 2020 en 30 juni 2021).

2020

De vermogensmutaties in 2020 bevatten een overboeking van herwaarderingsreserve (FVOCI aandelen) naar overgedragen resultaat voor 23 miljoen euro bij realisatie, voornamelijk gerelateerd aan een bedrijfsactie.

In het 4KW 2020 heeft KBC de waarderingsregels voor immateriële activa gewijzigd. Volgens de aanbevelingen van IAS8, is de wijziging van waarderingsregel retroactief toegepast (alsof de nieuwe waarderingsregel al toepasselijk was). Hierdoor werd het Eigen vermogen van de aandeelhouders per 30 juni 2020 retroactief gewijzigd (daling met 140 miljoen euro). Voor meer informatie zie Verklaring van overeenstemming (Toelichting 1.1) in het jaarverslag van 2020.

(in miljoenen euro)	30-06-2021	31-12-2020
Herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	826	1 130
Herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	434	325
Herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	59	15
Afdekkingsreserve kasstroomafdekkingen	- 1 132	- 1 294
Omrekeningsverschillen	- 183	- 382
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	121	163
Wijziging in toegezegdpensioenregelingen	210	- 45
Eigen kredietrisico via eigen vermogen	- 1	1
Totaal herwaarderingsreserves	334	- 88

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	1H 2021	1H 2020
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Resultaat vóór belastingen	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	1 693	276
Aanpassingen voor non-cash items in winst-en-verlies		47	1 213
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		- 1 296	- 10 236
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		44 216	27 161
Betaalde belastingen		- 235	- 303
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten		44 424	18 112
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aankoop en opbrengst van schuldpapier gewaardeerd tegen AC	4.1	281	- 4 958
Overname van een dochteronderneming of een bedrijfsonderdeel zonder de overgenomen geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)		0	0
Opbrengst van de afstoting van een dochteronderneming of bedrijfsonderdeel zonder de afgestoten geldmiddelen (incl. dalingen in participatiepercentages)		0	28
Aankoop en opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)		- 138	- 152
Aankoop en opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa (exclusief goodwill)		- 13	25
Overige		5	43
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten		135	- 5 014
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	Geconsol. vermogensmut.	1	1
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	4.1	- 576	576
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	4.1	- 12	- 65
Kapitaalaflossingen van financiële leasing		0	0
Opbrengst van de uitgifte van aandelenkapitaal	Geconsol. vermogensmut.	0	0
Opbrengst van de uitgifte van bevoorrechte aandelen	Geconsol. vermogensmut.	0	0
Uitgekeerde dividenden	Geconsol. vermogensmut.	- 183	0
Coupon op additionele tier 1-instrumenten	Geconsol. vermogensmut.	- 25	- 25
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten		- 795	486

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	1H 2021	1H 2020
MUTATIE VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten		43 764	13 584
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		47 794	29 118
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten		790	- 1 330
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		92 348	41 372
COMPONENTEN VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen	Geconsol. Balans	68 034	23 578
Termijnleningen aan banken in minder dan drie maanden, excl. reverse repo's	4.1	2 407	1 667
Reverse repo's met kredietinstel. & beleggingsondernemingen in minder dan drie maanden	4.1	28 118	22 307
Bankdeposito's terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar	4.1	- 6 211	- 6 180
Geldmiddelen en kasequivalenten in groepen activa die worden afgestoten		0	0
Totaal		92 348	41 372
<i>Waarvan niet beschikbaar</i>		0	0

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

De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten in 1H 2021 (+44 424 miljoen euro) omvatten voornamelijk een sterke depositogroei, dankzij onder andere hogere depositocertificaten, zichtdeposito's, repo's en deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. 1H 2021 omvat ook 2,5 miljard euro bijkomende opname aan TLTRO III funding (wat de totale TLTRO III funding op 24,5 miljard euro brengt). De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten in 1H 2020 (+18 112 miljoen euro) wordt grotendeels verklaard door +19,5 miljard euro TLTRO III funding.

De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in 1H 2021 (+135 miljoen euro) omvatten onder andere investeringen in schuldpapier gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs die de vervaldag bereikten.

De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in 1H 2020 (-5 014 miljoen euro) omvatten voornamelijk bijkomende investeringen in schuldpapier gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in 1H 2021 (-795 miljoen euro) omvatten vooral covered bonds (1,1 miljard euro) en Senior Holdco instrumenten (750 miljoen euro) die de vervaldag bereikten, en een dividenduitkering (183 miljoen euro), gedeeltelijk gecompenseerd door de uitgifte van Senior Holdco instrumenten (1,7 miljard euro, inclusief een floating rate note voor 450 miljoen euro).

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

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1.1 in de jaarrekening 2020)

Het verkorte tussentijdse financiële verslag van de KBC-groep over de periode die eindigde op 30 juni 2021 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 2020, 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 2021, maar KBC paste deze reeds vervroegd toe:

- Wijzigingen aan IAS39 en gerelateerde geïmpliceerde standaarden:
 - In het kader van de tweede fase van de IBOR-hervorming heeft de IASB een aantal wijzigingen aan IAS 39 en gerelateerde geïmpliceerde 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 deze wijzigingen reeds vervroegd toegepast in 2020. Voor meer informatie verwijzen we naar het 2020 jaarverslag, naar het hoofdstuk 'Hoe beheren we onze risico's?'.

De volgende IFRS-normen werden gepubliceerd, maar zijn nog niet van kracht in 2021. KBC zal die normen toepassen zodra dat verplicht wordt:

- IFRS 17
In mei 2017 publiceerde de IASB IFRS 17 (Verzekeringscontracten), een omvattende nieuwe boekhoudnorm voor verzekeringscontracten die de grondslagen bevat voor opname en waardering, voorstelling en informatievervalsing. Zodra IFRS 17 van kracht is, zal hij IFRS 4 (Verzekeringscontracten) vervangen, die werd gepubliceerd in 2005. IFRS 17 geldt voor alle types verzekeringscontracten, 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 premieallocatieaanpak) 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 waarvoor vergelijkende cijfers zijn vereist. KBC heeft in 2018 een groepswijd project opgestart om IFRS 17 te implementeren. Het project is opgebouwd uit deelprojecten zoals data delivery, lokale rapportering, impact op business en strategische gevolgen, guidance en ondersteuning, geconsolideerde rapportering en IFRS 17-berekeningstool.

Het project wordt aangestuurd door de verzekeringsbusiness en Finance samen en betreft alle afdelingen en entiteiten op groeps- en lokaal niveau die ermee te maken hebben. In het voorbije jaar lag de focus op de verdere uitwerking van een eenduidige interpretatie van de IFRS 17-standaard en de verdere implementatie van een IFRS17-compliant proces voor de boekhoudkundige afsluiting. De interpretatie van de IFRS 17-standaard werd gaandeweg bijgestuurd waar nodig wanneer nieuwe informatie ter beschikking kwam van externe of interne bronnen. Zo houden we nu eveneens rekening met de wijzigingen aan de originele standaard die door de IASB gepubliceerd werden in juni 2020.

Het definitieve goedkeuringsadvies van EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) over IFRS 17, met inbegrip van de wijzigingen van juni 2020, is op 31 maart 2021 bij de Europese Commissie ingediend. Net als bij het ontwerpgoedkeuringsadvies hebben de EFRAG-bestuursleden in hun definitieve advies geen consensus bereikt over de jaarlijkse cohortvereiste voor specifieke soorten verzekeringscontracten. Op 16 juli 2021 stemde het Accounting Regulatory Committee (ARC) voor goedkeuring van IFRS 17 "Verzekeringscontracten" voor gebruik in de Europese Unie. De definitieve goedkeuring wordt momenteel verwacht in het vierde kwartaal van 2021. In deze goedkeuring is een oplossing opgenomen voor het probleem van de jaarlijkse cohortvereiste voor bepaalde soorten verzekeringscontracten.

- 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 2020)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep op 31 december 2020.

		Wisselkoers op 30-06-2021		Wisselkoersgemiddelde in 1H 2021	
		Wijzigingen t.o.v. 31-12-2020		Wijzigingen t.o.v. het gemiddelde 1H 2020	
1 EUR = ...		Positief: appreciatie tegenover EUR	1 EUR = ...	Positief: appreciatie tegenover EUR	
...vreemde munt		Negatief: depreciatie tegenover EUR	...vreemde munt	Negatief: depreciatie tegenover EUR	
CZK	25,488	3%	25,927	2%	
HUF	351,68	3%	358,06	-3%	

COVID-19 overzicht (toelichting 1.4)

Inleiding

De Covid-19 pandemie heeft de wereldeconomie zwaar getroffen in 2020. De aanzienlijke verslechtering van de economische vooruitzichten heeft geleid tot een ongekende beleidsreactie van de centrale banken en regeringen over de hele wereld.

Intussen hebben we samen met overheidsinstellingen hard gewerkt om alle klanten die door de Covid-19 pandemie zijn getroffen te helpen, door op efficiënte wijze diverse steunmaatregelen aan te bieden, waaronder uitstel van kredietbetalingen. In onze zes kernlanden samen hebben we eind juni 2021 in totaal voor 12,7 miljard euro uitstel van kredietbetalingen verleend (volgens de EBA-definitie en incl. opt-out van Hongarije).

Het grootste deel van deze moratoria zijn intussen vervallen (namelijk 95% op eind juni 2021, excl. opt-out van Hongarije). Voor 97% van deze vervallen moratoria, werden de normale betalingen reeds hervat. We hebben ook voor 0,9 miljard euro aan leningen toegekend in het kader van COVID-19-overheidsgarantieregelingen.

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

In Hongarije werd het algemeen uitstel van betaling onder dezelfde voorwaarden verlengd tot september 2021. De verlenging met 3 maanden resulteerde in een modificatieverlies geboekt in het tweede kwartaal van 2021 van 2 miljoen euro (zie ook toelichting 3.10).

Aangaande de COVID-19-overheidsgarantieregelingen, werd er een tweede verlenging goedgekeurd door de Belgische overheid van het Covid II programma (opgestart in het derde kwartaal van 2020 voor een maximaal bedrag van 10 miljard euro) om verliezen te dekken op toekomstige SME-leningen die vóór 31 december 2021 (in plaats van 30 juni 2021) worden verstrekt. Deze overheidswaarborg dekt 80% van alle verliezen, in totaal.

Verder waren er geen veranderingen in de verschillende overheids- en sectormaatregelen in onze kernlanden in het tweede kwartaal van 2021. Voor het volledige overzicht verwijzen we naar het jaarverslag over 2020.

Belangrijkste coronagerelateerde posten die invloed hebben op de resultaten, op de herwaarderingsreserves, de liquiditeit en de solvabiliteit

Meer informatie vindt u in Toelichting 1.4 in het jaarverslag over 2020.

Details over het effect van de coronacrisis op de waardeverminderingen op kredieten

Zoals vermeld in ons jaarverslag over 2020 zijn onze modellen voor verwachte kredietverliezen (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 te helpen.

Daarom is een expertgebaseerde berekening op portefeuilleniveau nodig via een management overlay. In het tweede kwartaal van 2021 heeft KBC zijn beoordeling van de impact van COVID-19 geüpdatet. Die update resulteerde in een totaal collectief verwacht kredietverlies ingevolge COVID-19 van 628 miljoen euro op het einde van het tweede kwartaal van 2021 (757 miljoen euro op het einde van het eerste kwartaal van 2021). Dat impliceert een terugname in de winst-en-verliesrekening van 129 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2021, tegenover een terugname van 26 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2021.

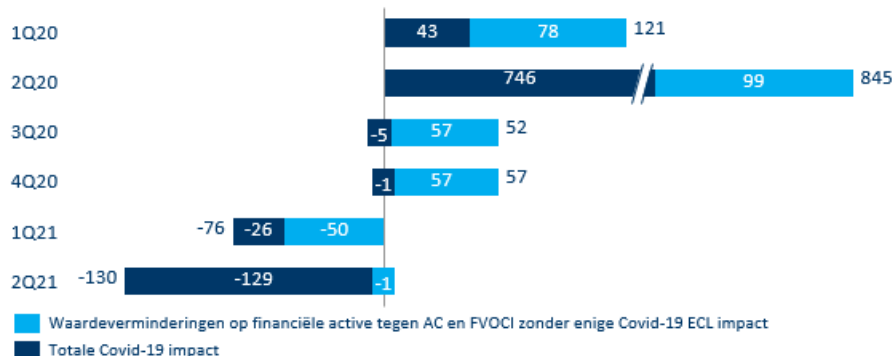
Deze terugname ten opzichte van het vorige kwartaal is voornamelijk het gevolg van een aanpassing aan de stress toegepast op sectorniveau, die hieronder verder wordt toegelicht en leidt tot een afname van 66 miljoen euro en een aanpassing aan de scenariogewichten tot 80% voor het basis, 10% voor het pessimistisch en 10% voor het optimistisch scenario (tegenover 60%-30%-10% op kwartaaleinde 1Q 2021) wat resulteert in een afname van 59 miljoen euro.

Aanpassing sector risico effect

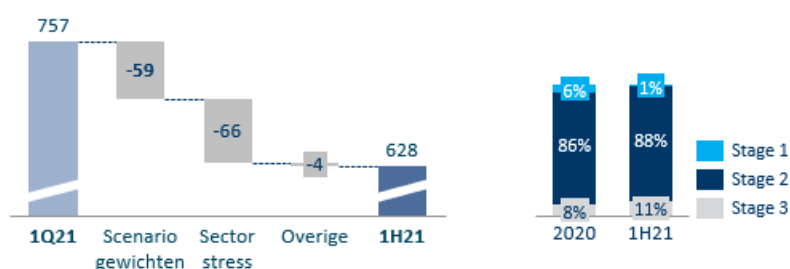
Zoals beschreven in de toelichting van ons jaarverslag over 2020 wordt er een sector risico effect in rekening gebracht van de Covid-19 ECL impact. Leningen aan KMO en Corporate tegenpartijen worden ingedeeld als hoog, medium en laag risico op basis van de verwachte impact van de Covid-19 crisis voor de sector. Op basis van de laatste ontwikkelingen werden de hoog risico sectoren opgedeeld in twee groepen:

- het meeste kwetsbare segment wordt nog steeds gewogen aan 150% (zoals initieel bepaald voor de hoog risico sectoren);
- het minder kwetsbare segment wordt gewogen aan 100% (zoals initieel bepaald voor de medium risico sectoren).

Waardeverminderingen op financiële activa tegen AC en FVOCI



Totale Covid-19 ECL (incl. management overlay)



De totale collectieve Covid-19 ECL van 628 miljoen euro bestaat uit 1% stage 1, 88% stage 2 en 11% stage 3 bijzondere waardeverminderingen. Het hogere relatieve aandeel van de bijzondere waardeverminderingen van stage 2 en 3 is toe te schrijven aan de daling van de bijzondere waardeverminderingen van stage 1 als gevolg van de verbetering van de macro-economische assumpties.

Net als in de voorgaande kwartalen is de management overlay opgenomen als stage 2 voor de bestaande performing portefeuille en stage 3 voor de bestaande non-performing portefeuille. Bijkomende waardeverminderingen als gevolg van COVID-19 op individueel beoordeelde kredieten in stage 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.

Inclusief het gezamenlijke verwachte kredietverlies ingevolge COVID-19 bedroeg de kredietkostenratio -0.22% in 1H 2021 en -0,06% zonder de collectieve Covid-19 ECL.

Collectieve Covid-19 ECL per land – per scenario:

Juni 2021 in m Eur	Performing portefeuille				Non-performing portefeuille	Totaal 6M21	2KW21	1KW21	4KW20	3KW20	2KW20	1KW20
	Optimistisch 10%	Basis 80%	Pessimistisch 10%	Topegewezen waarschijnlijkheid								
KBC Groep	447	542	837	562	66	628	-129	-26	-1	-5	746	43
<i>Per land:</i>												
België	283	300	391	307	20	327	-66	-20	3	-3	378	35
Tsjechië	87	123	175	125	9	134	-30	2	-5	9	152	6
Slowakije	21	30	43	30	0	30	-6	-1	0	-3	39	1
Hongarije	25	42	78	44	0	44	-9	-3	2	-1	54	1
Bulgarije	6	15	23	15	5	20	-4	0	1	-5	28	n/a
Ierland	25	32	127	41	32	73	-14	-4	-2	-2	95	n/a
versus 1KW21 :	501	609	917	691	66	757						

Sector gedreven Covid-19 ECL – per scenario:

KBC Groep <i>in m EUR</i>	Performing portefeuille				TOTAAL
	Kritisch kwetsbare sectoren 150%	Medium kwetsbare sectoren 100%	Minder kwetsbare sectoren 50%	Hypotheek-leningen & andere retail	
Juni 2021					
Basis-scenario	45	319	55	123	542
Optimistisch scenario	37	264	49	97	447
Pessimistisch scenario	65	446	74	252	837

Economische scenario's

De huidige economische vooruitzichten zijn verbeterd ten opzichte het eerste kwartaal van 2021 wat voornamelijk gedreven wordt door de verminderde onzekerheid rond de aanvoer van vaccins in de EU. De recente ontwikkeling bevestigen een heropening van de economie naarmate de vaccinatiegraad stijgt. Desalniettemin, blijven deze vooruitzichten onderhevig aan significante risico's voornamelijk gerelateerd aan nieuwe virusvarianten die de effectiviteit van de bestaande vaccins zouden ondermijnen en een ontoereikende vaccinatiebereidheid. Gezien deze onzekerheid blijven we werken met drie alternatieve scenario's: een basisscenario, een optimistisch scenario en een pessimistisch scenario.

De definitie van elk scenario weerspiegelt de laatste ontwikkelingen met betrekking tot het virus en de economie, waarbij we voor het tweede kwartaal van 2021 de volgende waarschijnlijkheidspercentages toekennen: 80% voor het basis, 10% voor het pessimistische en 10% voor het optimistische scenario (tegenover 60% - 30% -10% eind 1KW 2021).

In de onderstaande tabel (in overeenstemming met de KBC-verwachtingen van juni 2021) geven we die drie scenario's voor de drie belangrijkste indicatoren (bbp-groei, werkloosheidsgraad en huizenprijzenindex):

Macro-economisch scenario – indicatoren (Juni 2021)	2021			2022		
	Scenario	Optimistisch	Basis	Pessimistisch	Optimistisch	Basis
Reële BBP groei						
Eurozone	5,2%	3,9%	2,1%	5,6%	4,4%	2,2%
België	5,8%	4,5%	3,3%	5,1%	4,1%	2,1%
Tsjechië	4,2%	3,5%	1,8%	5,8%	4,5%	1,7%
Hongarije	5,5%	4,5%	3,8%	6,0%	5,3%	4,0%
Slovakije	5,0%	3,7%	2,5%	5,2%	4,5%	3,0%
Bulgarije	4,0%	3,0%	1,0%	4,0%	4,0%	2,0%
Ierland	8,0%	5,0%	1,0%	7,0%	4,0%	1,0%
Werkloosheidsgraad (*)						
België	6,5%	7,0%	7,5%	6,2%	6,7%	7,2%
Tsjechië	3,1%	3,4%	4,2%	2,9%	3,2%	4,0%
Hongarije	3,8%	4,0%	4,5%	3,5%	3,7%	4,2%
Slovakije	8,5%	9,5%	10,0%	7,8%	8,0%	9,5%
Bulgarije	5,0%	5,0%	8,0%	4,3%	4,8%	7,0%
Ierland	6,5%	8,0%	14,0%	5,0%	6,0%	10,0%
Huizenprijzenindex						
België	3,5%	1,0%	-1,0%	3,0%	1,5%	-3,0%
Tsjechië	8,1%	6,2%	2,0%	5,2%	2,5%	-3,5%
Hongarije	5,5%	3,5%	0,0%	6,0%	3,0%	-1,0%
Slovakije	8,0%	4,0%	2,0%	5,0%	2,5%	-2,0%
Bulgarije	4,5%	4,0%	3,8%	4,0%	3,8%	3,5%
Ierland	5,0%	3,0%	0,0%	5,0%	2,0%	-1,0%

Noteer:

(*) Eurostat definitie, uitgezonderd voor Ierland (nationale Covid-19 werkloosheidsgraad)

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2.2 in de jaarrekening 2020)

Voor een beschrijving van de managementstructuur en gerelateerde rapporteringspresentatie verwijzen we naar toelichting 2.1 van de jaarrekening 2020.

(in miljoenen euro)	Divisie							Groeps- center	Totaal
	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Waarvan:					
				Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland		
1H 2021									
Nettorente-inkomsten	1 263	435	470	144	115	69	142	- 6	2 162
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	283	73	86	29	20	37	0	9	451
Verdiende premies	582	160	166	72	29	64	0	7	916
Technische lasten	- 299	- 87	- 80	- 43	- 10	- 27	0	2	- 464
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 25	29	19	4	7	8	0	0	22
Verdiende premies	416	94	54	19	16	19	0	0	564
Technische lasten	- 442	- 65	- 35	- 15	- 9	- 11	0	0	- 542
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 4	5	- 9	- 2	- 5	- 2	0	- 5	- 12
Dividendinkomsten	21	1	0	0	0	0	0	3	25
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	158	36	24	24	3	0	- 3	- 62	156
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	2	- 1	0	0	0	0	0	0	1
Nettoprovisie-inkomsten	649	105	140	92	35	15	- 2	- 3	890
Overige netto-inkomsten	74	13	5	1	2	2	- 1	- 1	91
TOTALE OPBRENGSTEN	2 421	695	735	294	177	129	135	- 65	3 786
Exploitatiekosten	- 1 359	- 415	- 485	- 175	- 128	- 72	- 109	- 33	- 2 293
Bijzondere waardeverminderingen	121	62	23	19	3	1	0	- 5	200
waarvan op financiële activa tegen AC en FVOCI	118	66	27	22	3	2	0	- 5	206
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	0	- 1	0	0	0	0	0	0	- 1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 183	340	273	137	51	58	26	- 103	1 693
Belastingen	- 275	- 50	- 44	- 20	- 13	- 6	- 5	27	- 342
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	908	291	228	118	38	52	21	- 76	1 350
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	908	291	228	118	38	52	21	- 76	1 350
1H 2020									
Nettorente-inkomsten	1 275	587	438	127	100	72	140	- 22	2 278
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	278	69	85	32	15	38	0	7	440
Verdiende premies	564	148	161	73	25	62	0	7	879
Technische lasten	- 285	- 79	- 76	- 42	- 10	- 24	0	1	- 439
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 37	26	17	3	6	8	0	0	6
Verdiende premies	424	97	53	17	17	19	0	- 1	574
Technische lasten	- 461	- 70	- 36	- 13	- 12	- 11	0	0	- 568
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 19	0	- 6	- 2	- 1	- 3	0	4	- 21
Dividendinkomsten	27	1	0	0	0	0	0	2	30
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	- 68	- 35	9	12	- 1	0	- 2	- 39	- 132
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	1	0	1	0	1	0	0	0	3
Nettoprovisie-inkomsten	579	106	135	95	29	12	- 1	- 3	816
Overige netto-inkomsten	79	12	11	2	5	2	0	0	102
TOTALE OPBRENGSTEN	2 114	766	692	270	154	129	137	- 51	3 522
Exploitatiekosten	- 1 349	- 385	- 463	- 170	- 110	- 76	- 107	- 45	- 2 242
Bijzondere waardeverminderingen	- 586	- 184	- 236	- 66	- 48	- 28	- 95	9	- 997
waarvan op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 574	- 178	- 222	- 54	- 48	- 26	- 95	9	- 966
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 6	- 1	0	0	0	0	0	0	- 7
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	174	196	- 8	34	- 4	26	- 66	- 86	276
Belastingen	- 55	- 30	- 3	- 9	1	- 3	8	18	- 71
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	119	165	- 11	25	- 3	24	- 58	- 68	205
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	119	165	- 11	25	- 3	24	- 58	- 68	205

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3.1 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	1H 2021	1H 2020	2KW 2021	1KW 2021	2KW 2020
Totaal	2 162	2 278	1 094	1 068	1 083
Rente-inkomsten	3 009	3 332	1 529	1 480	1 497
Rente-inkomsten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet					
Financiële activa tegen AC	2 273	2 568	1 148	1 124	1 181
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI	147	163	73	74	80
Afdekkingsderivaten	137	235	53	84	101
Financiële verplichtingen (negatieve rente)	194	55	98	96	34
Overige	14	6	9	6	3
Rente-inkomsten op andere financiële instrumenten					
Financiële activa verplicht aan reële waarde (niet voor handelsdoeleinden)	11	5	5	6	3
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	233	300	142	91	95
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	216	279	133	83	82
Overige financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	0	0	0	0	0
Rentelasten	- 847	-1 054	- 434	- 413	- 415
Rentelasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet					
Financiële verplichtingen tegen AC	- 229	- 455	- 118	- 111	- 171
Financiële activa (negatieve rente)	- 117	- 18	- 61	- 56	- 8
Afdekkingsderivaten	- 286	- 335	- 121	- 165	- 158
Overige	- 2	- 3	- 1	- 1	- 1
Rentelasten op andere financiële instrumenten					
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 206	- 222	- 130	- 76	- 67
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	- 187	- 205	- 120	- 67	- 60
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	- 6	- 19	- 3	- 3	- 9
Nettorentelasten m.b.t. toegezegd pensioenregelingen	- 1	- 2	0	0	- 1

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 III (meer informatie over de TLTRO III vindt u in Toelichting 4.1 Financiële instrumenten : opdeling volgens portefeuille en product).

Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (toelichting 3.3 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	1H 2021	1H 2020	2KW 2021	1KW 2021	2KW 2020
Totaal	156	- 132	29	127	253
Opdeling naar driver					
Marktwaarde-aanpassingen (xVA)	37	- 87	12	25	100
Waardeverandering van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer	- 59	- 63	- 52	- 7	- 3
Financiële instrumenten waarvoor de overlaybenadering wordt toegepast	59	- 51	24	35	31
Marktenzaal en overige	119	68	44	75	126

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 2KW 2021 ligt 98 miljoen euro lager dan in 1KW 2021. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is toe te schrijven aan:

- Lagere dealingroom en andere inkomsten in 2KW 2021 in België en in Tsjechië
- Meer negatieve MTM ALM derivaten in 2KW 2021 tegenover 1KW 2021
- Lagere positieve impact van marktwaarde-aanpassingen (xVA) in 2KW 2021 tegenover 1KW 2021, voornamelijk ten gevolge van lagere credit en funding value adjustments wegens hogere IRS indekkingstransacties in CSOB CR

- Lager nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 2KW 2021 tegenover 1KW 2021, gedreven door lagere winsten op aandelen.

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 1H 2021 ligt 288 miljoen euro hoger dan in 1H 2020. Deze stijging is toe te schrijven aan:

- Positieve marktwaardeaanpassingen in 1H 2021 tegenover negatieve marktwaardeaanpassingen in 1H 2020. Het positieve bedrag in 1H 2021 wordt verklaard door dalende credit exposure. Het aanzienlijke negatieve bedrag in 1H 2020 wordt voornamelijk verklaard door wijzigingen in de onderliggende marktwaarde van de derivatenportefeuille ten gevolge van lagere langetermijnrentevoeten, gedaalde aandelenmarkten en toegenomen counterparty credit spreads en KBC funding spreads in 1KW 2020. Dit was slechts gedeeltelijk hersteld in 2KW 2020, met afgenomen counterparty credit spreads en KBC funding spreads, terwijl de verdere daling van de langetermijnrentevoeten gecompenseerd werd door de stijgende aandelenmarkten.
- Een positief nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 1H 2021 tegenover een negatief nettoresultaat in 1H 2020, gedreven door hogere waardeverminderingen op aandelen, ingevolge dalende evolutie van de aandelenmarkten in 1KW 2020.
- Hogere dealingroom en andere inkomsten in 1H 2021 tegenover 1H 2020 in België en in Tsjechië.

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 3.5 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	1H 2021	1H 2020	2KW 2021	1KW 2021	2KW 2020
Totaal	890	816	450	441	388
Ontvangen provisies	1 289	1 188	650	639	559
Betaalde provisies	- 399	- 371	- 200	- 198	- 172
Indeling naar type					
Vermogensbeheerdiensten	572	507	288	284	237
Ontvangen provisies	608	535	308	300	250
Betaalde provisies	- 36	- 28	- 19	- 16	- 13
Bankdiensten	463	448	234	229	219
Ontvangen provisies	638	610	324	315	291
Betaalde provisies	- 175	- 162	- 90	- 85	- 72
Distributie	- 145	- 138	- 72	- 72	- 68
Ontvangen provisies	43	42	19	24	19
Betaalde provisies	- 188	- 181	- 91	- 97	- 86

De bouwstenen van de cijfers van de nettoprovisie-inkomsten van 2020 werden aangepast, resulterend in een verschuiving van ongeveer 20 miljoen euro voor het volledige jaar 2020 of ongeveer 5 miljoen euro per kwartaal, van Bankdiensten naar Vermogensbeheerdiensten, gerelateerd aan nettoprovisie-inkomsten van CSOB CZ Pension company.

Overige netto-inkomsten (toelichting 3.6 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	1H 2021	1H 2020	2KW 2021	1KW 2021	2KW 2020
Totaal	91	102	38	53	53
waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van					
verkoop van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	- 1	10	- 1	0	2
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	- 2	1	0
waarvan andere, waaronder:	92	93	41	51	51
Inkomsten uit operationele leasingactiviteiten	46	41	26	20	20
inkomsten van Groep VAB	28	25	13	15	13

Verzekeringresultaten (toelichting 3.7.1 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
1H 2021				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	564	925	-	1 490
waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie	- 1	- 211	-	- 212
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 542	- 465	-	- 1 007
Uitkeringen	- 565	- 400	-	- 966
Wijzigingen in technische voorzieningen	1	- 59	-	- 58
Ander technisch resultaat	23	- 6	-	17
Nettoprovisie-inkomsten	0	- 179	-	- 180
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 12	-	- 12
Algemene beheerskosten	- 82	- 125	- 1	- 208
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 30	-	- 34
Indirecte acquisitiekosten	- 15	- 34	-	- 48
Administratiekosten	- 63	- 62	-	- 125
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 60	145	- 1	83
Beleggingsopbrengsten (*)	198	50	39	286
Technisch-financieel resultaat	138	194	38	370
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	0	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	138	194	38	370
Belastingen	-	-	-	- 69
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	300
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	300
1H 2020				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	574	888	-	1 461
waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie	- 1	- 188	-	- 189
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 568	- 440	-	- 1 008
Uitkeringen	- 570	- 416	-	- 986
Wijzigingen in technische voorzieningen	16	7	-	24
Ander technisch resultaat	- 14	- 31	-	- 45
Nettoprovisie-inkomsten	- 1	- 171	-	- 172
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 20	-	- 21
Algemene beheerskosten	- 81	- 127	- 1	- 209
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 31	-	- 35
Indirecte acquisitiekosten	- 17	- 37	-	- 54
Administratiekosten	- 61	- 59	-	- 119
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 77	130	- 1	52
Beleggingsopbrengsten (*)	142	25	22	190
Technisch-financieel resultaat	65	155	21	241
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	0	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	65	155	21	241
Belastingen	-	-	-	- 65
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	176
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	176

(*)1H 2021 bestaat uit (in miljoenen euro): Nettorente-inkomsten (200), Netto dividendinkomsten (17), Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen FV met verwerking van waardeveranderingen in w&v (68), Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI (1).

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

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

Opmerking: cijfers m.b.t. de verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de 'unit-linked' producten. De cijfers zijn vóór eliminatie van transacties tussen de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep (meer informatie vindt u in het jaarverslag over 2020).

In 1H 2020 werd het technische resultaat schadeverzekeringen negatief beïnvloed door de stormen in 1KW 2020 in België, Tsjechië en Hongarije voor een bedrag van ongeveer -51 miljoen euro (vóór invloed van herverzekering), versus een storm effect in 1H 2021 van -24 miljoen euro (vóór invloed van herverzekering), voor een groot deel te wijten aan een tornado in Tsjechië in juni.

Vanaf midden juli 2021 werd België (en in het bijzonder het oostelijke deel) zwaar getroffen door verschillende overstromingen. Dat zal een negatieve impact hebben op de resultaten van KBC in het derde kwartaal van 2021 (zie Gebeurtenissen na balansdatum – toelichting 6.8).

Exploitatiekosten – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.8 in de jaarrekening 2020)

De exploitatiekosten voor 2KW 2021 bevatten 30 miljoen euro gerelateerd aan banken- en verzekeringsheffingen (424 miljoen euro in 1KW 2021 en 27 miljoen euro in 2KW 2020). Het gevolg van de toepassing van IFRIC 21 (Heffingen) is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt worden in het eerste kwartaal van het jaar.

In 2KW 2021 werd beslist tot een exceptionele Covid bonus voor alle personeelsleden, in totaal voor 18 miljoen euro (5,1 miljoen euro in Business Unit België, 3,8 miljoen euro in Business Unit Tsjechië, 2,5 miljoen euro in Hongarije, 2,4 miljoen euro in Slovaakse, 1,9 miljoen euro in Bulgarije, 0,4 miljoen euro in Ierland en 1,5 miljoen euro in Groepscenter).

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.10 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	1H 2021	1H 2020	2KW 2021	1KW 2021	2KW 2020
Totaal	200	- 997	123	77	- 857
Bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC en reële waarde via OCI	206	- 966	130	76	- 845
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC	205	- 962	130	75	- 842
Per product					
Leningen en voorschotten	185	- 948	115	70	- 837
Schuldpapier	2	0	1	1	0
Verbintenissen en financiële garanties buiten balans	18	- 14	14	4	- 5
Per type					
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	44	- 60	16	28	- 52
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	166	- 663	153	13	- 618
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	0	- 236	- 32	32	- 171
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	- 5	- 3	- 7	2	- 2
Waarvan bijz. waardeverminderingen op fin. activa tegen reële waarde via OCI	1	- 4	0	1	- 3
Schuldpapier	1	- 4	0	1	- 3
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	2	- 1	0	2	- 1
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	- 2	- 3	- 1	- 1	- 2
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	- 5	- 32	- 6	1	- 12
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	0	- 2	0	0	- 2
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	- 1	- 1	- 4	3	0
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige	- 4	- 29	- 2	- 2	- 9

De bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC in 1H 2021 omvatten +155 miljoen euro Covid-19 impact (waarvan +26 miljoen euro in 1KW 2021 en +129 miljoen euro in 2KW 2021) tegenover -789 miljoen euro in 1H 2020 (waarvan -43 miljoen euro in 1KW 2020 en -746 miljoen euro in 1KW 2020). Zie toelichting 1.4 van dit rapport voor meer informatie.

De bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC in 1H 2021 omvat ook 51 miljoen euro vrijgave, gerelateerd aan een aantal bedrijfsdossiers, vooral gesitueerd in België en Tsjechië. In 1H 2020 omvat dit ook 177 miljoen euro bijkomende waardeverminderingen, grotendeels toe te wijzen aan een aantal bedrijfsdossiers in België.

Bijzondere waardeverminderingen op overige (Overige) in omvatten -2 miljoen euro in 1H 2021 gerelateerd aan *modification* verliezen in Hongarije en -27 miljoen euro in 1H 2020 (respectievelijk -18 en -9 miljoen euro in 1KW 2020 en in 2KW 2020), gerelateerd aan *modification* verliezen in Hongarije, Tsjechië en België. Voor meer informatie, zie toelichting 1.4.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 4.1 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	AC	FVOCI	MFVPL excl. HFT en overlay	Overlay	HFT	FVO	Afdek- kings- deriva- ten	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 30-06-2021								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondermemingen, excl. reverse repo's	5 308	0	2	0	1	0	0	5 311
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnen op minder dan drie maanden								2 407
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	163 832	0	512	0	0	0	0	164 344
Handelsvorderingen	1 894	0	0	0	0	0	0	1 894
Afbetalingskredieten	5 804	0	367	0	0	0	0	6 171
Hypotheekleningen	74 629	0	145	0	0	0	0	74 774
Termijnkredieten	70 328	0	0	0	0	0	0	70 328
Financiële leasing	5 774	0	0	0	0	0	0	5 774
Voorschotten in rekening-courant	4 851	0	0	0	0	0	0	4 851
Overige	553	0	0	0	0	0	0	553
Reverse repo's	29 404	0	0	0	1 374	0	0	30 778
Met kredietinstell. & beleggingsondermemingen	28 513	0	0	0	1 374	0	0	29 886
Met klanten	892	0	0	0	0	0	0	892
Aandelen	0	303	9	1 397	492	0	0	2 202
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	14 229	0	0	0	0	14 229
Schuldpapier	49 031	16 542	55	0	3 268	0	0	68 896
Van publiekrechtelijke emittenten	43 215	11 499	0	0	3 149	0	0	57 863
Van kredietinstell. & beleggingsondermemingen	3 668	2 127	0	0	39	0	0	5 834
Van ondernemingen	2 148	2 916	55	0	80	0	0	5 200
Derivaten	0	0	0	0	4 594	0	152	4 746
Overige	815	0	0	0	0	0	0	815
Totaal	248 390	16 846	14 807	1 397	9 728	0	152	291 320
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2020								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondermemingen (excl. reverse repo's)	6 343	0	0	0	0	0	0	6 343
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnen op minder dan drie maanden								1 393
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	159 234	0	387	0	0	0	0	159 621
Handelsvorderingen	1 686	0	0	0	0	0	0	1 686
Afbetalingskredieten	5 476	0	273	0	0	0	0	5 749
Hypotheekleningen	71 841	0	109	0	0	0	0	71 950
Termijnkredieten	69 477	0	5	0	0	0	0	69 482
Financiële leasing	5 747	0	0	0	0	0	0	5 747
Voorschotten in rekening-courant	4 285	0	0	0	0	0	0	4 285
Overige	722	0	0	0	0	0	0	722
Reverse repo's	27 628	0	0	0	0	0	0	27 628
Met kredietinstel.& beleggingsondermemingen	27 444	0	0	0	0	0	0	27 444
Met klanten	184	0	0	0	0	0	0	184
Aandelen	0	294	7	1 276	489	0	0	2 067
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	13 830	0	0	0	0	13 830
Schuldpapier	48 965	18 157	53	0	2 542	0	0	69 717
Van publiekrechtelijke emittenten	42 432	12 301	0	0	2 479	0	0	57 212
Van kredietinstel. & beleggingsondermemingen	3 902	2 569	0	0	19	0	0	6 490
Van ondernemingen	2 631	3 286	53	0	45	0	0	6 014
Derivaten	0	0	0	0	5 659	0	160	5 818
Overige	1 358	0	0	0	4	0	0	1 361
Totaal	243 527	18 451	14 277	1 276	8 695	0	160	286 386

(in miljoenen euro)	AC	HFT	FVO	Afdekkings-derivaten	Totaal
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 30-06-2021					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	40 835	0	0	0	40 835
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar					6 211
Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)	241 883	51	1 370	0	243 304
Zichtdeposito's	110 365	0	0	0	110 365
Termijndeposito's	9 351	12	107	0	9 469
Spaarrekeningen	78 019	0	0	0	78 019
Deposito's van bijzondere aard	3 089	0	0	0	3 089
Overige deposito's	478	0	0	0	478
Depositocertificaten	23 074	0	4	0	23 079
Kasbons	343	0	0	0	343
Niet-converteerbare obligaties	14 967	39	1 128	0	16 135
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	2 196	0	130	0	2 327
Repo's	16 330	266	0	0	16 596
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	14 174	254	0	0	14 428
Met klanten	2 156	12	0	0	2 169
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	0	13 128	0	13 128
Derivaten	0	4 125	0	1 061	5 186
Baisseposities	0	1 741	0	0	1 741
In aandelen	0	17	0	0	17
In schuldpapier	0	1 724	0	0	1 724
Overige	2 476	0	0	0	2 476
Totaal	301 525	6 183	14 498	1 061	323 266

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2020

Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	34 605	0	0	0	34 605
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar					4 604
Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)	213 801	101	1 528	0	215 430
Zichtdeposito's	100 986	0	0	0	100 986
Termijndeposito's	11 768	16	117	0	11 902
Spaarrekeningen	74 862	0	0	0	74 862
Deposito's van bijzondere aard	2 543	0	0	0	2 543
Overige deposito's	260	0	0	0	260
Depositocertificaten	5 412	0	5	0	5 417
Kasbons	454	0	0	0	454
Niet-converteerbare obligaties	15 319	85	1 264	0	16 668
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	2 196	0	142	0	2 338
Repo's	3 570	0	0	0	3 570
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	3 288	0	0	0	3 288
Met klanten	282	0	0	0	282
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	0	12 724	0	12 724
Derivaten	0	5 362	0	1 319	6 681
Baisseposities	0	1 694	0	0	1 694
In aandelen	0	12	0	0	12
In schuldpapier	0	1 682	0	0	1 682
Overige	2 077	0	0	0	2 077
Totaal	254 053	7 157	14 252	1 319	276 781

Onder "deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen" valt ook financiering die wordt verkregen uit het TLTRO-programma van de ECB (in 1H 2021 werd bijkomend 2,5 miljard euro opgenomen, het TLTRO III-saldo op 30 juni 2021 bedraagt bijgevolg 24,5 miljard euro). KBC past op deze deposito's het principe van de effectieve rentevoet toe, waarbij die gewijzigd wordt wanneer we de voorwaarden niet meer zouden halen (zoals bij een instrument met vlottende rente) conform IFRS 9 (paragraaf B.5.4.5). Het management van KBC is er redelijk zeker van dat KBC zal voldoen aan de gerelateerde voorwaarden (onder meer het niveau van kredietverstrekking aan niet-financiële bedrijven en huishoudens) en bijgevolg werd de interest in overeenstemming daarmee geboekt.

Financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (toelichting 4.2.1 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	30-06-2021		31-12-2020			
	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 (*)	201 937	- 3 392	198 545	196 900	- 3 695	193 205
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	177 135	- 131	177 004	172 059	- 168	171 891
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	19 336	- 834	18 502	19 423	- 992	18 431
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	4 775	- 2 300	2 475	5 278	- 2 517	2 761
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	691	- 127	564	139	- 18	121
Schuldpapier	49 038	- 8	49 031	48 974	- 9	48 965
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	49 034	- 5	49 029	48 935	- 6	48 929
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0	36	- 1	35
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	4	- 2	2	3	- 2	1
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0	0	0	0
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA OCI						
Schuldpapier	16 551	- 9	16 542	18 166	- 9	18 157
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	16 459	- 4	16 455	18 028	- 6	18 022
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	92	- 5	87	138	- 3	135
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 169,6, 25,7 en 5,9 miljard euro in categorie 1, 2 en 3 (of een netto transfer tussen categorieën van 4% 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.

De toename van de verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI) onder de categorie Leningen en voorschotten, is grotendeels te wijten aan de herclassificatie van categorie 3 gerelateerd aan een verbeterde POCI identificatie in het kader van de nieuwe regulatoire rapporteringsvereisten.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – waarderingshiërarchie (toelichting 4.5 in de jaarrekening 2020)

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 2020.

(in miljoenen euro)	30-06-2021				31-12-2020				
	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	15 283	317	604	16 204	14 722	344	487	15 553	
Aangehouden voor handelsdoeleinden	3 356	5 459	913	9 728	2 647	5 081	967	8 695	
Reële waarde optie	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tegen reële waarde via OCI	13 344	2 944	558	16 846	14 513	3 364	575	18 451	
Afdekkingsderivaten	0	152	0	152	0	160	0	160	
Totaal	31 983	8 872	2 075	42 930	31 881	8 948	2 030	42 859	
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE									
Aangehouden voor handelsdoeleinden	1 702	2 914	1 567	6 183	1 697	4 270	1 191	7 157	
Gewaardeerd tegen reële waarde	13 128	133	1 237	14 498	12 724	377	1 151	14 252	
Afdekkingsderivaten	0	1 061	0	1 061	0	1 319	0	1 319	
Totaal	14 830	4 107	2 805	21 742	14 420	5 966	2 342	22 728	

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2 (toelichting 4.6 in de jaarrekening 2020)

In 1H 2021 herklasseerde KBC voor ongeveer 58 miljoen euro aan financiële instrumenten gewaardeerd tegen FV van niveau 1 naar 2. KBC herklasseerde ook voor ongeveer 215 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 2020)

In de eerste zes maanden van 2021, waren er de volgende belangrijke bewegingen met betrekking tot financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshiërarchie:

- In de categorie Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde steeg de reële waarde van de leningen en voorschotten met 125 miljoen euro, vnl. door nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden daalt de reële waarde van derivaten met 43 miljoen euro, voornamelijk door instrumenten die op vervalddag kwamen en herklasseringen uit niveau 3, deels gecompenseerd door reëlewaardeveranderingen, herklasseringen naar niveau 3 en nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële activa tegen reële waarde via OCI steeg de reële waarde van de aandelen met 47 miljoen euro voornamelijk door reëlewaardeveranderingen van niet-geconsolideerde aandelenposities. De reële waarde van schuldinstrumenten daalde met 64 miljoen euro, voornamelijk door herklasseringen uit niveau 3, deels gecompenseerd door herklasseringen naar niveau 3.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden steeg de reële waarde van derivaten met 422 miljoen euro, voornamelijk door reëlewaardeveranderingen, nieuwe transacties en herklasseringen naar niveau 3, deels gecompenseerd door instrumenten die op eindvervalddag kwamen, verkopen en herklasseringen uit niveau 3. De reële waarde van uitgegeven schuldinstrumenten daalde ook met 46 miljoen euro, voornamelijk door instrumenten die op vervalddag kwamen.
- In de categorie Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde, steeg de reële waarde van schuldinstrumenten met 86 miljoen nieuwe emissies, voornamelijk door herklassering naar niveau 3.

Eigen vermogen van de aandeelhouders en AT1 instrumenten (toelichting 5.10 in de jaarrekening 2020)

In aantal	30-06-2021	31-12-2020
Gewone aandelen	416 694 558	416 694 558
Waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering	416 694 558	416 694 558
Waarvan eigen aandelen	302	20 795
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 aandelenkorven, waarin aandelen van KBC Groep zijn opgenomen.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 6.6 in de jaarrekening 2020)

In 1H 2021 (toekomstige wijzigingen):

Op 11 februari 2021 bereikte KBC Groep en de in Nederland gevestigde NN Group een akkoord voor de overname door KBC's Bulgaarse dochteronderneming DZI-Life Insurance EAD, van de Bulgaarse pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten van NN voor 77,7 miljoen euro. Het betreft alle aandelen van **NN Pension Insurance Company EAD (Bulgarije)** en alle activa en passiva van **NN Insurance Co. Ltd. - Sofia Branch (Bulgarije)**.

Deze deal is intussen door de toezichthouder goedgekeurd en werd afgerond op 30 juli 2021 (zie toelichting 6.7 – Gebeurtenissen na balansdatum); Deze overname zal een immateriële impact hebben op de solide kapitaalpositie van KBC.

Op 16 april 2021 heeft **KBC Bank Ierland** een principsovereenkomst ('Memorandum of Understanding' of MoU) gesloten met Bank of Ireland, waarin de partijen de intentie uitspreken om een route te verkennen die mogelijk kan leiden tot een transactie waarbij Bank of Ireland zich ertoe verbindt om vrijwel alle performing kredieten en passiva van KBC Bank Ireland over te nemen. De transactie is nog afhankelijk van de gebruikelijke due diligence, verdere onderhandelingen en overeenstemming over definitieve voorwaarden en bindende documentatie, alsmede het verkrijgen van alle gebruikelijke interne en externe regulatorische goedkeuringen.

De resterende portefeuille non-performing hypothecaire leningen van KBC Bank Ireland, die geen deel uitmaakt van het MoU, wordt momenteel geanalyseerd waarbij KBC Groep zijn opties bekijkt om deze non-performing portefeuille te desinvesteren. De uitvoering van deze twee transacties kan uiteindelijk resulteren in de terugtrekking van KBC Groep uit de Ierse markt. Terwijl deze besprekingen aan de gang zijn, blijft KBC Bank Ierland zich inzetten om zijn retail bank- en verzekeringsdiensten van het hoogste niveau aan te bieden via zijn digitale kanalen en hubs, voor zijn bestaande en nieuwe klanten.

In 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

Op 26 november 2020 rondde KBC de overname af van 99,44% van **OTP Banka Slovensko** voor 64 miljoen euro, zonder enige voorwaardelijke vergoeding.

- De impact daarvan werd opgenomen in de geconsolideerde balanscijfers van 4KW 2020. De resultaten van OTP Banka Slovensko werden pas volledig geconsolideerd in elke lijn van de winst-en-verliesrekening sedert 1 januari 2021.
- KBC nam eind 2020 (ongewijzigd per 30 juni 2021) geen goodwill of badwill op in zijn geconsolideerde jaarrekening aangezien de overnameprijs nagenoeg gelijk was aan het eigen vermogen van OTP (rekening houdend met specifieke negatieve aanpassingen van de reële waarde die KBC tijdens het due diligenceproces vastgesteld heeft). IFRS 3 (Bedrijfscombinaties) laat toe om het goodwillbedrag aan te passen tijdens de periode van 12 maanden vanaf de overnamedatum. Daarom is het goodwillbedrag tijdelijk en aan wijzigingen onderhevig (voornamelijk met betrekking tot de reëlewaardeaanpassingen op de kredietportefeuille, die de komende maanden nog verder zal gescreend worden).
- De overname had slechts een beperkte invloed op de kapitaalpositie van KBC (-0,2% op de common equity ratio).

De volgende tabel geeft de winst- en verliesrekening weer van 1H 2021 van OTP Banka Slovensko zoals opgenomen in de winst- en verliesrekening van KBC:

(in miljoenen euro)	1H 2021	2KW 2021
Nettorente-inkomsten	14	7
Dividendinkomsten	0	0
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	0	0
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	0	0
Nettoprovisie-inkomsten	4	2
Overige netto-inkomsten	0	0
TOTALE OPBRENGSTEN	18	9
Exploitatiekosten	- 16	- 8
<i>Personeelskosten</i>	- 10	- 5
<i>Algemene beheerskosten</i>	- 6	- 3
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	0	1
Bijzondere waardeverminderingen	0	2
<i>op financiële activa tegen AC en tegen reële waarde via OCI</i>	0	2
<i>op goodwill</i>	0	0
<i>op overige</i>	0	0
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	0	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1	3
Belastingen	- 2	- 1
RESULTAAT NA BELASTINGEN	- 1	2
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 1	2

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 6.8 in de jaarrekening 2020)

Belangrijke *non-adjusting* gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2021) en de publicatie van dit rapport (5 augustus 2021):

- Op 30 juli 2021, hebben KBC en de in Nederland gevestigde NN Group de op 11 februari 2021 aangekondigde overeenkomst afgerond over de overname door de Bulgaarse dochteronderneming van KBC, DZI - Life Insurance EAD van:
 - alle aandelen van NN Pension Insurance Company EAD (Bulgarije);
 - alle activa en passiva van NN Insurance Co. Ltd. - Sofia Branch (Bulgarije).

De deal ter waarde van 77,7 miljoen euro heeft de goedkeuring van de toezichhouder gekregen en zal slechts een immateriële impact hebben op de solide kapitaalpositie van KBC. Na afronding zal de Solvency II-ratio van KBC Verzekeringen – die eind juni 2021 een uitstekende 221% bedroeg - met ongeveer 6 procentpunten dalen, maar nog ruim boven de wettelijke vereisten blijven. De CET1-ratio van KBC Groep zal op een uitstekend niveau worden gehandhaafd (17,5% in 1H2021, Basel III, fully loaded - Deense compromismethode).

De overname past volledig in de strategie van de KBC-groep en laat UBB en DZI toe om hun cross-sellingpotentieel verder te vergroten via hun reeds gevestigde bankverzekeringsaanwezigheid op de Bulgaarse markt, om meer klanten te bedienen en te profiteren van schaalvoordelen en een grotere zichtbaarheid.

- Sedert half juli werd België (en in het bijzonder het oostelijke deel van het land) ernstig geteisterd door meerdere overstromingen. Dit zal voor KBC in 3KW 2021 een negatieve impact hebben op het technisch resultaat niet-leven. De ware toedracht van de menselijke en materiële schade veroorzaakt door deze extreme weersomstandigheden zal in de komende weken duidelijk worden. Niettemin gaat onze eerste inschatting van het effect na herverzekering (vóór belastingen) uit van ongeveer -41 miljoen euro (onder de huidige wetgeving).
- Op 11 juli 2021 werd de finale notariële verkoopovereenkomst van de KBC Boerentoren (Antwerpen) getekend, waardoor het gebouw definitief in de handen van de Katoen Natie Groep komt.



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN KBC GROEP NV OMTRENT DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN AFGESLOTEN PER 30 JUNI 2021

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Groep NV en haar dochtervennootschappen (samen "de Groep") op 30 juni 2021 en de daarbij horende tussentijdse geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, de geconsolideerde vermogensmutaties en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen, bevattende de grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, gezamenlijk de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten".

Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van EUR 368.596 miljoen en een geconsolideerde winst (toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij) voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum van EUR 1.350 miljoen.

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

Omvang van de beoordeling

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



Besluit

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

Sint-Stevens-Woluwe, 4 augustus 2021

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in black ink that reads 'Roland Jeanquart'.

Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor

A handwritten signature in black ink that reads 'Tom Meuleman'.

Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

KBC Group

Additionele informatie 2KW en 1H 2021



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. Wijzigingen in de 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 *transitional view* genoemd. De kapitaalpositie op basis van een volledige toepassing van alle regels zoals geldig na die overgangperiode, wordt *fully loaded* genoemd.

U vindt een gedetailleerde berekening 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. De teller en noemer in de formule betreffen alle *impaired* kredieten, maar kunnen ook worden beperkt tot de *impaired* kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid (de gegevens voor die specifieke berekening vindt u ook in het hoofdstuk 'Credit risk' in het Engelstalig 'quarterly report').

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Specifieke waardeverminderingen op kredieten (A)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	2 518	2 638	2 696
/				
Impaired kredieten (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	5 896	5 902	6 024
= (A) / (B)		42,7%	44,7%	44,8%

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel

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

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Eigen vermogen van de aandeelhouders (A)	Geconsolideerde balans	21 600	20 030	18 570
/				
Aantal gewone aandelen min eigen aandelen (per einde periode) (B)	Toelichting 5.10	417	417	416
= (A) / (B) (in EUR)		51,84	48,07	44,60

Het eigen vermogen van de aandeelhouders in 1H 2020 is retroactief aangepast. Meer informatie vindt u onder 'Verklaring van overeenstemming' (toelichting 1.1) in de jaarrekening 2020.

Gecombineerde ratio schadeverzekeringen

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten (A)	Toelichting 3.7.1	478	945	467
/				
Verdiende verzekeringspremies (B)	Toelichting 3.7.1	895	1 742	862
+				
Bedrijfskosten (C)	Toelichting 3.7.1	283	536	274
/				
Geboekte verzekeringspremies (D)	Toelichting 3.7.1	1 007	1 769	962
= (A/B)+(C/D)		81,6%	84,5%	82,6%

Impaired kredieten ratio

Deze ratio geeft het aandeel van *impaired* kredieten in de kredietportefeuille (definitie: zie Kredietportefeuille), en dus een idee van de kredietwaardigheid van die portefeuille. *Impaired* kredieten zijn leningen waarvoor het onwaarschijnlijk is dat de volledige contractuele hoofdsom en interesten worden (terug)betaald. Het gaat om de leningen met KBC-defaultstatus PD 10, PD 11 en PD 12. De teller in de formule kan in voorkomend geval worden beperkt tot *impaired* kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn (PD 11 + PD 12). De betreffende gegevens voor die berekening vindt u ook in het hoofdstuk 'Credit risk' in het Engelstalig 'quarterly report'.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Bedrag van impaired kredieten (A)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	5 896	5 902	6 024
/				
Totale kredietportefeuille (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	182 497	180 891	179 366
= (A) / (B)		3,2%	3,3%	3,4%

Kosten-inkomstenratio (groep)

Geeft een beeld van de relatieve kostenefficiëntie (kosten ten opzichte van opbrengsten) van de bank-, verzekerings- en holding activiteiten.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Kosten-inkomstenratio				
Exploitatiekosten van de groepsactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van exploitatiekosten	2 293	4 156	2 242
/				
Totale opbrengsten van de groepsactiviteiten (B)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van totale opbrengsten	3 786	7 195	3 522
=(A) / (B)		60,6%	57,8%	63,7%

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), banken- en verzekeringstaks (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 54% in 1H 2021 (versus 57% in 2020 en 58% in 1H 2020).

Kredietkostenratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van bijzondere waardeverminderingen	- 204	1 068	961
/				
Gemiddelde uitstaande kredietportefeuille (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	181 694	177 542	177 398
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		-0,22%	0,60%	0,64%

De kredietkostenratio in 2020 en 1H 2020 omvat een collectief Covid-19 verwacht kredietverlies (ECL) van 783 miljoen euro in 2020 of 789 miljoen euro in 1H2020.

Zonder de impact van Covid-19 ECL bedraagt de kredietkostenratio 0,16% in 2020 of 0,20% in 1H 2020.

In 1H 2021 bedraagt de kredietkostenratio -0,06% exclusief de afname van de Covid-19 ECL met 155 miljoen euro.

Kredietportefeuille

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Leningen en voorschotten aan klanten (A)	Toelichting 4.1, Leningen en voorschotten aan klanten	164 344	159 621	157 563
+				
Reverse repo's (niet op centrale banken) (B)	Toelichting 4.1, onderdeel van Reverse repo's met kredietinstellingen en beleggingsondermemingen	751	3 295	3 439
+				
Schuldinstrumenten van ondernemingen en van kredietinstellingen en beleggingsondermemingen (bank) (C)	Toelichting 4.1, onderdeel van Schuldinstrumenten van ondernemingen en van Schuldinstrumenten van kredietinstellingen en beleggingsondermemingen	5 150	6 056	6 235
+				
Andere blootstelling op kredietinstellingen (D)		4 187	4 009	4 808
+				
Verstreekte financiële garanties aan klanten en andere verbintenissen (E)	Toelichting 6.1, onderdeel van Verstreekte financiële garanties	8 481	7 919	8 170
+				
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten (F)	Toelichting 4.2, onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	3 398	3 703	3 680
+				
Verzekeringentiteiten (G)	Toelichting 4.1, onderdeel van Leningen en voorschotten aan klanten	- 2 106	- 2 198	- 2 290
+				
Niet-kredietgerelateerde vorderingen (H)		- 413	- 592	- 939
+				
Overige (I)	Onderdeel van Toelichting 4.1	- 1 296	- 923	- 1 299
Brutoboekwaarde = (A)+(B)+(C)+(D)+(E)+(F)+(G)+(H)+(I)		182 497	180 891	179 366

Leverageratio

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

U vindt een gedetailleerde berekening in het hoofdstuk 'Solvency' in het Engelstalig 'quarterly report'.

Liquideitsdekkingsratio (liquidity coverage ratio (LCR))

Geeft een idee van de liquideitspositie van de bank op korte termijn, meer bepaald in welke mate de groep in staat is liquideitsmoeilijkheden te doorstaan gedurende een maand. Het betreft het gemiddelde van de LCR-cijfers van de 12 maandafsluitingen.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Gebaseerd op de EC Delegated Act on LCR en de EBA-richtlijnen voor LCR disclosure	94 308	81 833	74 512
/				
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		56 808	55 714	54 705
= (A) / (B)		166%	147%	136%

Netto stabiele financieringsratio (NSFR)

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	Vanaf 2020: verordening (EU) 2019/876 dd. 20-05-2019	222 014	209 932	203 437
/				
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		146 226	143 901	143 056
= (A) / (B)		151,8%	145,9%	142,2%

Nettorentemarge

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettorente-inkomsten	1 883	3 788	1 917
/				
Gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten (B)	Geconsolideerde balans: onderdeel van 'Totaal activa'	209 785	203 616	201 557
= (A) (Geannualiseerd x360/aantal kalenderdagen) / (B)		1,79%	1,84%	1,89%

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	1H 2021	2020	1H 2020
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Gecons. w-&-v-rekening	1 350	1 440	205
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. vermogensmutaties	- 25	- 50	- 25
/				
Gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor FVOCI en voor FVPL-overlay (C)	Gecons. vermogensmutaties	19 421	17 954	17 312
= (A-B) (Geannualiseerd) / (C)		13,6%	7,7%	2,1%

Het rendement op eigen vermogen in 1H 2021 rekening houdend met een gelijkmatige spreiding van de bankentaks over het jaar, bedraagt 15%.

Het eigen vermogen van de aandeelhouders in 1H 2020 is retroactief aangepast. Meer informatie vindt u onder 'Verklaring van overeenstemming' (toelichting 1.1) in de jaarrekening 2020.

Rendement op toegewezen kapitaal van een divisie (ROAC)

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

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
DIVISIE BELGIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden van de divisie (A))	Toelichting 2.2: resultaten per segment	908	1 001	119
/				
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))		7 166	6 894	6 836
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		25,3%	14,5%	3,5%
DIVISIE TSJECHIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden van de divisie (A))	Toelichting 2.2: resultaten per segment	291	375	165
/				
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))		1 748	1 717	1 717
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		33,2%	21,7%	19,2%
DIVISIE INTERNATIONALE MARKTEN				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden van de divisie (A))	Toelichting 2.2: resultaten per segment	228	199	- 11
/				
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))		2 556	2 367	2 324
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		17,9%	8,4%	-0,9%

Solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten

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

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

Totaal beheerd vermogen

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

Berekening (in miljarden euro)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Divisie België (A)	Company presentatie op www.kbc.com	208	194	185
+				
Divisie Tsjechië (B)		13	11	11
+				
Divisie Internationale Markten (C)		6	6	5
A)+(B)+(C)		228	212	202

Totale verkoop levensverzekeringen

De totale verkoop van levensverzekeringen is samengesteld uit verzekeringspremies Leven en premies van tak 23 (conform IFRS passen we voor het grootste deel van die tak-23 verzekeringen het systeem van *margin deposit accounting* toe, wat betekent dat ze niet in de verdiende verzekeringspremies zijn vervat).

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Verzekeringen Leven - Verdiende premies vóór herverzekering (A)	Gecons. w-&-v-rekening	564	1 223	574
+				
Verzekeringen Leven: verschil tussen uitgegeven en verdiende premies vóór herverzekering (B)	-	1	2	1
+				
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling (groot - deel van unit-linked) – margin deposit accounting (C)		400	764	413
Totale verkoop levensverzekeringen (A)+ (B) + (C)		965	1 989	988

Winst per aandeel, gewoon en verwaterd

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

Berekening (in miljoenen euro)	Verwijzing	1H 2021	2020	1H 2020
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Geconsolideerde w-&-v-rekening	1 350	1 440	205
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. eigenvermogensmutaties	- 25	- 50	- 25
/				
Gemiddelde aantal gewone aandelen min eigen aandelen van de periode, in miljoenen (C)	Toelichting 5.10	417	416	416
of:				
Gemiddeld aantal gewone aandelen en verwaterende opties min eigen aandelen van de periode (D)		417	416	416
Gewoon = (A-B) / (C) (in euro)		3,18	3,34	0,43
Verwaterd = (A-B) / (D) (in euro)		3,18	3,34	0,43