

# KBC GROEP KWARTAALRAPPORT 1KW2021



## Verslag over 1KW2021

Samenvatting 3

Financiële hoofdlijnen 4

Overzicht van resultaten en balans 5

Analyse van het kwartaal 6

Risicoverklaring, economische visie en guidance 9

### Geconsolideerde financiële staten

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 12

Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 14

Geconsolideerde balans 15

Geconsolideerde vermogensmutaties 16

Geconsolideerd kasstroomoverzicht 19

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 21

Toelichting bij de segmentinformatie 26

Overige toelichtingen 27

### Additionele informatie

Details van ratio's en termen 40

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



## Toekomstgerichte verklaringen

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

### Investor Relations contact

IR4U@kbc.be

KBC Groep NV, Investor Relations

Office, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

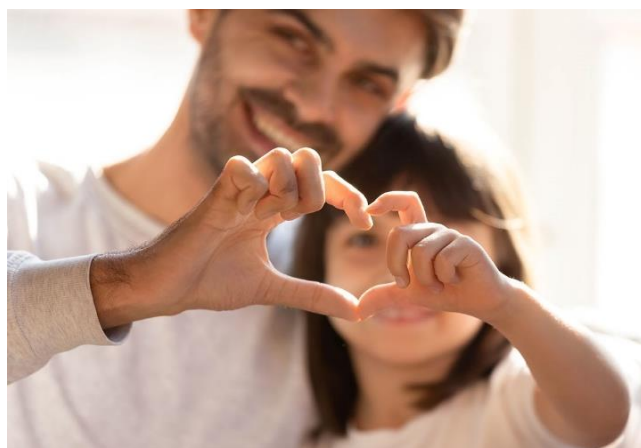
Dit verslag bevat informatie die is onderworpen aan de transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen. Publicatiedatum: 11 mei 2021

# KBC GROEP

## Verslag over 1KW2021

### 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 eerste kwartaal van 557 miljoen euro

## Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)

	1KW2021	4KW2020	1KW2020
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	557	538	-5
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,31	1,26	-0,04
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	380	396	-86
Tsjechië	123	94	88
Internationale Markten	88	86	35
Groepscenter	-35	-38	-43
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	49,8	48,1	43,4

Er begint licht te komen aan het einde van de tunnel dankzij de grootschalige vaccinatiecampagnes die in het eerste kwartaal van 2021 van start zijn gegaan. De coronapandemie is echter nog lang niet voorbij en blijft over de hele wereld menselijk leed en ongekende economische beroering veroorzaken. Vanaf het begin van de crisis, meer dan een jaar geleden, hebben wij 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. Wij hebben ook nauw samengewerkt met overheidsinstanties om alle klanten die door het coronavirus zijn getroffen te ondersteunen met diverse maatregelen, zoals betalingsuitstel voor leningen. Zo hebben we voor 13,1 miljard euro uitstel van betaling verleend in het kader van corona-gerelateerde moratoria (volgens de definitie van de EBA). Voor 91% van dat bedrag zijn de moratoria al verstreken, en voor 98% daarvan werden de normale betalingen hervat. Daarnaast hebben we voor bijna 1 miljard euro aan leningen verstrekt die vallen onder de verschillende corona-gerelateerde overheidsgarantieregelingen.

Ondertussen werkten we onvermoeibaar door aan de implementatie van onze strategie, met inbegrip van de verdere optimalisering van onze geografische aanwezigheid. In het eerste kwartaal van 2021 bereikten we overeenstemming over de overname van de Bulgaarse pensioenverzekerings- en levensverzekeringsactiviteiten van NN. Dat zal ons in staat stellen ons aandeel in de levensverzekeringsmarkt in Bulgarije verder te vergroten en ons bank-verzekeringsaanbod aan klanten te verbreden met de toevoeging van hoogwaardige pensioenfondsp producten, terwijl het ook extra mogelijkheden biedt voor cross-selling van bank- en verzekeringsproducten in een one-stop shop-benadering. De overeenkomst moet nog worden goedgekeurd door de toezichthouders en zal naar verwachting worden afgerond in de loop van 2021. Meer recent hebben we, in de context van de competitieve marktomstandigheden in Ierland, met Bank of Ireland een principsovereenkomst (Memorandum of Understanding) gesloten, 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. Daarnaast bekijken we onze opties om de portefeuille non-performing hypothecaire leningen van KBC Bank Ireland te desinvesteren. De succesvolle uitvoering van deze twee transacties kan uiteindelijk resulteren in onze terugtrekking 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. 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 regulatoire goedkeuringen.

Wat onze financiële resultaten betreft, is het jaar sterk van start gegaan met een nettowinst van 557 miljoen euro in het eerste kwartaal. Dat is een zeer goede prestatie, zeker gezien het grootste deel van de bankenheffing voor het gehele jaar - zoals altijd - vooraf in het eerste kwartaal van het jaar wordt geboekt. In het eerste kwartaal zijn bijna alle inkomstenposten gestegen, met uitzondering van de dividendinkomsten. De kosten - exclusief bankenheffing - bleven streng onder controle, wat resulteerde in een daling van 5% ten opzichte van het vorige kwartaal. We konden ook een deel van de eerder geboekte waardeverminderingen op kredieten terugnemen, wat een positief effect had op ons nettoresultaat. Onze solvabiliteit bleef zeer sterk met een common equity ratio van 17,6% op fully loaded basis.

Zoals eerder aangekondigd, zullen wij op 19 mei 2021 een brutodividend van 0,44 euro per aandeel uitkeren voor het boekjaar 2020. Het is ook de bedoeling van onze Raad van Bestuur om in het vierde kwartaal van 2021 een bijkomend brutodividend van 2 euro per aandeel uit te keren voor het boekjaar 2020. De uiteindelijke beslissing van de Raad in dit verband is afhankelijk van de opheffing van de dividendbeperkingen door de ECB.

Tot slot wil ik alle stakeholders die ons hun vertrouwen blijven schenken bedanken. Ik wil ook mijn waardering uitspreken voor al onze medewerkers die niet alleen onze klanten zijn blijven bedienen, maar er ook voor hebben gezorgd dat onze groep solide en efficiënt heeft kunnen opereren in deze uitdagende tijden.



Johan Thijs  
Chief Executive Officer

### De kern van onze strategie

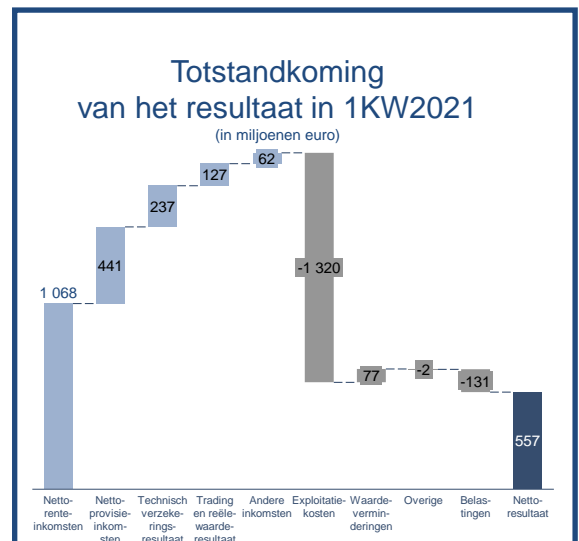


Onze strategie steunt op de volgende principes:

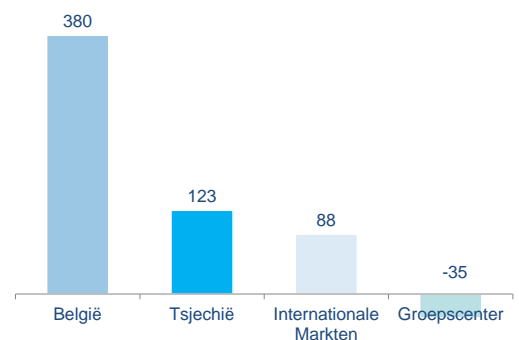
- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke bankverzekeringsservaring bezorgen.
- We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en we willen duurzame en rendabele groei realiseren.
- We nemen onze verantwoordelijkheid in de samenleving en de lokale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

# Financiële hoofdlijnen eerste kwartaal van 2021

- ▶ De commerciële bank-verzekeringsfranchises in onze kernmarkten hebben in het afgelopen kwartaal zeer goed gepresteerd.
- ▶ De nettorente-inkomsten stegen met 1% tegenover het vorige kwartaal, als de positieve eenmalige post van 5 miljoen euro van het vorige kwartaal buiten beschouwing wordt gelaten. Die stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de consolidatie van OTP Banka Slovensko, de waardestijging van de Tsjechische kroon en lagere financieringskosten. De nettorente-inkomsten daalden met 11% ten opzichte van het voorgaande jaar, deels als gevolg van het negatieve effect van eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, lage herbeleggingsrendementen en de depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van vorig jaar.
- ▶ De deposito's inclusief schuld papier stegen met 8% tegenover het vorige kwartaal, en met 10% jaar-op-jaar. De kredietvolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 1% jaar-op-jaar. Die cijfers zijn berekend op autonome basis (exclusief de recente acquisitie van OTP Banka Slovensko en wisselkoerseffecten). Het volume van de leningen waarvoor in het kader van de verschillende steunregelingen betalingsuitstellen werden verleend, bedroeg volgens de EBA-definitie 13,1 miljard euro. Aangezien de meeste moratoria nu zijn verstreken, waren de leningen die er nog onder vielen eind maart 2021 met 91% gedaald. Voor 98% van de leningen waarvoor de moratoria intussen zijn verstreken, zijn de betalingen hervat.
- ▶ De technische inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) steeg met 11% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 31% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020. In beide gevallen was dit hoofdzakelijk te danken aan een aanzienlijke daling van de technische lasten. Over het geheel genomen bedroeg de gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal een uitstekende 78%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten daalde met 19% ten opzichte van het hoge niveau van het vorige kwartaal en steeg met 10% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar.
- ▶ De nettoprovisie-inkomsten waren 9% hoger dan in het vorige kwartaal en 3% hoger dan in het eerste kwartaal van vorig jaar dankzij een combinatie van hogere provisies voor onze vermogensbeheeractiviteiten en bankdiensten (dit laatste vooral dankzij de effectenactiviteiten).
- ▶ Het trading- en reëlewaarderesultaat steeg met 47 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal en met maar liefst 512 miljoen euro ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020. Dit laatste cijfer was aanzienlijk beïnvloed door de gevolgen van de eerste uitbraak van de coronacrisis, die aanvankelijk leidde tot sterk gedaalde aandelenmarkten, toenemende krediet spreads en lagere langetermijnrentes (waardoor het trading- en reëlewaarderesultaat in dat kwartaal een negatieve 385 miljoen euro bedroeg).
- ▶ Alle overige opbrengsten samen lagen in de lijn van het cijfer van het eerste kwartaal van vorig jaar en waren 32% hoger dan het cijfer van het vorige kwartaal, dat een aantal negatieve eenmalige posten bevatte.
- ▶ De kosten in het eerste kwartaal omvatten traditioneel het grootste deel van de bankheffing voor het hele jaar (424 miljoen euro). Deze heffingen buiten beschouwing gelaten, daalden de kosten met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 4% jaar-op-jaar dankzij een strikt kostenbeheer en niettegenstaande de consolidatie van OTP Banka Slovensko. De resulterende kosten-inkomstenratio bedroeg in het eerste kwartaal 53% wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankheffing gelijkmatig over het jaar gespreid wordt, of 46% wanneer alle bankheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten.
- ▶ In het afgelopen kwartaal werd een netto 76 miljoen euro aan waardeverminderingen op kredieten teruggeboekt, tegenover een nettotoename van 57 miljoen euro in het voorgaande kwartaal en 121 miljoen euro in het eerste kwartaal van vorig jaar. Als gevolg daarvan bedroeg de kredietkostenratio in het eerste kwartaal -0,17%, tegenover 0,60% voor het hele jaar 2020 (een minteken impliceert een positief effect op het resultaat).
- ▶ Onze liquiditeitspositie bleef sterk met een LCR van 157% en NSFR van 148%. Onze kapitaalbasis bleef eveneens solide, met een fully loaded common equity ratio van 17,6% (conform de ECB-regels is de tussentijdse winst over het eerste kwartaal hierin niet begrepen).



**Bijdrage van de divisies aan het 1KW2021 groepsresultaat**  
(in miljoenen euro)



# Overzicht van resultaten en balans

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

	1KW2021	4KW2020	3KW2020	2KW2020	1KW2020
Nettorente-inkomsten	1 068	1 067	1 122	1 083	1 195
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	238	192	233	255	185
Verdiende premies	453	450	448	435	443
Technische lasten	-215	-258	-215	-180	-258
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	12	4	1	6	0
Verdiende premies	292	382	267	276	297
Technische lasten	-280	-378	-266	-271	-297
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-13	10	-9	-13	-7
Dividendinkomsten	7	11	12	17	12
Nettore resultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	127	80	85	253	-385
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	2	-1	1	2	0
Nettoprovisie-inkomsten	441	403	390	388	429
Overige netto-inkomsten	53	37	37	53	50
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1 933</b>	<b>1 802</b>	<b>1 872</b>	<b>2 043</b>	<b>1 479</b>
Exploitatiekosten	-1 320	-988	-926	-904	-1 338
Bijzondere waardeverminderingen	77	-122	-63	-857	-141
Waarvan: op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> <sup>2</sup>	76	-57	-52	-845	-121
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-2	-2	-2	-3	-3
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>688</b>	<b>690</b>	<b>881</b>	<b>279</b>	<b>-3</b>
Belastingen	-131	-152	-184	-69	-2
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>557</b>	<b>538</b>	<b>697</b>	<b>210</b>	<b>-5</b>
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij</b>	<b>557</b>	<b>538</b>	<b>697</b>	<b>210</b>	<b>-5</b>
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,31	1,26	1,64	0,47	-0,04
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,31	1,26	1,64	0,47	-0,04

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

	31-03-2021	31-12-2020	30-09-2020	30-06-2020	31-03-2020
Balanstotaal	351 818	320 743	321 053	317 246	301 311
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	160 960	159 621	157 773	157 563	158 364
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	71 981	71 784	71 310	72 131	67 176
Deposito's van klanten en schuld papier (excl. repo's)	231 838	215 430	211 672	210 811	208 293
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 939	18 718	18 613	18 775	18 816
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 922	12 724	12 482	12 505	11 979
Eigen vermogen van de aandeelhouders	20 768	20 030	19 244	18 570	18 080

## Selectie van ratio's

### KBC-groep (geconsolideerd)

	1KW2021	FY2020
Rendement op eigen vermogen <sup>3</sup>	11%	8%
Kosten-inkomstenratio groep <sup>4</sup> (exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing)	68% (53%)	58% (57%)
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	78%	85%
Common equity ratio, Basel III, Danish Compromise, fully loaded [transitioneel]	17,6% [18,1%]	17,6% [18,1%]
Common equity ratio FICOD, fully loaded [transitioneel]	16,7% [17,2%]	16,4% [16,9%]
Leverage ratio, Basel III, fully loaded	5,8%	6,4%
Kredietkostenratio <sup>5</sup>	-0,17%	0,60%
Ratio impaired kredieten	3,3%	3,3%
waarvan impaired kredieten die > 90 dagen achterstallig zijn	1,8%	1,8%
Net stable funding ratio (NSFR)	148%	146%
Liquidity coverage ratio (LCR)	157%	147%

1 Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

3 Wordt 16% als de bankentaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden.

4 Scope gewijzigd van bank naar groep.

5 Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatinvloed).

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 (1KW2021)

## Totale opbrengsten

1 933 miljoen euro

- De totale opbrengsten stegen met 7% ten opzichte van het vorige kwartaal.
- Daling van de dividendinkomsten; stijging van de andere opbrengstenposten.

De **netto-rente-inkomsten** bedroegen 1 068 miljoen euro in het afgelopen kwartaal, een stijging met 1% wanneer de positieve eenmalige post met betrekking tot inflatiegebonden obligaties (verzekeringen) in het vorige kwartaal buiten beschouwing wordt gelaten, en een daling met 11% jaar-op-jaar. Tegenover het vorige kwartaal profiteerden de netto-rente-inkomsten van het feit dat OTP Banka Slovensko sinds begin dit jaar in de consolidatiekring is opgenomen, van de waardeverhoging van de Tsjechische kroon ten opzichte van de euro, van lagere financieringskosten, van de aanhoudende autonome groei van de kredietvolumes, van het feit dat de marge op de nieuwe productie van hypothecaire leningen ruimer was dan de marge op de uitstaande portefeuille in België en Slowakije, van de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, en van het licht hogere netto-effect van ALM FX-swaps. Die effecten werden grotendeels tenietgedaan door een aantal factoren, waaronder het negatieve effect van lagere herbeleggingsrentes en het geringere aantal dagen in de verslagperiode.

Tegenover een jaar geleden hield de daling vooral verband met het negatieve effect van eerdere renteverlagingen door de CNB in Tsjechië, dalende herbeleggingsrendementen in het algemeen, de jaar-op-jaar depreciatie van de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro en een positieve eenmalige post in het referentiekwartaal; al deze factoren werden slechts ten dele gecompenseerd door het positieve effect van TLTRO III, de consolidatie van OTP Banka Slovensko, de ruimere toepassing van negatieve rentetarieven op bepaalde zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, en de autonome toename van de kredietportefeuille.

De nettorentemarge voor het eerste kwartaal van 2021 bedroeg 1,78%, 3 basispunten hoger dan het vorige kwartaal en 19 basispunten lager dan een jaar geleden.

De klantendeposito's inclusief schuld papier (232 miljard euro) stegen op autonome basis met 8% kwartaal-op-kwartaal en 10% jaar-op-jaar (zonder de wisselkoerseffecten en de effecten van wijzigingen in de consolidatiekring, d.w.z. OTP Banka Slovensko werd eind 2020 volledig geconsolideerd op de balans). Het totale volume van de kredietverlening aan klanten (161 miljard euro) steeg op autonome basis met 1% kwartaal-op-kwartaal en 1% jaar-op-jaar. Het volume van de leningen waarvoor in het kader van de verschillende coronagerelateerde moratoria uitstel van betaling werd verleend, bedroeg eind maart 2021 volgens de definitie van de EBA 13,1 miljard euro. De meeste van deze moratoria zijn inmiddels verstreken (ongeveer 91% van het betrokken cijfer eind maart 2021). Voor 98% van het kredietvolume waarvoor de moratoria waren verstreken, werden de betalingen intussen hervat. Daarnaast hebben we voor ongeveer 0,9 miljard euro aan leningen verstrekt die vallen onder de verschillende coronagerelateerde overheidsgarantierelingen in onze thuismarkten.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 226 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een stijging van 11% ten opzichte van het voorgaande kwartaal en 31% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar. In beide gevallen was de stijging het gevolg van een combinatie van iets hogere premie-inkomsten en veel lagere technische lasten (deels omdat in het vorige kwartaal een eenmalige stijging van de vergrijzingsvoorzieningen was opgenomen, terwijl in het eerste kwartaal van vorig jaar het relatief grote effect van stormschade was meegenomen), deels tenietgedaan door een (kwartaal-op-kwartaal) lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering. In totaal kwam de gecombineerde ratio voor het eerste kwartaal van 2021 uit op een uitstekende 78%, tegenover 85% voor het boekjaar 2020.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 11 miljoen euro, tegenover 3 miljoen euro in het vorige kwartaal en 4 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten in het afgelopen kwartaal (471 miljoen euro) daalde met 19% ten opzichte van het hoge niveau van het vorige kwartaal, met een daling in zowel tak 23- als tak 21-producten (het laatste kwartaal van het jaar omvat traditioneel hogere volumes in fiscaal geïnspireerde pensioenspaarproducten in België). De verkoop steeg met 10% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar, vooral dankzij een hogere verkoop van tak 23-producten. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 54% in het eerste kwartaal van 2021. De overige 46% bestond uit tak 23-producten.

In het afgelopen kwartaal bedroegen de **nettoprovisie-inkomsten** 441 miljoen euro, 9% meer dan in het voorgaande kwartaal en 3% meer dan in het eerste kwartaal van vorig jaar. In beide gevallen was dit vooral te danken aan een stijging van de provisies voor onze vermogensbeheeractiviteiten en aan licht gestegen provisies voor onze bankdiensten (vooral dankzij hogere provisies op effecten en de impact van OTP Banka Slovensko, die de daling van de provisies voor betalingsdiensten meer dan compenseerden). Bovendien zijn de betaalde distributievergoedingen op kwartaalbasis gedaald (met een positief effect), maar op tegenover vorig jaar licht gestegen (met een negatief effect). Eind maart 2021 bedroeg ons totale beheerde vermogen 220 miljard euro, een stijging van 4% tegenover het vorige kwartaal en 14% jaar-op-jaar. De stijging tegenover het vorige kwartaal was te danken aan een combinatie van netto-instroom (+1%) en een verder herstel van de activaprijzen (+3%), terwijl de stijging op jaarbasis vrijwel volledig het gevolg was van stijgende activaprijzen.

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 127 miljoen euro, 47 miljoen euro meer dan in het vorige kwartaal, vooral dankzij een hoger resultaat uit de dealing room, een betere prestatie van de aandelenportefeuille van de verzekeraar en de minder negatieve waarde van derivaten die worden gebruikt voor



asset/liability management, maar enigszins tenietgedaan door lagere positieve marktwaardeaanpassingen. Jaar-op-jaar steeg het trading- en reëlewaarderresultaat met maar liefst 512 miljoen euro, omdat het trading- en reëlewaarderresultaat van het eerste kwartaal van 2020 (-385 miljoen euro) aanzienlijk was beïnvloed door de sterk gedaalde aandelenmarkten, de toenemende kredietspreads en de lagere langetermijnrente als gevolg van de eerste uitbraak van de coronapandemie in dat kwartaal.

De resterende **overige inkomsten** omvatten dividendinkomsten ten belope van 7 miljoen euro (een daling op kwartaalbasis en jaar-op-jaar) en 53 miljoen euro aan overige netto-inkomsten (min of meer in overeenstemming met de normale run rate voor die post).

## Exploitatiekosten

1 320 miljoen euro

- Volgehouden strikte kostenbeheersing. De exploitatiekosten exclusief bankenheffing daalden met 5% tegenover het vorig kwartaal en met 4% jaar-op-jaar.
- De kosten-inkomstenratio van de groep voor het eerste kwartaal van 2021 bedroeg 53% (wanneer bepaalde niet-operationele items buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffingen gelijkmatig over het jaar worden gespreid) of 46% (wanneer de bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten).

De exploitatiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2021 1 320 miljoen euro. Zoals gewoonlijk omvatten zij het grootste deel van de bankenheffing voor het hele boekjaar. Die heffing bedroeg 424 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2021, tegenover 49 miljoen euro in het vorige kwartaal en 407 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden.

De bankenheffing buiten beschouwing gelaten, daalden de kosten met 5% ten opzichte van het vorige kwartaal als gevolg van een aantal factoren, waaronder lagere personeelskosten, professionele vergoedingen en marketingkosten (deels seizoensgebonden). Die elementen compenseren ruimschoots het negatieve effect van de consolidatie van OTP Banka Slovensko in het eerste kwartaal van 2021 en de wisselkoerseffecten.

Tegenover een jaar geleden daalden de kosten exclusief bankenheffing met 4%, voornamelijk dankzij lagere personeelskosten (deels als gevolg van een lager aantal voltijdsequivalenten en ondanks de looninflatie), een daling van de facilitaire en marketingkosten en professionele vergoedingen (deels als gevolg van de coronacrisis), lagere afschrijvingen op software en wisselkoerseffecten, die samen het negatieve effect van de consolidatie van OTP Banka Slovensko meer dan tenietdeden.

De kosten-inkomstenratio van de groep bedroeg 68% voor het kwartaal. Bij een gelijke spreiding van de bankenheffing over het volledige jaar en met uitsluiting van bepaalde niet-operationele elementen, bedraagt de ratio 53%, tegenover 57% voor het volledige jaar 2020. Wanneer alle bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, daalt de kosten-inkomstenratio voor het betrokken kwartaal tot 46%.

Onze prognose voor de exploitatiekosten exclusief bankenheffingen voor het hele jaar 2021 blijft ongewijzigd: wij verwachten dat die op vergelijkbare basis (d.w.z. exclusief het effect van de overname van OTP Banka Slovensko) met ongeveer 2% jaar-op-jaar zullen toenemen.

## Waardeverminderingen op kredieten

76 miljoen euro nettoterugname

- Nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten in het beschouwde kwartaal, vergeleken met een nettotoename in de referentiekwartalen.
- De kredietkostenratio voor het beschouwde kwartaal bedraagt -0,17%.

In het eerste kwartaal van 2021 boekten we een nettoterugname van 76 miljoen euro aan waardeverminderingen op kredieten, tegenover een nettotoename van 57 miljoen euro in het vorige kwartaal en 121 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020. De nettoterugname in het afgelopen kwartaal bestaat uit 50 miljoen euro voor individuele leningen (voornamelijk aan bedrijven) en 26 miljoen euro aan collectieve waardeverminderingen gerelateerd aan de coronacrisis. Als gevolg daarvan bedroegen de collectieve waardeverminderingen voor de coronacrisis eind maart 2021 nog 757 miljoen euro (tegenover 783 miljoen euro eind 2020). Van dat bedrag is 695 miljoen euro gebaseerd op een 'management overlay' en is 62 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.

Opgesplitst per land bedroegen de nettoterugnages van waardeverminderingen op kredieten 62 miljoen euro in België, 13 miljoen euro in Tsjechië, 3 miljoen euro in Hongarije, 1 miljoen euro in Bulgarije en 1 miljoen euro in het Groepscenter, terwijl er een kleine nettotoename van waardeverminderingen was van 3 miljoen euro in Slowakije (voornamelijk door de consolidatie van OTP Banka Slovensko).

Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio -0,17% voor het eerste kwartaal van 2021 (-0,11% 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 maart 2021 stond ongeveer 3,3% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), hetzelfde niveau dus als eind 2020. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,8% van de kredietportefeuille, eveneens stabiel ten opzichte van eind 2020.

Voor een indicatie van de verwachte waardeverminderingen op kredieten voor heel 2021, zie 'Guidance' op pagina 10 van dit verslag.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen netto slechts een terugname van 1 miljoen euro, tegenover een nettotoename van 66 miljoen euro in het vorige kwartaal en 20 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020. Het cijfer voor het vorige kwartaal was negatief beïnvloed door een eenmalige waardevermindering op software, terwijl het cijfer voor het eerste kwartaal van vorig jaar negatief was beïnvloed door het effect van de boekhoudkundige behandeling (modification loss) van het betalingsmoratorium in Hongarije.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	380 miljoen euro	123 miljoen euro	88 miljoen euro	-35 miljoen euro

**België:** het nettoresultaat (380 miljoen euro) daalde met 4% tegenover het vorige kwartaal. Exclusief bankenheffingen (die grotendeels in het eerste kwartaal worden geboekt en derhalve de kwartaal-op-kwartaalvergelijking vertekenen) steeg het resultaat evenwel met 55% als gevolg van het gecombineerde effect van hogere totale opbrengsten (een stijging van de nettoprovisie-inkomsten en van het trading- en reëlewaarderesultaat, stabiele overige netto-opbrengsten en technische verzekeringsresultaten, en een lichte daling van de nettorente- en dividendinkomsten), lagere kosten exclusief bankenheffingen, en een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten (vergeleken met een nettotoename in het vorige kwartaal).

**Tsjechië:** het nettoresultaat (123 miljoen euro) is met 31% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal, of 74% als we de bankenheffing buiten beschouwing laten. Het verschil tegenover het vorige kwartaal was vooral toe te schrijven aan het gecombineerde effect van hogere totale opbrengsten (bijna alle inkomstencomponenten stegen), lagere kosten (exclusief bankenheffing) en een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten (tegenover een nettotoename in het vorige kwartaal).

**Internationale Markten:** het nettoresultaat van 88 miljoen euro is als volgt samengesteld: 15 miljoen euro in Slowakije, 43 miljoen euro in Hongarije, 22 miljoen euro in Bulgarije en 8 miljoen euro in Ierland. Voor de hele divisie steeg het nettoresultaat met 2% tegenover het vorige kwartaal, of 10% exclusief de bankenheffing. Die laatste stijging is voornamelijk het gevolg van lagere overige waardeverminderingen en hogere totale opbrengsten, enigszins tenietgedaan door hogere kosten (exclusief bankenheffing), waarbij zowel de opbrengsten als de kosten werden beïnvloed door de consolidatie van OTP Banka Slovensko.

**Groepscenter:** het nettoresultaat (-35 miljoen euro) lag 4 miljoen euro hoger dan in het vorige kwartaal, aangezien de daling van de totale opbrengsten (als gevolg van lagere trading- en reëlewaarderesultaten) meer dan gecompenseerd werd door lagere kosten en een kleine nettoterugname van waardeverminderingen (tegenover een relatief grote nettotoename in het vorige kwartaal).

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1KW2021	FY2020	1KW2021	FY2020	1KW2021	FY2020
Kosten-inkomstenratio exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	48%	54%	53%	52%	63%	64%
Gecombineerde ratio niet-levenverzekeringen	80%	84%	83%	87%	78%	84%
Kredietkostenratio*	-0,21%	0,57%	-0,16%	0,67%	0,00%	0,78%
Ratio impaired kredieten	2,4%	2,3%	2,2%	2,3%	6,7%	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](http://www.kbc.com).

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	22,3 miljard euro	17,6%	157%	148%

Eind maart 2021 bedroeg ons totaal eigen vermogen 22,3 miljard euro, bestaande uit 20,8 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg met 0,7 miljard euro ten opzichte van eind 2020. Dit is toe te schrijven aan het gecombineerde effect van een aantal posten, waaronder de winst van het kwartaal (+0,6 miljard euro), een stijging van de herwaarderingsreserves (+0,2 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.

In overeenstemming met de aanbeveling van de ECB van 15 december 2020, die de dividenduitkeringen beperkt, zullen we op 19 mei 2021 een beperkt brutodividend van 0,44 euro per aandeel uitkeren voor het boekjaar 2020. Daarnaast is het de intentie van de Raad van Bestuur om in het vierde kwartaal van 2021 een extra brutodividend voor het boekjaar 2020 uit te keren van 2 euro per aandeel. De uiteindelijke beslissing van de Raad van Bestuur dienaangaande is afhankelijk van de opheffing van de beperkingen op dividenden door de ECB.

Op 31 maart 2021 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 17,6%, hetzelfde niveau als drie maanden eerder. Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 5,8%, tegenover 6,4% eind 2020. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind maart 2021 235%, tegenover 222% eind 2020. Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 157% en een NSFR-ratio van 148% (tegenover respectievelijk 147% en 146% eind 2020).



# 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, intereustrisico, muntrisico, marktrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, wijzigingen in de regelgeving, operationeel risico, betwistingen van klanten, concurrentie van andere en nieuwe spelers en de economie in het algemeen. Hoewel KBC al die risico's nauwlettend opvolgt en beheert binnen een strikt risicokader, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.

Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. Die hebben vooral te maken met de impact van de coronacrisis op de wereldeconomie en in het bijzonder op de financiële sector. 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. Tenslotte is het cyberisico 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](http://www.kbc.com).

## Onze kijk op economische groei

De coronapandemie bleef in het eerste kwartaal van 2021 de belangrijkste driver van de wereldwijde economische dynamiek. Evenals in het vierde kwartaal van 2020 was de economische kwartaal-op-kwartaalgroei in de eurozone als geheel in het eerste kwartaal van 2021 gematigd negatief. De kwartaal-op-kwartaalgroei van de Belgische economie was in het eerste kwartaal van 2021 gematigd positief, terwijl hij in Tsjechië licht negatief was.

Voorlopig houden de recente uitbraken van de pandemie het grootste deel van het Europese vasteland nog stevig in hun greep. Met name de verspreiding van besmettelijkere en gevaarlijkere virusstammen zet de gezondheidsstelsels opnieuw onder druk, waardoor in veel landen strenge lockdownmaatregelen moeten worden verlengd of ingevoerd. Significante vooruitgang aan het gezondheidsfront valt alleen te verwachten wanneer de lopende vaccinatiecampagnes in een hogere versnelling komen. Het effect van de vaccinatieprogramma's op het economisch herstel zal daarom waarschijnlijk steeds duidelijker worden in de tweede helft van 2021, wanneer de economieën geleidelijk weer zullen heropenen. Daarom verwachten we dat de Europese groei in de tweede helft van 2021 zal versnellen en dat het niveau van de Europese economische activiteit in de loop van 2022 zal terugkeren naar het niveau van vóór de pandemie.

## Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Gecoördineerde monetaire en budgettaire stimuli blijven de economieën van de VS en de eurozone ondersteunen. Wij verwachten dat zowel de Federal Reserve als de ECB hun beleidsrente voor een langere periode ongewijzigd zullen laten.

In het eerste kwartaal van 2021 is de rente op 10-jarige overheidsobligaties in de VS sterk gestegen, met als gevolg dat de Amerikaanse rentecurve aanzienlijk steiler is geworden. Door de sterke correlatie in de wereldwijde rentecyclus steeg ook de Duitse obligatierente, maar in veel mindere mate. De stijging van de Amerikaanse obligatierente was vooral het gevolg van een stijging van de inflatiegecorrigeerde (reële) obligatierentes. Ondanks een terugval aan het begin van het tweede kwartaal verwachten we dat de rente op Amerikaanse obligaties in het tweede kwartaal verder in bescheiden mate zal stijgen, in lijn met het herstel van de Amerikaanse economie. Dat zal ook leiden tot een verdere gematigde opwaartse druk op de Duitse obligatierente, maar opnieuw in mindere mate. De ECB heeft immers duidelijk gemaakt dat ze gunstige financieringsvoorwaarden wil handhaven en dat ze haar obligatieaankopen in het kader van het PEPP-programma in het tweede kwartaal wil opvoeren. Als gevolg van de beleidskoers van de ECB verwachten wij ook dat de renteversillen op overheidsobligaties binnen de EMU over het algemeen op het huidige zeer lage peil zullen blijven.

Wat de wisselkoersen betreft, verwachten wij dat de Hongaarse forint in de rest van de eerste helft van 2021 iets zal appreciëren versus de euro ten opzichte van de huidige wisselkoers. Dat is in lijn met onze verwachting dat de Hongaarse centrale bank haar beleidskoers in de loop van 2021 niet zal versoepelen. Ook de Tsjechische kroon zal in de komende kwartalen waarschijnlijk matig in waarde stijgen ten opzichte van de euro. Wij verwachten dat de Tsjechische Nationale Bank haar beleidsrente in het vierde kwartaal van 2021 met 25 basispunten zal verhogen, vooral als gevolg van de inflatievooruitzichten. Wat de wisselkoers van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro betreft, verwachten wij op korte termijn enige steun voor de dollar door verschillen van de obligatierentes. Op middellange termijn is echter een bescheiden depreciatie van de US-dollar ten opzichte van de euro waarschijnlijk, onder invloed van de verbeterende vooruitzichten voor de wereldwijde groei en inflatie, de toenemende begrotingstekorten en tekorten op de lopende rekening van de VS en het verwachte grotere inflatieverschil tussen de VS en de eurozone.

## Guidance

- **Guidance voor het volledige boekjaar 2021:**

- *Nettorente-inkomsten*: rond 4,3 miljard euro
- *Exploitatiekosten exclusief bankenheffing*: stijging met ongeveer 2% jaar-op-jaar, op vergelijkbare basis (d.w.z. exclusief het effect van de overname van OTP Banka Slovensko).
- *Kredietkostenratio*: in lijn met de benedengrens van onze gemiddelde kredietkostenratio over de hele cyclus (van 30-40 basispunten)

<b>Agenda</b>	Dividend: ex-date 17 mei 2021; record date 18 mei 2021; payment date 19 mei 2021 2KW2021 resultaat: 5 augustus 2021
<b>Meer informatie over 1KW2021</b>	Kwartaalrapport: <a href="http://www.kbc.com">www.kbc.com</a> / Investor Relations / Rapporten Bedrijfspresentatie: <a href="http://www.kbc.com">www.kbc.com</a> / Investor Relations / Presentaties
<b>Gedetailleerde impact van de coronavirus crisis</b>	Kwartaalrapport, toelichting 1.4 in 'Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS' Bedrijfspresentatie, section 2 m.b.t. 'Covid-19'
<b>Definitie van ratio's</b>	Details van ratio's en termen in het laatste deel van het kwartaalrapport .



# KBC Groep

## Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS

1KW 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 (bij eerste opname aangeduid als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening)

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

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

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	1KW 2021	4KW 2020	1KW 2020
Nettorente-inkomsten	3.1	1 068	1 067	1 195
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	1 480	1 464	1 835
<i>Rentelasten</i>	3.1	- 413	- 397	- 640
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	3.7	238	192	185
<i>Verdiende premies</i>	3.7	453	450	443
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 215	- 258	- 258
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	3.7	12	4	0
<i>Verdiende premies</i>	3.7	292	382	297
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 280	- 378	- 297
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	3.7	- 13	10	- 7
Dividendinkomsten		7	11	12
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	3.3	127	80	- 385
<i>Waarvan resultaat op aandelen (overlaybenadering)</i>		35	23	- 82
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstr. tegen reële waarde via OCI		2	- 1	0
Nettoprovisie-inkomsten	3.5	441	403	429
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.5	639	602	628
<i>Provisielasten</i>	3.5	- 198	- 200	- 199
Overige netto-inkomsten	3.6	53	37	50
<b>TOTALE OPBRENGSTEN</b>		<b>1 933</b>	<b>1 802</b>	<b>1 479</b>
Exploitatiekosten	3.8	- 1 320	- 988	- 1 338
<i>Personeelskosten</i>	3.8	- 577	- 626	- 594
<i>Algemene beheerskosten</i>	3.8	- 662	- 326	- 654
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	3.8	- 81	- 35	- 89
Bijzondere waardeverminderingen	3.10	77	- 122	- 141
<i>op financiële activa tegen AC en tegen reële waarde via OCI</i>	3.10	76	- 57	- 121
<i>op goodwill</i>	3.10	0	0	0
<i>op overige</i>	3.10	1	- 66	- 20
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures		- 2	- 2	- 3
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>		<b>688</b>	<b>690</b>	<b>- 3</b>
Belastingen		- 131	- 152	- 2
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>		<b>557</b>	<b>538</b>	<b>- 5</b>
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		0	0	0
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0
<b>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>		<b>557</b>	<b>538</b>	<b>- 5</b>
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0
Winst per aandeel (in euro)				
Gewoon		1,31	1,26	-0,04
Verwaterd		1,31	1,26	-0,04

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 +50 miljoen euro in 1KW 2021. Ze kan worden samengevat als het verschil tussen

- het IFRS 9-resultaat (zonder toepassing van de overlaybenadering): +85 miljoen euro waarvan +86 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 -1 miljoen euro belastingen;
- het IAS 39-resultaat: +35 miljoen euro, bestaande uit een netto gerealiseerd resultaat van +38 miljoen euro en een bijzondere waardevermindering van -3 miljoen euro.

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

(in miljoenen euro)	1KW 2021	4KW 2020	1KW 2020
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	557	538	- 5
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	557	538	- 5
<b>OCI DIE NAAR DE W&amp;V KAN WORDEN OVERGEBOEKT</b>	- 16	253	- 742
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	- 225	48	- 182
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	50	56	- 225
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	138	27	- 24
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	40	149	- 392
Afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten	- 18	- 25	80
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0
Overige mutaties	- 1	- 3	2
<b>OCI DIE NIET NAAR DE W&amp;V ZAL WORDEN OVERGEBOEKT</b>	205	- 4	113
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	44	2	- 4
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	163	- 6	100
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	- 2	0	17
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0
<b>TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	746	787	- 634
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	746	787	- 634

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

- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten): de -225 miljoen euro in 1KW 2021 wordt voornamelijk verklaart door hogere rentevoeten. De herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten) daalde in 1KW 2020 met 182 miljoen euro, negatief beïnvloed door hogere credit spreads.
- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVPL aandelen - overlaybenadering): de +50 miljoen euro in 1KW 2021 is te verklaren door positieve reëlewaardewijzigingen, deels gecompenseerd door overboekingen naar het nettoresultaat (meerwaarden op verkopen deels gecompenseerd door bijzondere waardeverminderingen). De -225 miljoen euro in 1KW 2020 is te verklaren door negatieve reëlewaardewijzigingen, deels gecompenseerd door overboekingen naar het nettoresultaat (bijzondere waardeverminderingen deels gecompenseerd door meerwaarden op verkopen).
- Nettowijziging in de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking): de +138 miljoen euro in 1KW 2021 is voornamelijk te verklaren door een algemene renteverhoging. De -24 miljoen euro in 1KW 2020 wordt veroorzaakt door diverse (elkaar deels compenserende) elementen.
- Nettowijziging van de omrekeningsverschillen: de +40 miljoen euro in 1KW 2021 wordt voor het grootse deel verklaard door de appreciatie van de CZK, ten dele gecompenseerd door de afdekking van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten (-18 miljoen euro). De nettowijziging van de omrekeningsverschillen in 1KW 2020 (-392 miljoen euro) is voornamelijk veroorzaakt door de substantiële verzwakking van de CZK en HUF t.o.v. de EUR in dat kwartaal, ten dele gecompenseerd door de afdekking van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten (+80 miljoen euro). Bemerk 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 +44 miljoen euro in 1KW 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 +163 miljoen euro in 1KW 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 +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.



# Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro)	Toelichting	31-03-2021	31-12-2020
<b>ACTIVA</b>			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen		55 074	24 583
Financiële activa	4.0	287 378	286 386
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	244 394	243 527
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via OCI</i>	4.0	17 264	18 451
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	25 549	24 248
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	9 728	8 695
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	171	160
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen		160	145
Winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico		596	1 360
Belastingvorderingen		1 586	1 624
<i>Actuele belastingvorderingen</i>		177	125
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>		1 409	1 499
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		19	19
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		23	24
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		3 669	3 691
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 589	1 551
Overige activa		1 726	1 361
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>351 818</b>	<b>320 743</b>
<b>VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN</b>			
Financiële verplichtingen	4.0	306 916	276 781
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	285 241	254 053
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	20 592	21 409
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	6 161	7 157
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	1 083	1 319
Technische voorzieningen vóór herverzekering		18 939	18 718
Winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico		- 71	99
Belastingverplichtingen		446	498
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>		83	79
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>		363	419
Voorzieningen voor risico's en kosten		204	209
Overige verplichtingen		3 117	2 908
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN</b>		<b>329 551</b>	<b>299 214</b>
Totaal eigen vermogen	5.10	22 268	21 530
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	20 768	20 030
Additionele tier 1-instrumenten opgenomen in eigen vermogen	5.10	1 500	1 500
Minderheidsbelangen		0	0
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN</b>		<b>351 818</b>	<b>320 743</b>

De toename van het balanstotaal in 1KW 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 (voor meer informatie zie Geconsolideerd kasstroomoverzicht).

## Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Totaal herwaar- derings- reserves	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
<b>31-03-2021</b>									
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	557	0	557	0	0	557
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	- 1	189	189	0	0	189
<b>Subtotaal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>556</b>	<b>189</b>	<b>746</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>746</b>
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op AT1	0	0	0	- 9	0	- 9	0	0	- 9
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	3	- 3	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	550	187	738	0	0	738
Saldo aan het einde van het jaar	1 459	5 514	0	13 696	98	20 768	1 500	0	22 268
<b>2020</b>									
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
<b>Subtotaal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 440</b>	<b>- 102</b>	<b>1 339</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 339</b>
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
<b>31-03-2020</b>									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	<b>1 458</b>	<b>5 498</b>	<b>- 2</b>	<b>11 732</b>	<b>37</b>	<b>18 722</b>	<b>1 500</b>	<b>0</b>	<b>20 222</b>
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	- 5	0	- 5	0	0	- 5
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	2	- 630	- 629	0	0	- 629
Subtotaal	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 4</b>	<b>- 630</b>	<b>- 634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 634</b>
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op AT1	0	0	0	- 9	0	- 9	0	0	- 9
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	- 12	- 631	- 642	0	0	- 642
Saldo aan het einde van het jaar	<b>1 458</b>	<b>5 498</b>	<b>- 1</b>	<b>11 720</b>	<b>- 594</b>	<b>18 080</b>	<b>1 500</b>	<b>0</b>	<b>19 580</b>



### 1KW 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:

- De Algemene Vergadering heeft op 6 mei 2021 een slotdividend van 0,44 euro per aandeel goedgekeurd (in totaal zal 183 miljoen euro worden afgetrokken van de ingehouden winst in het tweede kwartaal van 2021, zie ook toelichting Gebeurtenissen na balansdatum).
- 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 31 maart 2021). De uiteindelijke beslissing van de Raad van Bestuur is afhankelijk van de opheffing van de dividendrestricties door de ECB.

### 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 steeds toepasselijk was). Hierdoor werd het Eigen vermogen van de aandeelhouders voor 1KW 2020 retroactief gewijzigd (daling met 141 miljoen euro). Voor meer informatie zie Verklaring van overeenstemming (Toelichting 1.1) in het jaarverslag van 2020.

(in miljoenen euro)	31-03-2021	31-12-2020
Herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	905	1 130
Herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	375	325
Herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	56	15
Afdekkingsreserve kasstroomafdekkingen	- 1 156	- 1 294
Omrekeningsverschillen	- 343	- 382
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	145	163
Wijziging in toegezegdpensioenregelingen	118	- 45
Eigen kredietrisico via eigen vermogen	- 1	1
<b>Totaal herwaarderingsreserves</b>	<b>98</b>	<b>- 88</b>

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	1KW 2021	1KW 2020
<b>BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>			
Resultaat vóór belastingen	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	688	- 3
Aanpassingen voor non-cash items in winst-en-verlies		462	1 071
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		- 2 965	- 11 694
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		28 268	10 928
Betaalde belastingen		- 116	- 195
<b>Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten</b>		<b>26 337</b>	<b>107</b>
<b>INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>			
Aankoop en opbrengst van schuldpapier gewaardeerd tegen AC	4.1	- 475	- 1 443
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	0
Aankoop en opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)		- 69	- 57
Aankoop en opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa (exclusief goodwill)		- 19	40
Overige		6	- 10
<b>Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten</b>		<b>- 558</b>	<b>- 1 470</b>
<b>FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>			
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	Geconsol. vermogensmut.	1	0
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	4.1	634	313
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	4.1	- 16	- 35
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.	0	0
Coupon op additionele tier 1-instrumenten	Geconsol. vermogensmut.	- 9	- 9
<b>Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten</b>		<b>610</b>	<b>270</b>

(in miljoenen euro)	Toelichting (1)	1KW 2021	1KW 2020
<b>MUTATIE VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>			
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten		26 389	- 1 093
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		47 794	29 118
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten		96	- 1 842
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		74 279	26 183
<b>COMPONENTEN VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>			
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen	Geconsol. Balans	55 074	7 489
Termijnleningen aan banken in minder dan drie maanden, excl. reverse repo's	4.1	1 962	559
Reverse repo's met kredietinstel. & beleggingsondernemingen in minder dan drie maanden	4.1	23 687	26 397
Bankdeposito's terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar	4.1	- 6 444	- 8 261
Geldmiddelen en kasequivalenten in groepen activa die worden afgestoten		0	0
Totaal		74 279	26 183
<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 1KW 2021 (+26 337 miljoen euro) omvatten voornamelijk een sterke depositogroei, dankzij onder andere hogere depositocertificaten, zichtdeposito's, repo's en deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. 1KW 2021 omvat ook 2,2 miljard euro bijkomende opname aan TLTRO III funding (wat de totale TLTRO III funding op 24,2 miljard euro brengt).

De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten in 1KW 2020 waren beperkt (+107 miljoen euro) gezien de depositogroei op hetzelfde niveau lag als de kredietgroei.

De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in 1KW 2021 en 1KW 2020 (respectievelijk -558 en -1 470 miljoen euro) omvatten voornamelijk bijkomende investeringen in schuldpapier gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in 1KW 2021 en 1KW 2020 (respectievelijk +610 en +270 miljoen euro) omvatten vooral de uitgifte van Senior Holdco instrumenten (respectievelijk 750 en 500 miljoen euro), gedeeltelijk gecompenseerd door terugbetalingen.



# 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 31 maart 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 geaffecteerde standaarden:
  - In het kader van de tweede fase van de IBOR-hervorming heeft de IASB een aantal wijzigingen aan IAS 39 en gerelateerde geaffecteerde 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 informatieverstrekking. Zodra IFRS 17 van kracht is, zal hij IFRS 4 (Verzekeringscontracten) vervangen, die werd gepubliceerd in 2005. IFRS 17 geldt voor alle types verzekeringscontracten, 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. De volgende stap in het goedkeuringsproces van de EU is de stemming door het regelgevend comité voor financiële verslaggeving (Accounting Regulatory Committee - ARC). In hun vergadering van april hebben de ARC-leden de EC een mandaat gegeven om een oplossing uit te werken voor de kwestie van de jaarlijkse cohort.
- 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.

Belangrijkste gebruikte wisselkoersen: (1 EUR = ... vreemde munt)

- CZK:
  - de wisselkoers gehanteerd voor de balans evolueerde ten opzichte van de EUR van 26,24 op jaareinde 2020 naar 26,14 op 31 maart 2021
  - de gemiddelde wisselkoers gehanteerd voor de winst- en verliesrekening evolueerde van 25,65 in 1KW 2020 naar 26,14 in 1KW 2021
  
- HUF:
  - de wisselkoers gehanteerd voor de balans evolueerde ten opzichte van de EUR van 363,89 op jaareinde 2020 naar 363,27 op 31 maart 2021;
  - de gemiddelde wisselkoers gehanteerd voor de winst- en verliesrekening evolueerde van 339,97 in 1KW 2020 naar 361,13 in 1KW 2021

# COVID-19 overzicht (toelichting 1.4)

## Inleiding

De aanhoudende wereldwijde volksgezondheids crisis heeft de financiële markten in zijn greep door de vrees dat de wereldeconomie, en de economieën van de EU in het bijzonder, in 2020 zwaar werden getroffen. De coronaviruspandemie heeft een opeenvolging van gebeurtenissen in de markten op gang gebracht die heeft geleid tot een sterke toename van de volatiliteit. De aanzienlijke verslechtering van de economische vooruitzichten heeft geleid tot een ongekende beleidsreactie van de centrale banken en regeringen over de hele wereld.

Intussen hebben we samen met overheidsinstellingen hard gewerkt om alle klanten die door het coronavirus 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 maart 2021 in totaal voor 13,1 miljard euro uitstel van kredietbetalingen verleend (volgens de EBA-definitie). Het grootste deel van deze moratoria zijn intussen vervallen (namelijk 91% op eind maart 2021, excl. opt-out van Hongarije). Voor 98% 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-overheidsgarantierelingen.

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

Er waren geen veranderingen in de verschillende overheids- en sectormaatregelen in onze kernlanden in het eerste 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

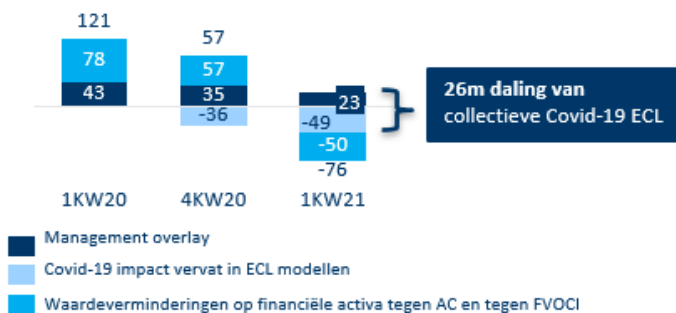
Meer informatie vindt u in Toelichting 1.4 in het jaarverslag over 2020.

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

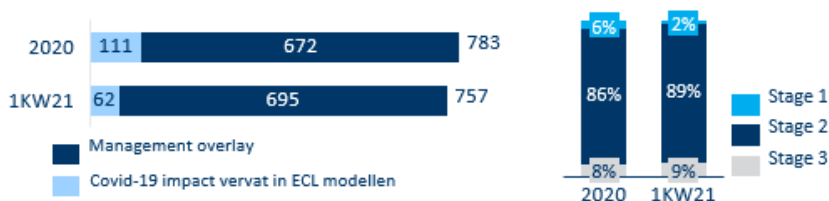
Zoals meegedeeld in ons jaarverslag over 2020 zijn onze modellen voor verwachte kredietverliezen (ECL-modellen) niet in staat om alle specificiteiten van de COVID-19-crisis adequaat weer te geven, noch de verschillende overheidsmaatregelen die in de verschillende landen zijn genomen om gezinnen, kmo's en bedrijven door deze crisis te helpen.

Daarom is een expertgebaseerde berekening op portefeuilleniveau nodig via een management overlay. In het eerste 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 757 miljoen euro op het einde van het eerste kwartaal van 2021 (783 miljoen euro over heel 2020). Dat impliceert een terugname in de winst-en-verliesrekening van 26 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2021, tegenover 1 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020. Die terugname ten opzichte van het vorige kwartaal is voornamelijk het gevolg van de bijgewerkte scenariowegingen.

### Waardeverminderingen op financiële activa tegen AC en tegen FVOCI



### Collectieve Covid-19 ECL





## Interactie tussen managementoverlay en business-as-usual ECL-proces:

Na het 1KW 2021 hebben de business-as-usual ECL-modellen een impact van 62 miljoen euro opgevangen (zie onderste grafiek op voorgaande pagina) via de bijgewerkte macro-economische variabelen die bij de berekening worden gebruikt (30% in stage 1, 34% in stage 2 en 36% in stage 3), wat resulteerde in een vermindering van 49 miljoen euro ten opzichte van het vorige kwartaal. Die daling is het resultaat van een vermindering van 58 miljoen euro als gevolg van de verbetering van de macro-economische assumpties, die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door 9 miljoen euro aan waardeverminderingen als gevolg van de PD-migraties in stage 1 en stage 2.

De totale COVID-19 management overlay op 31 maart 2021 bedraagt 695 miljoen euro, waarvan 672 miljoen euro in 2020 is geboekt en 23 miljoen euro in 1KW 2021. 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.

Het totale gezamenlijke verwachte kredietverlies ingevolge COVID-19 van 757 miljoen euro in 1KW 2021 bestaat uit 2% stage 1-, 89% stage 2- en 9% stage 3-waardeverminderingen.

### Collectieve Covid-19 ECL per land – per scenario:

1KW21 in m EUR	Performing portefeuille impact				Non-Performing portefeuille	Totaal 1KW21					
	Optimistisch 10%	Basis 60%	Pessimistisch 30%	Toegewezen waarschijnlijkheid			1KW21	4KW20	3KW20	2KW20	1KW20
<b>KBC Groep</b>	<b>501</b>	<b>609</b>	<b>917</b>	<b>691</b>	<b>66</b>	<b>757</b>	<b>-26</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>746</b>	<b>43</b>
<i>Per land:</i>											
België	326	344	445	373	20	393	-20	3	-3	378	35
Tsjechië	98	141	203	155	9	164	2	-5	9	152	6
Slowakije	22	33	48	36	0	36	-1	0	-3	39	1
Hongarije	25	45	79	53	0	53	-3	2	-1	54	1
Bulgarije	7	17	26	19	5	24	0	1	-5	28	n/a
Ierland	23	29	116	55	32	87	-4	-2	-2	95	n/a

### Sector \* gedreven Covid-19 ECL – per scenario:

KBC Groep Basis-scenario in m EUR	Performing portefeuille				TOTAAL
	Hoog risico sectoren 150%	Medium risico sectoren 100%	Laag risico sectoren 50%	Hypotheek- leningen & andere retail	
<b>1KW21</b>					
<b>Basis-scenario</b>	<b>243</b>	<b>189</b>	<b>54</b>	<b>123</b>	<b>609</b>
Optimistisch scenario	200	156	47	98	501
Pessimistisch scenario	336	265	73	243	917

\* Het bovengenoemde sectoreffect weerspiegelt het feit dat sommige sectoren zwaarder zullen worden getroffen dan andere. Voor meer informatie hierover verwijzen we naar het jaarverslag 2020. Er waren geen wijzigingen in de sector risicoclassificatie in 1KW 2021.

Inclusief het gezamenlijke verwachte kredietverlies ingevolge COVID-19 bedroeg de kredietkostenratio -0.17% in 1KW 2021.

Kredietkost % (geannualiseerd)	2019	2020	1KW21
Zonder collectieve Covid-19 ECL	0.12%	0.16%	-0.11%
Met collectieve Covid-19 ECL		0.60%	-0.17%

## Economische scenario's

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

OPTIMISTISCH SCENARIO	BASIS-SCENARIO	PESSIMISTISCH SCENARIO
Verspreiding en gevolgen van het virus sneller onder controle dankzij de eerder dan verwachte grootschalige beschikbaarheid van vaccins, waardoor social distancing en andere voorzorgsmaatregelen eerder kunnen worden opgeheven	Het begin van het vaccinatieproces en meer tests en tracing zullen slechts een geringe versoepeling van de voorzorgsmaatregelen mogelijk maken in het eerste halfjaar van 2021. Vanaf medio 2021 zal de normalisering van het sociaal-economische leven worden bevorderd door de massale uitrol van doeltreffende vaccins. Maar omdat het vaccinatieproces tijd vraagt, zal het sociaal-economische leven pas in 2022 weer normaal verlopen	Het virus flakkerd weer op en blijft wegen op de samenleving en de economie door tegenslagen in het vaccinatieproces (bv. logistieke problemen, tegenvallende immuniteitsresultaten, enz.)
Steil en gestaag herstel vanaf de eerste helft van 2021, met een snelle terugkeer naar de activiteitsniveaus van vóór COVID-19	Het herstel zal geleidelijk gaan. Het zal tot de tweede helft van 2021 duren voordat de massale uitrol van vaccins zal bijdragen tot de terugkeer naar de activiteitsniveaus van vóór COVID-19 tegen medio 2022	Er komt een nieuwe (reeks) schok(ken), die leidt tot een onderbroken en onstabiel herstelpad.

De COVID-19-pandemie blijft de wereldeconomie het sterkst bepalen. Op middellange termijn zal de uitrol van de verschillende vaccins echter het economische herstel ondersteunen. De kracht en/of het tijdstip van het herstel kan van land tot land verschillen en erg onzeker zijn. Ook de mogelijke opflakkingen van het virus blijven zorgen baren en dwingen veel landen ertoe specifieke lockdownmaatregelen te behouden of zelfs uit te breiden. Door die onzekerheid blijven we werken met drie alternatieve scenario's: een basisscenario, een optimistischer scenario en een pessimistischer scenario.

De definitie van elk scenario weerspiegelt de laatste ontwikkelingen met betrekking tot het virus en de economie, waarbij we voor het eerste kwartaal van 2021 de volgende waarschijnlijkheidspercentages toekennen: 60% voor het basisscenario, 30% voor het pessimistische en 10% voor het optimistische scenario (tegenover 55% - 35% - 10% eind 2020).

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

Macroeconomisch basis scenario – indicatoren (Maart 2021)	2021			2022			
	Scenario	Optimistisch	Basis	Pessimistisch	Optimistisch	Basis	Pessimistisch
<b>Reële BBP groei</b>							
Eurozone	7,3%	3,8%	-0,5%	4,1%	4,1%	1,8%	
België	7,5%	4,1%	0,2%	3,6%	4,0%	1,6%	
Tsjechië	4,4%	3,5%	0,7%	5,1%	4,6%	2,1%	
Hongarije	5,5%	4,2%	2,5%	5,5%	5,0%	3,5%	
Slovakije	5,6%	4,2%	2,2%	4,8%	4,2%	3,5%	
Bulgarije	4,0%	3,0%	-1,0%	3,0%	4,0%	2,0%	
Ierland	8,0%	5,0%	1,0%	7,0%	4,0%	1,0%	
<b>Werkloosheidsgraad</b>							
België	6,2%	7,2%	8,2%	5,9%	6,9%	8,0%	
Tsjechië	3,5%	3,7%	4,5%	2,8%	3,0%	4,8%	
Hongarije	3,9%	4,2%	5,8%	3,7%	4,0%	5,5%	
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	5,5%	7,0%	14,0%	4,0%	6,0%	10,0%	
<b>Huizenprijzenindex</b>							
België	3,0%	-1,0%	-3,0%	2,5%	1,5%	-1,0%	
Tsjechië	5,0%	3,7%	-1,0%	4,1%	2,4%	-0,9%	
Hongarije	5,5%	2,0%	-2,0%	6,0%	3,0%	-1,0%	
Slovakije	5,0%	2,0%	-2,0%	4,0%	2,5%	-1,0%	
Bulgarije	3,0%	2,5%	2,0%	3,5%	3,2%	3,0%	
Ierland	3,0%	1,0%	-2,0%	4,0%	1,0%	-2,0%	

Noteer:

- Het werkloosheidscijfer van Ierland omvat eerder tijdelijke ontslagen dan permanent banenverlies, en kan als zodanig snel verbeteren naarmate de uitrol van de vaccinatie vordert in Ierland.
- De macro-economische informatie is gebaseerd op de economische situatie in maart 2021 en reflecteert bijgevolg nog niet de officiële macro-economische cijfers voor het eerste kwartaal van 2021 zoals gerapporteerd door de verschillende autoriteiten.

# 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		
<b>1KW 2021</b>									
Nettorente-inkomsten	626	215	231	70	57	35	69	- 4	<b>1 068</b>
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	140	43	46	16	11	19	0	9	<b>238</b>
Verdiende premies	289	78	82	37	14	31	0	3	<b>453</b>
Technische lasten	- 149	- 35	- 37	- 22	- 3	- 12	0	6	<b>- 215</b>
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 12	15	9	2	3	4	0	0	<b>12</b>
Verdiende premies	223	43	27	9	8	10	0	0	<b>292</b>
Technische lasten	- 235	- 27	- 18	- 7	- 5	- 6	0	0	<b>- 280</b>
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 3	- 7	- 1	- 4	- 2	0	- 3	<b>- 13</b>
Dividendinkomsten	6	0	0	0	0	0	0	1	<b>7</b>
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	120	29	11	12	0	0	- 1	- 32	<b>127</b>
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	1	0	0	0	0	0	0	0	<b>2</b>
Nettoprovisie-inkomsten	327	50	66	43	16	7	- 1	- 3	<b>441</b>
Overige netto-inkomsten	41	7	4	1	2	2	0	1	<b>53</b>
<b>TOTALE OPBRENGSTEN</b>	<b>1 248</b>	<b>356</b>	<b>361</b>	<b>143</b>	<b>86</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>- 31</b>	<b>1 933</b>
Exploitatiekosten	- 821	- 225	- 254	- 94	- 62	- 40	- 58	- 21	<b>- 1 320</b>
Bijzondere waardeverminderingen	65	12	0	3	- 3	0	0	1	<b>77</b>
waarvan op financiële activa tegen AC en FVOCI	62	13	0	3	- 3	1	0	1	<b>76</b>
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 1	- 1	0	0	0	0	0	0	<b>- 2</b>
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>490</b>	<b>143</b>	<b>106</b>	<b>52</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>9</b>	<b>- 51</b>	<b>688</b>
Belastingen	- 110	- 20	- 18	- 9	- 5	- 3	- 1	17	<b>- 131</b>
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>380</b>	<b>123</b>	<b>88</b>	<b>43</b>	<b>15</b>	<b>22</b>	<b>8</b>	<b>- 35</b>	<b>557</b>
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>380</b>	<b>123</b>	<b>88</b>	<b>43</b>	<b>15</b>	<b>22</b>	<b>8</b>	<b>- 35</b>	<b>557</b>
<b>1KW 2020</b>									
Nettorente-inkomsten	640	351	219	62	50	36	71	- 16	<b>1 195</b>
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	112	31	40	14	7	18	0	2	<b>185</b>
Verdiende premies	283	75	82	39	12	31	0	2	<b>443</b>
Technische lasten	- 172	- 44	- 43	- 25	- 5	- 13	0	0	<b>- 258</b>
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 21	14	8	1	3	4	0	0	<b>0</b>
Verdiende premies	216	52	29	9	9	11	0	0	<b>297</b>
Technische lasten	- 237	- 39	- 21	- 8	- 7	- 7	0	0	<b>- 297</b>
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 9	0	- 3	- 1	0	- 2	0	5	<b>- 7</b>
Dividendinkomsten	11	0	0	0	0	0	0	1	<b>12</b>
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via w&v	- 217	- 125	- 5	2	- 8	0	2	- 39	<b>- 385</b>
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Nettoprovisie-inkomsten	308	55	69	49	15	6	- 1	- 2	<b>429</b>
Overige netto-inkomsten	35	9	6	2	3	0	0	0	<b>50</b>
<b>TOTALE OPBRENGSTEN</b>	<b>858</b>	<b>335</b>	<b>333</b>	<b>130</b>	<b>70</b>	<b>62</b>	<b>71</b>	<b>- 48</b>	<b>1 479</b>
Exploitatiekosten	- 828	- 221	- 268	- 101	- 59	- 48	- 60	- 21	<b>- 1 338</b>
Bijzondere waardeverminderingen	- 117	- 9	- 24	- 16	- 6	- 3	2	9	<b>- 141</b>
waarvan op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 116	- 8	- 6	2	- 6	- 3	1	9	<b>- 121</b>
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 3	0	0	0	0	0	0	0	<b>- 3</b>
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>- 90</b>	<b>105</b>	<b>42</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>- 60</b>	<b>- 3</b>
Belastingen	4	- 17	- 7	- 4	- 1	- 1	- 2	18	<b>- 2</b>
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>- 86</b>	<b>88</b>	<b>35</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>- 43</b>	<b>- 5</b>
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>- 86</b>	<b>88</b>	<b>35</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>- 43</b>	<b>- 5</b>

# Overige toelichtingen

## Nettorente-inkomsten (toelichting 3.1 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	1KW 2021	4KW 2020	1KW 2020
Totaal	1 068	1 067	1 195
Rente-inkomsten	1 480	1 464	1 835
Rente-inkomsten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet			
Financiële activa tegen AC	1 124	1 130	1 386
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI	74	82	83
Afdekkingsderivaten	84	92	134
Financiële verplichtingen (negatieve rente)	96	87	20
Overige	6	4	3
Rente-inkomsten op andere financiële instrumenten			
Financiële activa verplicht aan reële waarde (niet voor handelsdoeleinden)	6	5	3
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	91	64	206
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	83	54	197
Overige financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	0	0	0
Rentelasten	- 413	- 397	- 640
Rentelasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet			
Financiële verplichtingen tegen AC	- 111	- 127	- 284
Financiële activa (negatieve rente)	- 56	- 36	- 10
Afdekkingsderivaten	- 165	- 165	- 177
Overige	- 1	0	- 2
Rentelasten op andere financiële instrumenten			
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 76	- 66	- 155
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	- 67	- 57	- 145
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	- 3	- 3	- 10
Nettorentelasten m.b.t. toegezegdpensioenregelingen	0	- 1	- 1

Noteer: 1KW 2020 bevat gecorrigeerde cijfers zoals gerapporteerd in 2KW 2020, zonder impact op de nettorente-inkomsten.

De overgrote meerderheid van de negatieve rente op financiële verplichtingen en financiële activa heeft betrekking op transacties met centrale banken, interbancaire en professionele tegenpartijen, en de TLTRO 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)	1KW 2021	4KW 2020	1KW 2020
Totaal	127	80	- 385
Opdeling naar driver			
Marktwaaarde-aanpassingen (xVA)	25	45	- 186
Waardeverandering van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer	- 7	- 30	- 59
Financiële instrumenten waarvoor de overlaybenadering wordt toegepast	35	23	- 82
Marktenzaal en overige	75	42	- 58

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 1KW 2021 ligt 47 miljoen euro hoger dan in 4KW 2020. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal is toe te schrijven aan:

- Hogere dealingroom en andere inkomsten in 1KW 2021
- Minder negatieve MTM ALM derivaten in 1KW 2021 tegenover 4KW 2020



- Hoger nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 1KW 2021 tegenover 4KW 2020, gedreven door hogere winsten op aandelen

Deels gecompenseerd door

- Minder positieve impact van marktwaarde-aanpassingen (xVA) in 1KW 2021 tegenover 4KW 2020, voornamelijk ten gevolge van afgenomen credit en funding marktwaarde-aanpassingen ten gevolge van stabiele counterparty credit en KBC funding spreads in 1KW 2021, tegenover gedaalde counterparty credit en KBC funding spreads in 4KW 2020, die het effect van lagere credit exposure (dankzij stijgende rentecurve) en hogere marktwaarde-aanpassingen meer dan compenseren.

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 1KW 2021 ligt 512 miljoen euro hoger dan in 1KW 2020. Deze stijging is toe te schrijven aan:

- Positieve marktwaardeaanpassingen in 1KW 2021 tegenover zeer negatieve marktwaardeaanpassingen in 1KW 2020
- Hogere dealingroom en andere inkomsten in 1KW 2021 tegenover 1KW 2020, de stijging doet zich voor in Tsjechië en in België
- Veel hoger nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 1KW 2021 tegenover 1KW 2020, gedreven door lagere waardeverminderingen op aandelen, ingevolge gunstiger evolutie van de aandelenmarkten in 1KW 2021 tegenover 1KW 2020
- Slechts licht negatieve MTM ALM derivaten in 1KW 2021 tegenover zeer negatieve MTM ALM derivaten in 1KW 2020

### Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 3.5 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	1KW 2021	4KW 2020	1KW 2020
Totaal	441	403	429
Ontvangen provisies	639	602	628
Betaalde provisies	- 198	- 200	- 199
Indeling naar type			
Vermogensbeheerdiensten	284	256	275
Ontvangen provisies	300	272	290
Betaalde provisies	- 16	- 16	- 15
Bankdiensten	229	223	225
Ontvangen provisies	315	310	314
Betaalde provisies	- 85	- 87	- 90
Distributie	- 72	- 77	- 71
Ontvangen provisies	24	20	24
Betaalde provisies	- 97	- 97	- 95

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)	1KW 2021	4KW 2020	1KW 2020
Totaal	53	37	50
waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van			
verkoop van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	0	1	8
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	1	0	0
waarvan andere, waaronder:	51	37	42
inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	20	18	19
inkomsten van Groep VAB	15	12	12
voorziening voor tracker mortgage review	0	- 3	0

## Verzekeringsresultaten (toelichting 3.7.1 in de jaarrekening 2020)

(in miljoenen euro)	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
<b>1KW 2021</b>				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	292	457	-	749
waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie	- 1	- 255	-	- 256
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 280	- 215	-	- 495
Uitkeringen	- 296	- 205	-	- 500
Wijzigingen in technische voorzieningen	7	- 6	-	1
Ander technisch resultaat	9	- 4	-	4
Nettoprovisie-inkomsten	2	- 90	-	- 89
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 12	-	- 13
Algemene beheerskosten	- 52	- 62	- 1	- 114
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 15	-	- 17
Indirecte acquisitiekosten	- 7	- 16	-	- 24
Administratiekosten	- 43	- 30	-	- 73
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 40	78	- 1	38
Beleggingsopbrengsten (*)	96	23	21	140
Technisch-financieel resultaat	56	101	21	178
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	0	0
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>56</b>	<b>101</b>	<b>21</b>	<b>178</b>
Belastingen	-	-	-	- 31
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147</b>
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
<b>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147</b>
<b>1KW 2020</b>				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	297	448	-	745
waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie	- 1	- 230	-	- 232
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 297	- 259	-	- 556
Uitkeringen	- 268	- 234	-	- 502
Wijzigingen in technische voorzieningen	47	- 8	-	39
Ander technisch resultaat	- 76	- 17	-	- 93
Nettoprovisie-inkomsten	2	- 87	-	- 85
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	4	- 12	-	- 7
Algemene beheerskosten	- 48	- 63	- 1	- 112
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 15	-	- 17
Indirecte acquisitiekosten	- 8	- 18	-	- 27
Administratiekosten	- 38	- 30	-	- 68
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 42	27	- 1	- 16
Beleggingsopbrengsten (*)	22	9	6	37
Technisch-financieel resultaat	- 20	36	5	21
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	-	-
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>- 20</b>	<b>36</b>	<b>5</b>	<b>21</b>
Belastingen	-	-	-	- 18
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-	0
<b>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

(\*) 1KW 2021 bestaat uit (in miljoenen euro): Netto-rente-inkomsten (98), Netto dividendinkomsten (5), Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen FV met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (35), Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI (2), Overige netto-inkomsten (1) en Bijzondere waardeverminderingen (-1).

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

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 1KW 2020 werd het technische resultaat schadeverzekeringen negatief beïnvloed door de stormen in België, Tsjechië en Hongarije voor een bedrag van ongeveer -51 miljoen euro (vóór invloed van herverzekering), versus een mild storm effect in 1KW 2021 (-6 miljoen euro, vóór invloed van herverzekering).

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

De exploitatiekosten voor 1KW 2021 bevatten 424 miljoen euro gerelateerd aan banken- en verzekeringsheffingen (49 miljoen euro in 4KW 2020, 407 miljoen euro in 1KW 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.

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

(in miljoenen euro)	1KW 2021	4KW 2020	1KW 2020
<b>Totaal</b>	<b>77</b>	<b>- 122</b>	<b>- 141</b>
Bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC en reële waarde via OCI	76	- 57	- 121
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen AC	75	- 57	- 120
Per product			
Leningen en voorschotten	70	- 70	- 111
Schuldpapier	1	1	0
Verbintenissen en financiële garanties buiten balans	4	13	- 9
Per type			
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	28	20	- 8
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	13	- 22	- 46
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	32	- 56	- 65
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	2	2	- 1
Waarvan bijz. waardeverminderingen op fin. activa tegen reële waarde via OCI	1	0	- 1
Schuldpapier	1	0	- 1
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	2	0	0
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	- 1	0	- 1
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	1	- 66	- 20
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	0	- 59	0
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	3	- 4	0
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0
Overige	- 2	- 2	- 19

De bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC in 1KW 2020 omvatten +26 miljoen euro Covid-19 impact, tegenover +1 miljoen in 4KW 2020 en -43 miljoen euro in 1KW 2020. Zie toelichting 1.4 van dit rapport voor meer informatie.

De categorie 3 in 1KW 2021 omvat 50 miljoen euro vrijgave, gerelateerd aan een aantal bedrijfsdossiers, vooral gesitueerd in België en Tsjechië.

Bijzondere waardeverminderingen op overige (immateriële vaste activa (zonder goodwill)) bevatten in 4KW 2020 een bijzondere waardevermindering op software van -59 miljoen euro, in verband met softwareprojecten die (gedeeltelijk) buiten gebruik werden gesteld (waarvan -28 miljoen euro in België, -6 miljoen euro in Tsjechië, -5 miljoen euro in Hongarije, -2 miljoen euro in Slowakije en -18 miljoen euro in Groepscenter).

Bijzondere waardeverminderingen op overige (Overige) in omvatten respectievelijk -18 en -2 miljoen euro in 1KW 2020 en in 4KW 2020, gerelateerd aan *modification losses* in Hongarije.

## 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
<b>FINANCIËLE ACTIVA, 31-03-2021</b>								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's	5 738	0	0	0	0	0	0	<b>5 739</b>
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnen op minder dan drie maanden								<b>1 962</b>
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	160 519	0	441	0	0	0	0	<b>160 960</b>
Handelsvorderingen	1 634	0	0	0	0	0	0	<b>1 634</b>
Afbetalingskredieten	5 431	0	316	0	0	0	0	<b>5 747</b>
Hypotheekleningen	72 962	0	120	0	0	0	0	<b>73 082</b>
Termijnkredieten	69 496	0	5	0	0	0	0	<b>69 501</b>
Financiële leasing	5 709	0	0	0	0	0	0	<b>5 709</b>
Voorschotten in rekening-courant	4 587	0	0	0	0	0	0	<b>4 587</b>
Overige	699	0	0	0	0	0	0	<b>699</b>
Reverse repo's	27 457	0	0	0	539	0	0	<b>27 996</b>
Met kredietinstell. & beleggingsondernemingen	24 517	0	0	0	539	0	0	<b>25 056</b>
Met klanten	2 940	0	0	0	0	0	0	<b>2 940</b>
Aandelen	0	326	9	1 331	508	0	0	<b>2 175</b>
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	13 989	0	0	0	0	<b>13 989</b>
Schuldpapier	49 477	16 937	51	0	3 341	0	0	<b>69 806</b>
Van publiekrechtelijke emittenten	43 082	11 679	0	0	3 224	0	0	<b>57 984</b>
Van kredietinstell. & beleggingsondernemingen	3 840	2 209	0	0	46	0	0	<b>6 095</b>
Van ondernemingen	2 556	3 049	51	0	71	0	0	<b>5 727</b>
Derivaten	0	0	0	0	5 340	0	171	<b>5 511</b>
Overige	1 203	0	0	0	0	0	0	<b>1 203</b>
<b>Totaal</b>	<b>244 394</b>	<b>17 264</b>	<b>14 490</b>	<b>1 331</b>	<b>9 728</b>	<b>0</b>	<b>171</b>	<b>287 378</b>
<b>FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2020</b>								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. reverse repo's)	6 343	0	0	0	0	0	0	<b>6 343</b>
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnen op minder dan drie maanden								<b>1 393</b>
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	159 234	0	387	0	0	0	0	<b>159 621</b>
Handelsvorderingen	1 686	0	0	0	0	0	0	<b>1 686</b>
Afbetalingskredieten	5 476	0	273	0	0	0	0	<b>5 749</b>
Hypotheekleningen	71 841	0	109	0	0	0	0	<b>71 950</b>
Termijnkredieten	69 477	0	5	0	0	0	0	<b>69 482</b>
Financiële leasing	5 747	0	0	0	0	0	0	<b>5 747</b>
Voorschotten in rekening-courant	4 285	0	0	0	0	0	0	<b>4 285</b>
Overige	722	0	0	0	0	0	0	<b>722</b>
Reverse repo's	27 628	0	0	0	0	0	0	<b>27 628</b>
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	27 444	0	0	0	0	0	0	<b>27 444</b>
Met klanten	184	0	0	0	0	0	0	<b>184</b>
Aandelen	0	294	7	1 276	489	0	0	<b>2 067</b>
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	13 830	0	0	0	0	<b>13 830</b>
Schuldpapier	48 965	18 157	53	0	2 542	0	0	<b>69 717</b>
Van publiekrechtelijke emittenten	42 432	12 301	0	0	2 479	0	0	<b>57 212</b>
Van kredietinstel. & beleggingsondernemingen	3 902	2 569	0	0	19	0	0	<b>6 490</b>
Van ondernemingen	2 631	3 286	53	0	45	0	0	<b>6 014</b>
Derivaten	0	0	0	0	5 659	0	160	<b>5 818</b>
Overige	1 358	0	0	0	4	0	0	<b>1 361</b>
<b>Totaal</b>	<b>243 527</b>	<b>18 451</b>	<b>14 277</b>	<b>1 276</b>	<b>8 695</b>	<b>0</b>	<b>160</b>	<b>286 386</b>



(in miljoenen euro)	AC	HFT	FVO	Afdekkings-derivaten	Totaal
<b>FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-03-2021</b>					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	40 078	0	0	0	<b>40 079</b>
waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar					<b>6 444</b>
Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)	230 263	66	1 509	0	<b>231 838</b>
Zichtdeposito's	105 742	0	0	0	<b>105 742</b>
Termijndeposito's	11 569	12	114	0	<b>11 696</b>
Sparrekeningen	76 464	0	0	0	<b>76 464</b>
Deposito's van bijzondere aard	2 844	0	0	0	<b>2 844</b>
Overige deposito's	522	0	0	0	<b>522</b>
Depositocertificaten	14 535	0	5	0	<b>14 540</b>
Kasbons	402	0	0	0	<b>402</b>
Niet-converteerbare obligaties	15 997	55	1 255	0	<b>17 307</b>
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	2 188	0	135	0	<b>2 322</b>
Repo's	12 636	32	0	0	<b>12 668</b>
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	11 455	32	0	0	<b>11 487</b>
Met klanten	1 181	0	0	0	<b>1 181</b>
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	0	12 922	0	<b>12 922</b>
Derivaten	0	4 425	0	1 083	<b>5 508</b>
Baisseposities	0	1 638	0	0	<b>1 638</b>
In aandelen	0	15	0	0	<b>15</b>
In schuldpapier	0	1 622	0	0	<b>1 622</b>
Overige	2 263	0	0	0	<b>2 264</b>
<b>Totaal</b>	<b>285 241</b>	<b>6 161</b>	<b>14 431</b>	<b>1 083</b>	<b>306 916</b>

#### FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2020

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

Onder "deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen" valt ook financiering die wordt verkregen uit het TLTRO-programma van de ECB (in 1KW 2021 werd bijkomend 2,2 miljard euro opgenomen, het TLTRO III-saldo op 31-03-2021 bedraagt bijgevolg 24,2 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)	31-03-2021			31-12-2020		
	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen
<b>FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS</b>						
Leningen en voorschotten (*)	197 288	- 3 574	193 714	196 900	- 3 695	193 205
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	172 424	- 147	172 277	172 059	- 168	171 891
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	19 372	- 976	18 396	19 423	- 992	18 431
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	5 256	- 2 431	2 825	5 278	- 2 517	2 761
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	235	- 19	216	139	- 18	121
Schuldpapier	49 485	- 8	49 477	48 974	- 9	48 965
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	49 458	- 6	49 453	48 935	- 6	48 929
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	24	0	23	36	- 1	35
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	3	- 2	1	3	- 2	1
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0	0	0	0
<b>FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA OCI</b>						
Schuldpapier	16 946	- 8	16 937	18 166	- 9	18 157
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	16 837	- 5	16 832	18 028	- 6	18 022
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	109	- 4	105	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 164,7, 25,8 en 6,6 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.

## 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)	31-03-2021				31-12-2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
<b>FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE</b>								
Verplicht tegen reële waarde, niet aangehouden voor handelsdoeleinden	14 988	309	524	15 821	14 722	344	487	15 553
Aangehouden voor handelsdoeleinden	3 479	5 310	939	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	13 605	3 047	612	17 264	14 513	3 364	575	18 451
Afdekkingsderivaten	0	171	0	171	0	160	0	160
<b>Totaal</b>	<b>32 072</b>	<b>8 837</b>	<b>2 075</b>	<b>42 983</b>	<b>31 881</b>	<b>8 948</b>	<b>2 030</b>	<b>42 859</b>
<b>FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE</b>								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	1 640	3 318	1 203	6 161	1 697	4 270	1 191	7 157
Gewaardeerd tegen reële waarde	12 922	369	1 140	14 431	12 724	377	1 151	14 252
Afdekkingsderivaten	0	1 083	0	1 083	0	1 319	0	1 319
<b>Totaal</b>	<b>14 562</b>	<b>4 770</b>	<b>2 344</b>	<b>21 675</b>	<b>14 420</b>	<b>5 966</b>	<b>2 342</b>	<b>22 728</b>

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

In 1KW 2021 herklasseerde KBC voor ongeveer 91 miljoen euro aan financiële instrumenten gewaardeerd tegen FV van niveau 1 naar 2. KBC herklasseerde ook voor ongeveer 203 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 drie maanden van 2021, waren er de volgende voornaamste 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 53 miljoen euro, vnl. door nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden daalt de reële waarde van derivaten met 19 miljoen euro, voornamelijk door instrumenten die op vervaldag kwamen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële activa tegen reële waarde via OCI steeg de reële waarde van de aandelen met 47 miljoen euro voornamelijk reëlewaardeveranderingen van niet-geconsolideerde aandelenposities.
- In de categorie Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden steeg de reële waarde van derivaten met 42 miljoen euro, voornamelijk door reëlewaardeveranderingen en nieuwe transacties, deels gecompenseerd door instrumenten die op eindvervaldag kwamen. De reële waarde van uitgegeven schuldinstrumenten daalde ook met 30 miljoen euro, voornamelijk door instrumenten die op vervaldag kwamen.

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

In aantal	31-03-2021	31-12-2020
Gewone aandelen	<b>416 694 558</b>	<b>416 694 558</b>
<i>Waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	416 694 558	416 694 558
<i>Waarvan eigen aandelen</i>	861	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 1KW 2021:

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 78 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).

De deal moet nog door de toezichthouder worden goedgekeurd en zal naar verwachting in de loop van 2021 worden afgerond. De deal zal slechts een immateriële impact hebben op de solide kapitaalpositie van KBC.

### 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 ronden we de overname af van 99,44% van **OTP Banka Slovensko** voor 64 miljoen euro, zonder enige voorwaardelijke vergoeding.

- De impact daarvan was opgenomen in de geconsolideerde balanscijfers van 4KW 2020. De resultaten van OTP Banka Slovensko worden pas volledig geconsolideerd in elke lijn van de winst-en-verliesrekening sedert 1 januari 2021.
- KBC nam eind 2020 (ongewijzigd per 31 maart 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 onderstaande tabel geeft de winst- en verliesrekening weer van 1KW 2021 van OTP Banka Slovensko zoals opgenomen in de winst- en verliesrekening van KBC:

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

## Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 6.8 in de jaarrekening 2020)

Belangrijke *non-adjusting* gebeurtenissen tussen de balansdatum (31 maart 2021) en de publicatie van dit rapport (11 mei 2021):

- Op vrijdag 16 april 2021 heeft KBC Bank Ireland een principsovereenkomst ('Memorandum of Understanding') 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 regulatoire 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 Ireland 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. Er is geen impact op de resultaten van 1KW 2021.

- Voor 2020, heeft de Raad van Bestuur een slotdividend van 0,44 euro per dividendgerechtigd aandeel (183 miljoen euro in totaal) voorgesteld aan de Algemene Vergadering, goedgekeurd op 6 mei 2021. Dat slotdividend zal worden uitbetaald op 19 mei 2021 en afgetrokken van de ingehouden winst in het tweede kwartaal van 2021, dewelke op dat ogenblik een negatieve invloed hebben op de nettokasstroom uit financieringsactiviteiten.





## **VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN KBC GROEP NV OMTRENT DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VOOR DE PERIODE VAN DRIE MAANDEN AFGESLOTEN PER 31 MAART 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 31 maart 2021 en de daarbij horende tussentijdse geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode van drie maanden afgesloten op die datum, de geconsolideerde vermogensmutaties en het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van drie maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen, bevattende de grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, gezamenlijk de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten".

Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van EUR 351.818 miljoen en een geconsolideerde winst (toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij) voor de periode van drie maanden afgesloten op deze datum van EUR 557 miljoen.

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

### **Omvang van de beoordeling**

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

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



### **Besluit**

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

Sint-Stevens-Woluwe, 10 mei 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



*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	1KW 2021	2020	1KW 2020
Specifieke waardeverminderingen op kredieten (A)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	2 549	2 638	2 568
/				
Impaired kredieten (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	5 936	5 902	5 921
= (A) / (B)		42,9%	44,7%	43,4%

### Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel

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

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1KW 2021	2020	1KW 2020
Eigen vermogen van de aandeelhouders (A)	Geconsolideerde balans	20 768	20 030	18 080
/				
Aantal gewone aandelen min eigen aandelen (per einde periode) (B)	Toelichting 5.10	417	417	416
= (A) / (B) (in EUR)		49,84	48,07	43,42

Het eigen vermogen van de aandeelhouders in 1KW 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	1KW 2021	2020	1KW 2020
Verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten (A)	Toelichting 3.7.1	229	945	275
/				
Verdiende verzekeringspremies (B)	Toelichting 3.7.1	443	1 742	436
+				
Bedrijfskosten (C)	Toelichting 3.7.1	149	536	145
/				
Geboekte verzekeringspremies (D)	Toelichting 3.7.1	559	1 769	543
= (A/B)+(C/D)		78,3%	84,5%	89,7%

## Impaired kredieten ratio

Deze ratio geeft het aandeel van *impaired* kredieten in de kredietportefeuille (definitie: zie Kredietportefeuille), en dus een idee van de kredietwaardigheid van die portefeuille. *Impaired* 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	1KW 2021	2020	1KW 2020
Bedrag van impaired kredieten (A)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	5 936	5 902	5 921
/				
Totale kredietportefeuille (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	179 699	180 891	179 702
= (A) / (B)		3,3%	3,3%	3,3%

## 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	1KW 2021	2020	1KW 2020
Kosten-inkomstenratio				
Exploitatiekosten van de groepactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van exploitatiekosten	1 320	4 156	1 338
/				
Totale opbrengsten van de groepactiviteiten (B)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van totale opbrengsten	1 933	7 195	1 479
=(A) / (B)		68,3%	57,8%	90,5%

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 53% in 1KW 2021 (versus 57% in 2020 en 70% in 1KW 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	1KW 2021	2020	1KW 2020
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van bijzondere waardeverminderingen	- 75	1 068	120
/				
Gemiddelde uitstaande kredietportefeuille (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	180 295	177 542	177 566
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		-0,17%	0,60%	0,27%

De kredietkostenratio in 2020 omvat een collectief Covid-19 verwacht kredietverlies (ECL) van 783 miljoen euro, waarvan: (i) een management overlay van 672 miljoen euros en (ii) een impact van 111 miljoen euros vastgelegd door onze ECL modellen na 12 maanden. Zonder de impact van Covid-19 ECL bedraagt de kredietkostenratio 0,16%.

In het eerste kwartaal van 2021 bedraagt de kredietkostenratio -0,11% exclusief de terugname van 26 miljoen euros Covid-19 ECL.



## Kredietportefeuille

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2021	2020	1KW 2020
Leningen en voorschotten aan klanten (A)	Toelichting 4.1, Leningen en voorschotten aan klanten	160 960	159 621	158 364
+				
Reverse repo's (niet op centrale banken) (B)	Toelichting 4.1, onderdeel van Reverse repo's met kredietinstellingen en beleggingsondermemingen	1 065	3 295	3 562
+				
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	5 488	6 056	6 180
+				
Andere blootstelling op kredietinstellingen (D)		4 257	4 009	4 869
+				
Verstreckte financiële garanties aan klanten en andere verbintenissen (E)	Toelichting 6.1, onderdeel van Verstreckte financiële garanties	8 361	7 919	8 419
+				
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten (F)	Toelichting 4.2, onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	3 580	3 703	2 862
+				
Verzekeringentiteiten (G)	Toelichting 4.1, onderdeel van Leningen en voorschotten aan klanten	- 2 148	- 2 198	- 2 289
+				
Niet-kredietgerelateerde vorderingen (H)		- 564	- 592	- 1 112
+				
Overige (I)	Onderdeel van Toelichting 4.1	- 1 299	- 923	- 1 153
Brutoboekwaarde = (A)+(B)+(C)+(D)+(E)+(F)+(G)+(H)+(I)		179 699	180 891	179 702

## 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'.

## Liquiditeitsdekkingsratio (liquidity coverage ratio (LCR))

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2021	2020	1KW 2020
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Gebaseerd op de EC Delegated Act on LCR en de EBA-richtlijnen voor LCR disclosure	87 270	81 833	73 621
/				
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		55 593	55 714	54 541
= (A) / (B)		157%	147%	135%

## Netto stabiele financieringsratio (NSFR)

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2021	2020	1KW 2020
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	Vanaf 2020: verordening (EU) 2019/876 dd. 20-05-2019	217 142	209 932	176 050
/				
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		146 452	143 901	131 156
= (A) / (B)		148,3%	145,9%	134,2%

## Nettorentemarge

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1KW 2021	2020	1KW 2020
Nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettorente-inkomsten	930	3 788	983
/				
Gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten (B)	Geconsolideerde balans: onderdeel van 'Totaal activa'	208 838	203 616	200 041
= (A) (Geannualiseerd x360/aantal kalenderdagen) / (B)		1,78%	1,84%	1,97%

*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	1KW 2021	2020	1KW 2020
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Gecons. w-&-v-rekening	557	1 440	- 5
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. vermogensmutaties	- 12	- 50	- 12
/				
Gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor FVOCI en voor FVPL-overlay (C)	Gecons. vermogensmutaties	18 996	17 954	17 233
= (A-B) (Geannualiseerd) / (C)		11,5%	7,7%	-0,4%

*Het rendement op eigen vermogen in 1KW 2021 rekening houdend met een gelijkmatige spreiding van de bankentaks over het jaar, bedraagt 16%.*

*Het eigen vermogen van de aandeelhouders in 1KW 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	1KW 2021	2020	1KW 2020
<b>DIVISIE BELGIË</b>				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden van de divisie (A))	Toelichting 2.2: resultaten per segment	380	1 001	- 86
/				
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))		7 080	6 894	6 809
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		21,5%	14,5%	-5,0%
<b>DIVISIE TSJECHIË</b>				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden van de divisie (A))	Toelichting 2.2: resultaten per segment	123	375	88
/				
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))		1 734	1 717	1 709
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		28,3%	21,7%	20,1%
<b>DIVISIE INTERNATIONALE MARKTEN</b>				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden van de divisie (A))	Toelichting 2.2: resultaten per segment	88	199	35
/				
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))		2 551	2 367	2 339
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		13,9%	8,4%	5,9%

## 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	1KW 2021	2020	1KW 2020
Divisie België (A)	Company presentatie op <a href="http://www.kbc.com">www.kbc.com</a>	203	194	178
+				
Divisie Tsjechië (B)		12	11	10
+				
Divisie Internationale Markten (C)		6	6	5
A)+(B)+(C)		220	212	193

## 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	1KW 2021	2020	1KW 2020
Verzekeringen Leven - Verdiende premies vóór herverzekering (A)	Gecons. w-&-v-rekening	292	1 223	297
+				
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)		177	764	128
Totale verkoop levensverzekeringen (A)+ (B) + (C)		471	1 989	427

## Winst per aandeel, gewoon en verwaterd

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

Berekening (in miljoenen euro)	Verwijzing	1KW 2021	2020	1KW 2020
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Geconsolideerde w-&-v-rekening	557	1 440	- 5
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. eigenvermogensmutaties	- 12	- 50	- 12
/				
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)		1,31	3,34	-0,04
Verwaterd = (A-B) / (D) (in euro)		1,31	3,34	-0,04