

KBC GROEP KWARTAALRAPPORT 2KW2022



Verslag over 2KW2022

Samenvatting	3
Financiële hoofdlijnen	4
Overzicht van resultaten en balans	5
Analyse van het kwartaal	6
Analyse van de year-to-date periode	9
Recente ESG ontwikkelingen	10
Risicoverklaring, economische visie en guidance	10
Geconsolideerde financiële staten	
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	13
Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	15
Geconsolideerde balans	16
Geconsolideerde vermogensmutaties	17
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	19
Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving	20
Toelichting bij de segmentinformatie	25
Overige toelichtingen	27
Additionele informatie	
Details van ratio's en termen	41

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

KBC GROEP

Verslag over 2KW2022



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.'

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 augustus 2022



Resultaat tweede kwartaal van 811 miljoen euro

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	2KW2022	1KW2022	2KW2021	1H2022	1H2021
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	811	458	793	1 269	1 350
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,92	1,07	1,87	2,99	3,18
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)*					
België	564	227	528	790	908
Tsjechië	237	207	168	443	291
Internationale Markten	52	74	140	125	228
Groepscenter	-41	-49	-42	-90	-76
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	45,0	51,8	51,8	45,0	51,8

* Vanaf 2022 werd Ierland verplaatst van Internationale Markten naar Groepscenter, naar aanleiding van de lopende verkoopovereenkomst. De cijfers werden niet retroactief aangepast.

“Er zijn nu vijf en een halve maand verstreken sinds Rusland Oekraïne binnenviel en helaas lijkt er niet meteen een einde te komen aan de oorlog. De tragedie die zich in Oekraïne afspeelt, veroorzaakt immens menselijk leed en brengt een schokgolf teweeg in de wereld economie. We betuigen onze oprechte solidariteit met alle slachtoffers van dit conflict en hopen dat zo spoedig mogelijk een respectvolle, vreedzame en duurzame oplossing kan worden bereikt. Hoewel onze directe blootstelling aan Oekraïne, Wit-Rusland en Rusland zeer beperkt is, worden we uiteraard indirect getroffen door de macro-economische gevolgen van dit conflict en andere geopolitieke en opkomende risico's, zoals het effect van de hoge gas- en olieprijsen op de inflatie en de economische groei, en de overloopeffecten voor ons, onze tegenpartijen en onze klanten. Daarmee rekening houdend hebben we onze toegewezen reserve voor geopolitieke en opkomende risico's verder verhoogd tot 268 miljoen euro aan het einde van het verslagkwartaal.

Niettegenstaande deze ongunstige omgevingsfactoren hebben we de afgelopen maanden ook verdere vooruitgang geboekt in de uitvoering van onze strategie. Wat het versterken van de positie in onze kernmarkten betreft, bijvoorbeeld, konden we de overname van de Bulgaarse activiteiten van Raiffeisen Bank International afronden. Raiffeisenbank Bulgaria en onze bestaande Bulgaarse dochter UBB zullen hun activiteiten samenvoegen, waardoor we het aandeel in onze Bulgaarse kernmarkt aanzienlijk kunnen uitbreiden tot naar schatting 19% wat activa betreft. Ik maak graag van deze gelegenheid gebruik om al de nieuwe Bulgaarse klanten en collega's in onze groep van harte welkom te heten. We hebben ook belangrijke stappen gezet in ons digitaliseringsproces. Zo nemen we anderhalf jaar na de succesvolle lancering van Kate, de persoonlijke digitale assistent, opnieuw het voortouw in innovatie met de uitrol van de Kate Coin, onze eigen digitale munt op basis van blockchaintechnologie. Particuliere KBC-klanten in België kunnen binnenkort Kate Coins verdienen en gebruiken via hun Kate Coin-wallet in KBC Mobile. Alles vindt plaats in een gesloten omgeving, waarbuiten de Kate Coin geen waarde heeft. Dit initiatief zal in eerste instantie worden geïmplementeerd binnen de bank- en verzekeringsomgeving van KBC, maar op termijn zal een hele wereld aan mogelijkheden opengaan voor toepassing in het bredere ecosysteem. De eerste concrete stappen worden nu gezet binnen KBC in België, maar uiteindelijk zullen we de Kate Coin in de hele groep uitrollen.

Wat onze financiële resultaten betreft, hebben we in het afgelopen kwartaal een uitstekende nettowinst van 811 miljoen euro geboekt. De totale opbrengsten bleven min of meer stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal, waarbij de stijgingen van de nettorente-inkomsten, de technische verzekeringsinkomsten, de dividendinkomsten en de overige netto-inkomsten teniet werden gedaan door een lager trading- en reëlewaarderesultaat en lagere nettoprovisie-inkomsten. De kosten daalden aanzienlijk doordat het grootste deel van de bankheffing voor het volledige boekjaar in het vorige kwartaal werd geboekt (afgezien van een nieuwe bijkomende heffing in Hongarije die in het verslagkwartaal werd geboekt). We boekten een kleine nettotoename van de waardeverminderingen op kredieten, doordat de beperkte nettowaardevermindering voor individuele leningen (die vrijwel allemaal volledig werden gecompenseerd door de volledige terugname van de resterende reserve voor de coronacrisis). Onze solvabiliteitspositie bleef heel solide met een common equity ratio van 15,9% op 'fully loaded'-basis en onze liquiditeitspositie was uitstekend, met een NSFR van 142% en een LCR van 158%. In overeenstemming met ons algemene dividendbeleid zullen we in november 2022 een interim-dividend van 1 euro per aandeel uitkeren als voorschot op het totale dividend over het boekjaar 2022.

Het blijft ons ultieme doel als bank-verzekeraar om de referentie te zijn in al onze thuismarkten, dankzij ons klantgerichte bedrijfsmodel en, nog belangrijker, op basis van het vertrouwen dat onze klanten, medewerkers, aandeelhouders en andere stakeholders in ons stellen. Dat voortdurende vertrouwen stellen we echt op prijs en daar wil ik u voor bedanken.”



Johan Thijs
Chief Executive Officer

De kern van onze strategie

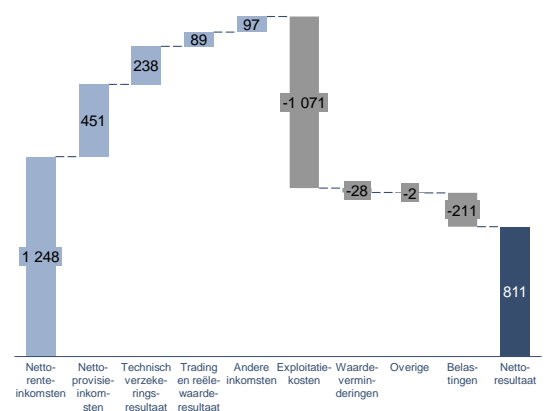


- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke bankverzekeringservaring bezorgen.
 - We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en we willen duurzame en rendabele groei realiseren.
 - We nemen onze verantwoordelijkheid in de samenleving en de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

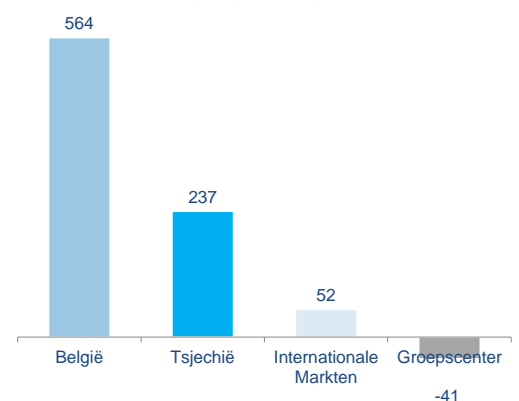
Financiële hoofdlijnen tweede kwartaal van 2022

- ▶ De **netto-rente-inkomsten** stegen met 4% tegenover het vorige kwartaal en met 14% jaar-op-jaar. De nettorentemarge voor het tweede kwartaal van 2022 bedroeg 1,91% en bleef zo stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal, maar steeg met 12 basispunten ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar. De volumes bleven toenemen: de kredietverlening steeg met 3% tegenover het vorige kwartaal en met 9% ten opzichte van vorig jaar, terwijl de deposito's, exclusief schuldcertificaten, stegen met 6% tegenover het vorige kwartaal en met 9% ten opzichte van vorig jaar. Die groeicijfers zijn berekend op autonome basis (exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten).
- ▶ De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (premies min lasten, plus het resultaat uit afgestane herverzekering) steeg met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 5% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2021. De lichte stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was hoofdzakelijk te danken aan hogere premie-inkomsten en lagere technische lasten, die grotendeels tenietgedaan werden door een daling van het nettoresultaat uit afgestane herverzekering. Op jaarbasis hield de stijging grotendeels verband met hogere premie-inkomsten, die de hogere technische lasten meer dan compenseerden. De gecombineerde ratio voor de eerste zes maanden van 2022 bedroeg een uitstekende 85%. De verkoop van onze **levensverzekering** producten daalde met 22% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 14% ten opzichte van vorig jaar.
- ▶ De **nettoprovisie-inkomsten** daalden met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en lagen in de lijn van het niveau van een jaar geleden. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral te wijten aan lagere vergoedingen uit onze vermogensbeheeractiviteiten.
- ▶ Het **trading- en reëlewaarderesultaat** daalde met 38% ten opzichte van het hoge niveau van het vorige kwartaal en verdrievoudigde ten opzichte van het zeer lage niveau van het tweede kwartaal van vorig jaar. De daling op kwartaalbasis was vooral te wijten aan een daling van de dealingroominkomsten en een lager resultaat van de aandelenportefeuille van de verzekeraar.
- ▶ **Alle overige opbrengsten samen** stegen met 64% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 76% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar, deels dankzij een positieve eenmalige post in de overige netto-inkomsten. Bovendien bevat het tweede kwartaal traditioneel het grootste deel van de dividendinkomsten voor het hele jaar.
- ▶ Zonder de bankheffingen (die grotendeels in het eerste kwartaal van het jaar worden geboekt en derhalve de kwartaal-op-kwartaalvergelijking vertekenen) daalden de **kosten** met 3% tegenover het vorige kwartaal en stegen ze met 4% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. De resulterende kosten-inkomstenratio voor de eerste zes maanden van 2022 bedroeg 53%. Bij die berekening zijn bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing gelaten en zijn de bankheffingen gelijkmatig over het jaar gespreid. Wanneer alle bankheffingen buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio 47%. De bankheffingen werden in het afgelopen kwartaal negatief beïnvloed door een nieuwe, bijkomende bank- en verzekeringsheffing van 78 miljoen euro in Hongarije.
- ▶ In het verslagkwartaal werd een **nettowaardevermindering op kredieten** van 9 miljoen euro geboekt, tegenover een nettoterugnane van 15 miljoen euro in het vorige kwartaal en van 130 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De nettowaardevermindering in het verslagkwartaal omvatte een bijkomend bedrag voor de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's en een beperkte nettowaardevermindering voor individuele leningen (bijna volledig toe te schrijven aan de verkooptransactie in Ierland), die grotendeels werden gecompenseerd door de volledige terugname van de resterende reserve voor de coronacrisis. Als gevolg daarvan bedroeg de kredietkostenratio voor de eerste zes maanden van 2022 -0,01%, tegenover -0,18% voor heel 2021 (een minteken impliceert een positief effect op de resultaten).
- ▶ Onze **liquiditeitspositie** bleef sterk met een LCR van 158% en NSFR van 142%. Onze **kapitaalbasis** bleef ook stevig, met een fully loaded common equity ratio van 15,9%.

Totstandkoming van het resultaat in 2KW2022 (in miljoenen euro)



Bijdrage van de divisies aan het 2KW2022 groepsresultaat (in miljoenen euro)



Overzicht van resultaten en balans

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

	2KW2022	1KW2022	4KW2021	3KW2021	2KW2021	1H2022	1H2021
Nettorente-inkomsten	1 248	1 200	1 177	1 112	1 094	2 448	2 162
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	222	197	181	150	213	419	451
Verdiende premies	503	487	486	484	463	990	916
Technische lasten	-280	-291	-305	-334	-250	-571	-464
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	14	11	10	12	10	24	22
Verdiende premies	266	290	375	256	272	556	564
Technische lasten	-252	-279	-365	-244	-262	-531	-542
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	2	24	15	23	1	26	-12
Dividendinkomsten	21	7	9	11	18	28	25
Nettoresultaat uit fin.instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	89	143	-39	28	29	233	156
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	-14	-2	1	4	-1	-16	1
Nettoprovisie-inkomsten	451	482	479	467	450	934	890
Overige netto-inkomsten	90	54	56	77	38	144	91
Totale opbrengsten	2 123	2 116	1 887	1 884	1 853	4 239	3 786
Exploitatiekosten	-1 071	-1 520	-1 078	-1 025	-972	-2 591	-2 293
Bijzondere waardeverminderingen	-28	-22	16	45	123	-50	200
w/v: op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	-9	15	62	66	130	6	206
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	-2	-3	-2	-2	1	-5	-1
Resultaat vóór belastingen	1 023	571	823	903	1 005	1 594	1 693
Belastingen	-211	-113	-160	-302	-211	-325	-342
Resultaat na belastingen	811	458	663	601	793	1 269	1 350
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	811	458	663	601	793	1 269	1 350
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,92	1,07	1,56	1,41	1,87	2,99	3,18
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,92	1,07	1,56	1,41	1,87	2,99	3,18

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

	30-06-2022	31-03-2022	31-12-2021	30-09-2021	30-06-2021
Balans totaal	369 807	369 903	340 346	354 336	368 596
Leningen & voorschotten aan klanten (excl. rev. repo's)	168 984	164 639	159 728	156 712	164 344
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	66 703	66 789	67 794	66 269	71 098
Deposito's van klanten (excl. schuldpapier en repo's)	217 293	205 896	199 476	198 021	201 420
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 817	19 092	18 967	18 971	18 976
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	12 153	13 131	13 603	13 213	13 128
Eigen vermogen van de aandeelhouders	18 739	21 608	21 577	22 096	21 600

Selectie van ratio's

KBC-groep (geconsolideerd)	1H2022	FY2021
Rendement op eigen vermogen ³	13%	13%
Kosten-inkomstenratio groep [exclusief bepaalde niet-operationele posten en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar]	61% [53%]	58% [55%]
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	85%	89%
Common equity ratio, Basel III, Danish Compromise, fully loaded [transitioneel]	15,9% [15,1%]	15,5% [16,8%]
Common equity ratio, FICOD, fully loaded [transitioneel]	15,5% [14,8%]	14,8% [16,1%]
Kredietkostenratio ⁴	-0,01%	-0,18%
Ratio impaired kredieten	2,2%	2,9%
w/v impaired kredieten > 90 dagen achterstallig	1,2%	1,5%
Net stable funding ratio (NSFR)	142%	148%
Liquidity coverage ratio (LCR)	158%	167%

1 Ook Trading- en reëlewaarderresultaat genoemd.

2 Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd.

3 Wordt 15% voor 1H2022 als de bankentaksen gelijkmatig over het jaar gespreid worden.

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

Impact van de nog deels lopende verkooptransacties voor de krediet- en depositoportefeuilles van KBC Bank Ireland op de balans: vanaf het derde kwartaal van 2021 zijn alle activa en passiva die deel uitmaken van de groepen activa die worden afgestoten, verplaatst naar "Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten" aan de actiefzijde van de balans en naar "Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten" aan de passiefzijde van de balans (na finalisatie van de transacties zullen ze niet langer in de balans opgenomen worden). Invloed op de winst-en-verliesrekening: de resultaten van de groepen activa die worden afgestoten blijven in de desbetreffende posten van de winst-en-verliesrekening opgenomen tot de finalisatie van de transacties. Invloed op de kredietkostenratio en de ratio van impaired kredieten: de lerse kredietportefeuille blijft inbegrepen tot finalisatie van de transacties. KBC Bank Ireland behoorde tot en met 4KW2021 tot de divisie Internationale Markten en werd verschoven naar het Groepscenter vanaf 1KW2022.

Analyse van het kwartaal (2KW2022)

Totale opbrengsten

2 123 miljoen euro

- De totale opbrengsten bleven min of meer stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal.
- De nettorente-inkomsten, de technische verzekeringsinkomsten, de dividendinkomsten en de overige netto-inkomsten stegen, terwijl het trading- en reëlewaarderesultaat en de nettoprovisie-inkomsten daalden ten opzichte van het vorige kwartaal.

De **nettorente-inkomsten** bedroegen 1 248 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2022, een stijging met 4% ten opzichte van het vorige kwartaal en 14% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar. De nettorente-inkomsten profiteerden onder meer van het verbeterende renteklimaat in de eurolanden (kwartaal-op-kwartaal; en voor het eerst sinds lange tijd), de renteverhogingen in Tsjechië en in mindere mate in Hongarije, de groei van de krediet- en depositovolumes (zie verder), de aanrekening van negatieve rente op meer zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, de hogere inkomsten uit inflatiegerelateerde obligaties en het hogere aantal dagen in de verslagperiode (alleen kwartaal-op-kwartaal). Die elementen hebben het negatieve effect van een aantal andere factoren meer dan gecompenseerd, waaronder de lagere kredietmarges in vrijwel alle landen en de hogere financieringskosten van deelnemingen. De nettorentemarge bedroeg in het verslagkwartaal 1,91%, min of meer stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal en 12 basispunten hoger dan in het tweede kwartaal van vorig jaar.

De klantendeposito's exclusief schuldbewijzen stegen met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 9% jaar-op-jaar op autonome basis (of met respectievelijk +1% en +6% als we de volatiliteit in de buitenlandse kantoren van KBC Bank buiten beschouwing laten). Het totale volume van de kredietverlening aan klanten steeg op autonome basis met 3% kwartaal-op-kwartaal en met 9% jaar-op-jaar. In de cijfers op autonome basis werden de wisselkoerseffecten en de effecten van wijzigingen in de consolidatiekring buiten beschouwing gelaten.

De technische inkomsten uit onze **schadeverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) droegen 224 miljoen euro bij aan de totale opbrengsten. Dat is een stijging van 1% ten opzichte van het vorige kwartaal en 5% ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar. In vergelijking met het vorige kwartaal zijn de verdiende premies gestegen en de technische lasten gedaald (doordat de daling van de stormschadeclaims de stijging van de normale en grote schadeclaims meer dan compenseerde), maar die factoren werden grotendeels tenietgedaan door een lager nettoresultaat uit afgestane herverzekering (gerelateerd aan de bovengenoemde lagere stormschadeclaims). In vergelijking met het tweede kwartaal van vorig jaar is de stijging van het technische resultaat uit schadeverzekeringen toe te schrijven aan de stijging van de premie-inkomsten, die de hogere technische lasten meer dan compenseerden (de referentieperiode werd nog beïnvloed door de relatief lage activiteit als gevolg van de coronacrisis). In totaal kwam de gecombineerde ratio voor de eerste zes maanden van 2022 uit op een uitstekende 85%, tegenover 89% voor het boekjaar 2021.

De technische inkomsten uit onze **levensverzekeringsactiviteiten** (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 14 miljoen euro, een stijging ten opzichte van de 10 miljoen euro in het vorige kwartaal en in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. De verkoop van levensverzekeringsproducten in het verslagkwartaal (426 miljoen euro) daalde met 22% ten opzichte van het vorige kwartaal, door de daling van de verkoop van zowel tak 23- als tak 21-producten. De verkoop daalde met 14% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar, volledig als gevolg van een lagere verkoop van tak 23-producten. In totaal bedroeg het aandeel van tak 21-producten in onze totale verkoop van levensverzekeringen 53% in het tweede kwartaal van 2022, waarbij de overige 47% bestond uit tak 23-producten.

De **nettoprovisie-inkomsten** bedroegen 451 miljoen euro, een daling met 6% ten opzichte van het vorige kwartaal door een combinatie van lagere provisies voor onze vermogensbeheeractiviteiten (zowel de beheerlonen als instapvergoedingen daalden, ondanks een netto-instroom in het verslagkwartaal), iets lagere vergoedingen voor bankdiensten (deels door een daling van de effectengerelateerde vergoedingen en ondanks hogere vergoedingen voor betalingsdiensten) en hogere betaalde distributievergoedingen. De nettoprovisie-inkomsten lagen min of meer op hetzelfde niveau als in tweede kwartaal van 2021, dankzij een combinatie van stabiele provisies voor vermogensbeheerdiensten (hogere beheerlonen, maar lagere instapvergoedingen), hogere vergoedingen voor bankdiensten (vooral voor betalingsdiensten), en gecompenseerd door een stijging van de betaalde distributievergoedingen. Eind juni 2022 bedroeg ons totale beheerde vermogen 211 miljard euro, een daling met 8% tegenover het vorige kwartaal en 7% jaar-op-jaar (waarbij de netto-instroom in beide gevallen meer dan tenietgedaan werd door de daling van de activaprijzen).

Het **nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde** (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 89 miljoen euro, tegenover een hoge 143 miljoen euro in het vorige kwartaal en een erg lage 29 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2021. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is hoofdzakelijk te wijten aan lagere dealingroom- en overige inkomsten (het vorige kwartaal was zeer sterk) en een lager resultaat uit de aandelenportefeuille van de verzekeraar (lagere gerealiseerde meerwaarden en hogere waardeverminderingen), deels gecompenseerd door positieve veranderingen in marktwaardeaanpassingen van derivaten gebruikt voor balansbeheer. Op jaarbasis kunnen we het hogere trading- en reëlewaarderesultaat hoofdzakelijk toeschrijven aan een combinatie van hogere dealingroominkomsten en positieve veranderingen in marktwaardeaanpassingen van derivaten gebruikt voor balansbeheer, deels tenietgedaan door een lager resultaat van de aandelenportefeuille van de verzekeraar.

De **resterende overige inkomsten** omvatten 21 miljoen euro aan dividendinkomsten (14 miljoen euro meer dan in het vorige kwartaal, aangezien het grootste deel van de dividenden traditioneel in het tweede kwartaal van het jaar wordt ontvangen), een netto gerealiseerd resultaat van -14 miljoen euro uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via other comprehensive income, en 90 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Dit laatste cijfer lag ver boven de normale run rate van 50 miljoen euro voor deze post, onder meer dankzij een meerwaarde op de verkoop van een vastgoeddochteronderneming (68 miljoen euro), die de verliezen op de verkoop van obligaties meer dan compenseerde.

Exploitatiekosten

1 071 miljoen euro

- De exploitatiekosten exclusief bankenheffing daalden met 3% tegenover het vorige kwartaal, maar stegen met 4% jaar-op-jaar.
- De kosten-inkomstenratio van de groep voor de eerste zes maanden van 2022 bedroeg 53%, wanneer bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten en de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar.

De exploitatiekosten bedroegen 1 071 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2022. Ze omvatten ongeveer 94 miljoen euro aan bankenheffingen, tegenover 514 miljoen euro in het vorige kwartaal, aangezien het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar traditioneel in het eerste kwartaal van het jaar wordt geboekt. In vergelijking met het tweede kwartaal van vorig jaar zijn die heffingen ook aanzienlijk hoger, omdat in het verslagkwartaal 78 miljoen euro werd opgenomen in verband met een nieuwe, bijkomende bank- en verzekeringsheffing in Hongarije.

Zonder die bankenheffingen daalden de exploitatiekosten met 3% tegenover het vorige kwartaal en stegen ze met 4% ten opzichte van een jaar geleden. Het is wel zo dat beide referentiekwartalen aanzienlijke eenmalige negatieve elementen bevatten, zoals de extra winstpremie voor het personeel van 41 miljoen euro en de versnelde afschrijvingen in Ierland in het vorige kwartaal, en de uitzonderlijke Covid-bonus van 18 miljoen euro voor het personeel in het tweede kwartaal van vorig jaar. Alle belangrijke eenmalige posten buiten beschouwing gelaten, lagen de exploitatiekosten exclusief bankenheffing 2% hoger dan in het vorige kwartaal en 5% hoger dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar. In beide gevallen was dat te wijten aan een aantal factoren, waaronder de inflatedruk en loonindexering, en hogere ICT-kosten, professionele vergoedingen en marketinguitgaven.

De kosten-inkomstenratio voor de groep bedroeg 61% voor de eerste zes maanden van 2022. Als we de bankenheffing gelijkmatig over het jaar zouden spreiden en bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing laten, bedroeg de ratio 53%, tegenover 55% voor heel 2021. Als we alle bankenheffingen volledig buiten beschouwing laten, daalt de kosten-inkomstenratio naar 47%.

Waardeverminderingen op kredieten

9 miljoen euro nettotoename

- Beperkte nettowaardevermindering op kredieten in het verslagkwartaal, dat een bijkomend bedrag voor de reserve voor geopolitieke en opkomende risico's en de volledige terugname van de resterende reserves voor de coronacrisis bevat.
- Kredietkostenratio voor de eerste zes maanden van 2022: -0,01%.

In het tweede kwartaal van 2022 noteerden we een nettowaardevermindering op kredieten van 9 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 15 miljoen euro in het vorige kwartaal en van 130 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2021. De nettowaardevermindering in het afgelopen kwartaal omvatte het positieve effect van de terugname van de resterende collectieve waardevermindering van 50 miljoen euro die eerder was geboekt voor de coronacrisis en het negatieve effect van een nettowaardevermindering van 14 miljoen euro voor individuele leningen (bijna volledig toe te schrijven aan de verkooptransactie in Ierland) en een bijkomende waardevermindering van 45 miljoen euro voor geopolitieke en opkomende risico's (na aftrek van ongeveer 20 miljoen euro aan recuperaties op Russische exposures). Bijgevolg bedroeg de uitstaande reserve voor geopolitieke en opkomende risico's eind juni 2022 268 miljoen euro. Een gedetailleerde berekening en achtergrondinformatie vindt u in Toelichting 1.4 in het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag.

Uitgesplitst per land werd de nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten in België (25 miljoen euro, gedeeltelijk te danken aan recuperaties op Russische exposures) meer dan tenietgedaan door de nettotoename van waardeverminderingen in de andere landen (2 miljoen euro in Tsjechië, 4 miljoen euro in Slowakije, 3 miljoen euro in Hongarije, 9 miljoen euro in Bulgarije en 16 miljoen euro voor het Groepscenter, grotendeels met betrekking tot Ierland).

Voor de hele groep bedroeg de kredietkostenratio -0,01% voor de eerste zes maanden van 2022 (-0,02% zonder de bedragen geboekt voor geopolitieke en opkomende risico's en de coronacrisis), tegenover -0,18% voor heel 2021 (0,09% zonder het bedrag voor de coronacrisis). Een negatief cijfer betekent een positief effect op het resultaat. Eind juni 2022 stond ongeveer 2,2% van onze totale kredietportefeuille te boek als impaired (categorie 3), tegenover 2,9% eind 2021. De impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroegen 1,2% van de kredietportefeuille, tegenover 1,5% eind 2021. De verbetering van de ratio's van impaired kredieten hield vooral verband met de verkoop van het grootste deel van de non-performing Ierse hypotheekportefeuille in februari 2022.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 19 miljoen euro, tegenover 37 miljoen euro in het vorige kwartaal en 6 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2021. Het cijfer voor het afgelopen kwartaal hield voornamelijk verband met de verlenging van de rentecaperegeling in Hongarije. Het cijfer van het vorige kwartaal omvatte een eenmalige waardevermindering op vaste activa van ongeveer 24 miljoen euro in Ierland in verband met de nog lopende verkoop daar, en een waardevermindering op vastgoed in de divisie België.

Nettoresultaat per divisie	België	Tsjechië	Internationale Markten	Groepscenter
	564 miljoen euro	237 miljoen euro	52 miljoen euro	-41 miljoen euro

België: op het eerste gezicht is het nettoresultaat (564 miljoen euro) met 148% gestegen tegenover het vorige kwartaal. Zonder de bankenheffingen (die grotendeels in het eerste kwartaal van het jaar worden geboekt en derhalve de kwartaal-opkwartaalvergelijking vertekenen) is het resultaat met 14% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat was voornamelijk te danken aan de combinatie van hogere totale opbrengsten (de hogere nettorente-inkomsten, dividendinkomsten en overige netto-inkomsten compenseerden ruimschoots het lagere trading- en reëlewaarderesultaat en de lagere nettoprovisie-inkomsten), iets hogere kosten (deels als gevolg van loondrift en indexering en door hogere marketingkosten) en een nettoterugname van waardeverminderingen (tegenover een nettotoename van waardeverminderingen in het vorige kwartaal).

Tsjechië: het nettoresultaat (237 miljoen euro) is met 14% gestegen ten opzichte van het vorige kwartaal, maar met 8% gedaald als we de bankenheffing buiten beschouwing laten. Dat komt door een combinatie van lagere totale opbrengsten (de hogere nettorente-inkomsten werden meer dan gecompenseerd door onder meer een lager trading- en reëlewaarderesultaat), iets lagere kosten en een nettotoename van waardeverminderingen (tegenover een nettoterugname in het vorige kwartaal).

Internationale Markten: het nettoresultaat van 52 miljoen euro is als volgt verdeeld: 28 miljoen euro in Slowakije, -6 miljoen euro in Hongarije (zie hieronder) en 30 miljoen euro in Bulgarije. Hoewel het grootste deel van de bankenheffing traditioneel in het eerste kwartaal wordt geboekt, werd het resultaat van het afgelopen kwartaal ook negatief beïnvloed door een bijkomende heffing in Hongarije (voor in totaal 78 miljoen euro). Voor de divisie als geheel en alle bankenheffingen buiten beschouwing gelaten, daalde het nettoresultaat met 12% ten opzichte van het vorige kwartaal. Dat komt door een combinatie van iets lagere totale opbrengsten (de hogere nettorente-inkomsten werden meer dan gecompenseerd door onder meer een lager trading- en reëlewaarderesultaat en lagere overige netto-inkomsten), lagere kosten en een hogere nettotoename van waardeverminderingen.

Groepscenter: het nettoresultaat (-41 miljoen euro) was 8 miljoen euro hoger dan dat van het vorige kwartaal. Vanaf 2022 omvat het Groepscenter ook het resultaat voor Ierland, gezien de nog lopende verkoop. Het nettoresultaat voor Ierland bedroeg in het verslagkwartaal -2 miljoen euro en omvatte -17 miljoen euro aan diverse eenmalige effecten naar aanleiding van de nog lopende verkooptransactie, tegenover respectievelijk -15 en -32 miljoen euro in het vorige kwartaal.

Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten ¹	
	1H2022	FY2021	1H2022	FY2021	1H2022	FY2021
Kosten-inkomstenratio, groep (exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar)	53%	51%	43%	53%	52%	63%
Gecombineerde ratio niet-levensverzekeringen	85%	90%	85%	87%	86%	86%
Kredietkostenratio ²	-0,04%	-0,26%	-0,04%	-0,42%	0,22%	0,36%
Ratio impaired kredieten	1,9%	2,2%	1,8%	1,8%	2,2%	5,7%

¹ Begin 2022 verplaatsten we Ierland van de divisie Internationale Markten naar het Groepscenter, gezien de lopende verkoopovereenkomsten. De cijfers zijn dus niet volledig vergelijkbaar.
² Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed). Zie Details van ratio's en termen in het kwartaalverslag.

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

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit	Totaal eigen vermogen	Common equity ratio (fully loaded)	Liquidity coverage ratio	Net stable funding ratio
	20,2 miljard euro	15,9%	158%	142%

Eind juni 2022 bedroeg ons totale eigen vermogen 20,2 miljard euro, bestaande uit 18,7 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,5 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen daalde met 2,8 miljard euro ten opzichte van eind 2021. Dat was toe te schrijven aan het gecombineerde effect van een aantal elementen, waaronder de winst over de eerste zes maanden (+1,3 miljard euro), de uitkering van het slotdividend in mei (7,60 euro per aandeel, of -3,2 miljard euro in totaal), een daling van de herwaarderingsreserves (-0,9 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.

Op 30 juni 2022 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) 15,9%, tegenover 15,5% eind 2021. Noteer dat het effect van ongeveer -1 procentpunt op de common equity ratio als gevolg van de overname van Raiffeisenbank Bulgarije vanaf het derde kwartaal van 2022 zal worden opgenomen. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg eind juni 2022 242%, tegenover 201% eind 2021. Voor meer details en aanvullende informatie over de solvabiliteit, zie 'Solvabiliteit' in het deel 'Overige informatie' van het kwartaalverslag.

Ook onze liquiditeitspositie bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 158% en een NSFR-ratio van 142% (tegenover respectievelijk 167% en 148% eind 2021).

Analyse van de year-to-date periode (1H2022)

Nettoresultaat

1 269 miljoen euro

- De nettowinst daalde met 6% ten opzichte van een jaar geleden.
- De totale opbrengsten stegen met 12% dankzij bijna alle inkomstencomponenten.
- De exploitatiekosten (zonder bankenheffing) stegen met 8% jaar-op-jaar. De bankenheffing steeg met 34%.
- Beperkte nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten (6 miljoen euro), tegenover een nettoterugname van 206 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

Hoofdpijnen (vergeleken met de eerste zes maanden van 2021, tenzij anders vermeld):

- De **netto-rente-inkomsten** stegen met 13% tot 2 448 miljoen euro. Dat was deels toe te schrijven aan de groei van de krediet- en depositovolumes (zie hieronder), de renteverhogingen in Tsjechië en in mindere mate in Hongarije, de aanrekening van negatieve rente op meer zichtrekeningen van bedrijven en kmo's, hogere inkomsten uit inflatiegerelateerde obligaties en een positief wisselkoerseffect. Die factoren werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de druk op de kredietportefeuille marges in vrijwel alle landen, het negatieve effect van de dalende herbeleggingsrentes in de eurolanden en de hogere financieringskosten van deelnemingen. Op autonome basis (exclusief wijzigingen in de consolidatiekring en wisselkoerseffecten) steeg het volume van zowel de kredietverlening aan klanten als van de deposito's exclusief schuldbewijzen met 9% jaar-op-jaar (of 6% voor deze laatste, als we de buitenlandse vestigingen van KBC Bank buiten beschouwing laten). De nettorentemarge voor de eerste zes maanden van 2022 bedroeg 1,91%, een stijging met 12 basispunten jaar-op-jaar.
- Het **verzekeringstechnische resultaat** steeg met 2% tot 469 miljoen euro. Het technische resultaat voor het schadebedrijf steeg met 2% ten opzichte van vorig jaar, doordat hogere premie-inkomsten (+8%) en een hoger resultaat uit afgestane herverzekering grotendeels werden tenietgedaan door hogere technische lasten (+23%, onder meer door de stormen in het eerste kwartaal). In totaal kwam de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor de eerste zes maanden van 2022 uit op een uitstekende 85%, tegenover 89% voor het boekjaar 2021. De verkoop van levensverzekeringen steeg licht met 1% tot 970 miljoen euro, dankzij een hogere verkoop van tak 23-producten.
- De **nettoprovisie-inkomsten** stegen met 5% tot 934 miljoen euro. Dat was voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de vergoedingen voor vermogensbeheerdiensten en voor bepaalde bankdiensten (voornamelijk betalingstransacties), ondanks de hogere betaalde distributievergoedingen. Eind juni 2022 was het totale beheerde vermogen met 7% gedaald tot 211 miljard euro door een combinatie van netto-instroom (+2%) en negatieve koersontwikkelingen (-9%).
- Het **trading- en reëlewaarderresultaat** steeg met 50% tot 233 miljoen euro. Dat was voornamelijk te danken aan hogere dealingroomresultaten en positieve veranderingen in de marktwaarde van derivaten gebruikt voor balansbeheer, deels tenietgedaan door een lager resultaat van de aandelenportefeuille van de verzekeraar.
- **Alle andere inkomstenposten samen** stegen met 33% tot 156 miljoen euro. Dat was vooral te danken aan hogere overige netto-inkomsten (die een aantal eenmalige positieve elementen omvatten).
- De **exploitatiekosten** stegen met 13% tot 2 591 miljoen euro. Dat was onder meer toe te schrijven aan loondrift en inflatie/indexering, hogere ICT-uitgaven, hogere marketingkosten en professionele vergoedingen, een negatief wisselkoerseffect, een extra winstpremie voor het personeel (vergeleken met een kleinere Covid-bonus in de referentieperiode) en aanzienlijk hogere bankenheffingen, deels gecompenseerd door onder meer een daling van de vte's. Wat de bankenheffingen betreft, omvatten de eerste zes maanden van 2022 een buitengewone betaling van 24 miljoen euro aan het depositogarantiefonds met betrekking tot Sberbank Hungary en van 78 miljoen euro in verband met een nieuwe bank- en verzekeringsheffing in Hongarije. Alle belangrijke eenmalige posten en wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten, stegen de exploitatiekosten (exclusief bankenheffingen) met 5% jaar-op-jaar. De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg 61%, of 53% als we bepaalde niet-operationele posten buiten beschouwing laten en de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar (tegenover 55% voor boekjaar 2021). Wanneer de bankenheffingen volledig buiten beschouwing worden gelaten, bedroeg de kosten-inkomstenratio voor de verslagperiode 47%.
- **Waardeverminderingen op kredieten:** een nettoterugname van 6 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 206 miljoen euro in de referentieperiode. Het eerste halfjaar van 2022 omvatte de volledige terugname van de resterende reserve voor de coronacrisis, een kleine nettoterugname van waardeverminderingen voor individuele leningen en de boeking van een nieuwe voorziening voor geopolitieke en opkomende risico's. Daardoor bedroeg de kredietkostenratio voor de hele groep -0,01%, tegenover -0,18% voor boekjaar 2021 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat). De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 56 miljoen euro, tegenover 5 miljoen euro in de referentieperiode, als gevolg van een eenmalige waardevermindering op vaste activa in Ierland in verband met de nog lopende verkoop, waardeverminderingen op vastgoed in de divisie België en het effect van de verlenging van de rentecapregeling in Hongarije.
- Het **nettoresultaat** van 1 269 miljoen euro voor de eerste zes maanden van 2022 wordt als volgt uitgesplitst: 790 miljoen euro voor divisie België (117 miljoen euro minder dan dezelfde periode vorig jaar), 443 miljoen euro voor divisie Tsjechië (een stijging van 153 miljoen euro), 125 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (een daling van 83 miljoen euro op vergelijkbare basis, d.w.z. zonder Ierland) en -90 miljoen euro voor het Groepscenter (een daling van 35 miljoen euro op vergelijkbare basis, d.w.z. inclusief Ierland).

Recente ESG-ontwikkelingen

In het tweede kwartaal zijn we er opnieuw in geslaagd een van onze eerder bepaalde duurzaamheidsambities sneller dan gepland te verwezenlijken: 66% van onze kredietportefeuille aan de energiesector bestaat nu uit hernieuwbare-energiekredieten (ons doel was 65% in 2030). Bij de verwezenlijkingen in het eerste halfjaar van 2022 vermelden we het afsluiten van drie Belgische projectfinancieringen in de windenergiesector. In overeenstemming met onze klimaatverbintenissen zullen we tegen het einde van het derde kwartaal van 2022 nieuwe klimaatgerelateerde doelstellingen voor een aantal belangrijke sectoren en activiteiten bepalen.

We betrekken onze klanten actief bij onze klimaatanpak. Zo gingen bijvoorbeeld de KBC-relatiebeheerders voor bedrijvenklanten en grote kmo's in België tijdens de eerste zes maanden van dit jaar met meer dan 1 300 klanten actief aan de slag rond duurzaamheid. Steeds meer van die klanten vroegen en kregen van ons ook een schatting van hun eigen CO₂-voetafdruk, als vertrekpunt voor een actieplan om een duurzamere toekomst voor hun bedrijf uit te stippelen.

Ook in onze andere kernmarkten zetten we in dat verband de nodige stappen. In Bulgarije hebben we bijvoorbeeld samen met de faculteit Economie van de universiteit van Sofia een educatief programma opgestart om KBC-medewerkers in Bulgarije systematisch kennis bij te brengen over een brede waaier van ESG-onderwerpen, waarbij we ook diverse stakeholders betrekken, zoals bedrijfsklanten, journalisten en studenten. In juni hebben we de eerste editie van dat programma met succes afgerond; de tweede editie zal in september van dit jaar van start gaan.

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

Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. Deze vloeien voornamelijk voort uit de impact van de oorlog in Oekraïne, niet alleen rechtstreeks, maar vooral onrechtstreeks door de stijging van de energie- en grondstoffenprijzen en de tekorten aan de aanbodzijde, die al onder druk stonden na de coronapandemie. Dat heeft geleid tot een stijging van de inflatie, met opwaartse druk op de rentetarieven, volatiliteit op de financiële markten, zwakkere groeivoorzichten (waarbij de waarschijnlijkheid van een recessie of stagflatie is toegenomen) en bezorgdheid over de kredietwaardigheid van tegenpartijen in de meest blootgestelde economische sectoren tot gevolg. Deze risico's beïnvloeden alle economieën in de wereld, maar vooral de Europese, inclusief de thuismarkten van KBC. Regelgeving en compliancerisico's (onder meer de kapitaalvereisten, 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. Ten slotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel. De oorlog in Oekraïne heeft de waakzaamheid op dat gebied opnieuw verhoogd.

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

Onze kijk op economische groei

Na een negatieve reële bbp-groei op kwartaalbasis in het eerste kwartaal van 2022 (-0,4%), is de Amerikaanse economie in het tweede kwartaal opnieuw gekrompen, deze keer met -0,2% op kwartaalbasis, grotendeels als gevolg van een afbouw van de voorraden en matige investeringen. De jongste indicatoren van het producenten- en consumentenvertrouwen wijzen evenwel op een verdere verzwakking van de economische groei in de komende kwartalen onder invloed van de hoge inflatie en verstrakkende financiële voorwaarden. In de Eurozone is na de sterke groei in het eerste kwartaal (+0,6% op kwartaalbasis) de groei in het tweede kwartaal zelfs nog iets versneld tot +0,7% op kwartaalbasis. Dat was grotendeels te danken aan de dienstensector, zoals het toerisme, in de Zuid-Europese landen. In het tweede kwartaal vertraagde de economische groei in zowel België als Tsjechië, maar bleef toch positief met +0,2% kwartaal-op-kwartaal. Voor de tweede helft van 2022 verwachten we dat de oorlog in Oekraïne de Europese economie zwaarder zal treffen dan de Amerikaanse. Economische stagnatie in de eurozone in de komende kwartalen kan dan ook niet worden uitgesloten.

Het voornaamste risico voor onze kortetermijnvoorzichten voor de Europese groei houdt verband met de mogelijkheid dat een ernstige onderbreking van de Russische gasleveringen tot acute energietekorten zal leiden. Dat zou een bijkomende opwaartse schok in de energieprijzen veroorzaken, waardoor de consumptie en de bedrijfsactiviteit verder onder druk zouden komen te staan, met het bijkomende risico van selectieve gasrantsoenering en mogelijke sectorsluitingen. Andere risico's, zoals algemene, post-pandemische verstoringen van de toeleveringsketen, nieuwe Covid-besmettingsgolven en kwetsbaarheid als gevolg van hoge schuld niveaus tegen de achtergrond van wereldwijd verstrakkende financieringsvoorwaarden, blijven bestaan.

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

Om de toenemende inflatedruk te bestrijden, heeft de Fed zijn beleidsrente in het tweede kwartaal verder verhoogd met 50 basispunten begin mei en met telkens 75 basispunten midden juni en eind juli. We verwachten dat de Fed zijn beleidsrente in de komende kwartalen verder zal verhogen. Bovendien is de afbouw van de balans van de Fed ("kwantitatieve verkrapping") in juni

begonnen en zal deze tegen september op kruissnelheid zijn gekomen. Ondertussen heeft ook de ECB eind juni de nettoaankopen in het kader van haar algemene inkoopprogramma van activa (APP) stopgezet en eind juli heeft ze haar beleidsrente met 50 basispunten verhoogd om de inflatie in de eurozone, die boven de inflatiedoelstelling ligt, aan te pakken. We gaan ervan uit dat die stap het begin was van een verdere rentenormaliseringscyclus.

Zowel de Amerikaanse als de Duitse 10 jaarsrente steeg in het tweede kwartaal per saldo met ongeveer 50 basispunten in een grotendeels gesynchroniseerde beweging. Midden juni waren de rentes met ongeveer 100 basispunten gestegen, maar ze daalden opnieuw tot hun huidige niveau, dat nu rekening houdt met het toenemende risico van een recessie. Deze bewegingen in het tweede kwartaal waren vooral het gevolg van veranderende marktverwachtingen over hoe het monetaire beleid van de Fed en de ECB zou reageren op de uitzonderlijk hoge inflatiecijfers. De euro is in het tweede kwartaal verder in waarde gedaald ten opzichte van de Amerikaanse dollar en stevende af op pariteit, alvorens zich voorzichtig te stabiliseren. De verzwakking van de euro was het gevolg van de toenemende renteversillen en van het feit dat de Europese economie zwaarder te lijden heeft onder de energiecrisis. Aangezien deze factoren in de komende kwartalen waarschijnlijk zullen aanhouden, verwachten we dat de euro verder in waarde zal dalen tot onder pariteit met de Amerikaanse dollar.

De Tsjechische kroon (CZK) is in het tweede kwartaal licht in waarde gedaald ten opzichte van de euro. De munt daalde kortstondig sterk midden mei, maar werd ondersteund door gerichte valuta-interventies van de Tsjechische nationale bank (CNB). In haar strijd tegen de sterke inflatiedruk heeft de CNB haar beleidsrente in twee stappen verhoogd, van 5% aan het begin van het tweede kwartaal tot de huidige 7%. We verwachten nog één renteverhoging van 50 basispunten, waarmee de top van de huidige verkrappingscyclus waarschijnlijk bereikt zal zijn. Verwacht wordt dat verdere gerichte valuta-interventies van de CNB, indien nodig, de kroon zullen stabiliseren ten opzichte van de euro in de komende kwartalen.

De Hongaarse forint (HUF) daalde aanzienlijk in waarde ten opzichte van de euro. De zwakte van de HUF hangt samen met een stevige binnenlandse inflatiedruk en een hoge (wereldwijde) risicoaversie. Om de inflatie aan te pakken en te voorkomen dat de HUF nog verder verzwakt (en zo de inflatiedruk nog verder opvoert), heeft de Hongaarse nationale bank haar basisrente verhoogd van 4,4% aan het begin van het tweede kwartaal tot het huidige niveau van 10,75%. We verwachten dat die verkrappingscyclus in de komende kwartalen zal aanhouden.

Guidance

Op basis van onze recentste macro-economische en activiteitsassumpties (geïmpacteerd door de inval van Rusland in Oekraïne, die grote macro-economische en financiële schokken en zeer volatiele markten heeft veroorzaakt) hebben we onze guidance voor de korte termijn bijgesteld:

- We hebben onze verwachting voor het boekjaar 2022 voor de 'totale opbrengsten' opgetrokken van 8,0 miljard euro naar ongeveer 8,4 miljard euro (beide cijfers zijn exclusief het eenmalige positieve effect van 0,2 miljard euro bij de afronding van de verkoop van vrijwel alle performing kredieten en de depositoportefeuille van KBC Bank Ireland, als gevolg van een vertraging in de goedkeuring van de transactie), waarvan ongeveer 5,05 miljard euro nettorente-inkomsten (tegenover 4,55 miljard euro in de oorspronkelijke guidance).
- We hebben onze verwachting voor het boekjaar 2022 voor de 'exploitatiekosten exclusief bankenheffing' verhoogd van 4,0 miljard euro naar 4,15 miljard euro (inclusief eenmalige posten) als gevolg van de hoger dan aanvankelijk verwachte inflatie, de vertraging in de goedkeuring van de transactie in Ierland en de eenmalige winstpremie voor het personeel van 41 miljoen euro die in het eerste kwartaal van 2022 is geboekt.
- Dat betekent dat het verschil in 2022 tussen de groei van de opbrengsten en de groei van de exploitatiekosten is toegenomen van aanvankelijk ongeveer 2,5% tot ongeveer 4,0%
- We bevestigen onze guidance voor de 'kredietkostenratio' voor 2022 van tussen 10 en 25 basispunten.

We werkten ook onze financiële guidance voor de volgende 3 jaar en op lange termijn bij (nog geen rekening houdend met IFRS 17):

- CAGR 2021-2024 voor 'totale opbrengsten': ongeveer +7% (komende van 4,5%);
- CAGR 2021-2024 voor 'exploitatiekosten exclusief bankenheffing': ongeveer +3% (komende van 1,5%);
- Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen: ≤ 92% vanaf heden (ongewijzigd);
- Surpluskapitaal (fully loaded CET1-ratio, Deense compromismethode): >15% vanaf heden (ongewijzigd);
- Kredietkostenratio through-the-cycle: 25-30 basispunten (ongewijzigd).

Een volledig overzicht, incl. reglementaire solvabiliteitsdoelstellingen, vindt u in de "General Investor Presentation 2Q2022" op www.kbc.com.

Agenda	<ul style="list-style-type: none"> • 3KW2022 resultaten: 9 november 2022 • 4KW2022 resultaten: 9 februari 2023 • Andere: zie www.kbc.com / Investor Relations / Financiële kalender
Meer informatie over 2KW2022	<ul style="list-style-type: none"> • Kwartaalrapport: www.kbc.com / Investor Relations / Rapporten • Bedrijfspresentatie: www.kbc.com / Investor Relations / Presentaties
Gedetailleerde informatie over coronavirus en Oekraïne crisis	<ul style="list-style-type: none"> • Kwartaalrapport, toelichting 1.4 in 'Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS' • Bedrijfspresentatie
Definitie van ratio's	<ul style="list-style-type: none"> • Details van ratio's en termen in het laatste deel van het kwartaalrapport.

KBC Groep

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS

2KW 2022 en 1H 2022



Dit deel werd nagezien door de Commissaris

Terminologie

AC: Geamortiseerde kostprijs

AFS: Voor verkoop beschikbaar (IAS 39)

ALM: Asset Liability Management

ECL: Verwachte kredietverlies

FA: Financiële Activa

FV: Reële waarde

FVO: Reële waarde optie

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

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

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

GCA: Bruto-boekwaarde

HFT: Aangehouden voor handelsdoeleinden

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

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

POCI: Aangekochte of uitgegeven activa met verminderde kredietwaardigheid

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

SRB: Single Resolution Board

R/E: Overgedragen resultaat

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in miljoenen euro)	Toelichting	1H 2022	1H 2021	2KW 2022	1KW 2022	2KW 2021
Nettorente-inkomsten	3.1	2 448	2 162	1 248	1 200	1 094
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	4 961	3 009	2 610	2 350	1 529
<i>Rentelasten</i>	3.1	-2 513	- 847	-1 363	-1 150	- 434
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	3.7	419	451	222	197	213
<i>Verdiende premies</i>	3.7	990	916	503	487	463
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 571	- 464	- 280	- 291	- 250
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	3.7	24	22	14	11	10
<i>Verdiende premies</i>	3.7	556	564	266	290	272
<i>Technische lasten</i>	3.7	- 531	- 542	- 252	- 279	- 262
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	3.7	26	- 12	2	24	1
Dividendinkomsten		28	25	21	7	18
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	3.3	233	156	89	143	29
<i>Waarvan resultaat op aandelen (overlaybenadering)</i>		27	59	4	23	24
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via OCI		- 16	1	- 14	- 2	- 1
Nettoprovisie-inkomsten	3.5	934	890	451	482	450
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.5	1 394	1 289	684	710	650
<i>Provisielasten</i>	3.5	- 461	- 399	- 233	- 228	- 200
Overige netto-inkomsten	3.6	144	91	90	54	38
TOTALE OPBRENGSTEN		4 239	3 786	2 123	2 116	1 853
Exploitatiekosten	3.8	-2 591	-2 293	-1 071	-1 520	- 972
<i>Personeelskosten</i>	3.8	-1 255	-1 184	- 616	- 639	- 607
<i>Algemene beheerskosten</i>	3.8	-1 154	- 944	- 371	- 783	- 283
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	3.8	- 182	- 164	- 84	- 99	- 83
Bijzondere waardeverminderingen	3.10	- 50	200	- 28	- 22	123
<i>op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via OCI</i>	3.10	6	206	- 9	15	130
<i>op goodwill</i>	3.10	0	0	0	0	0
<i>op overige</i>	3.10	- 56	- 5	- 19	- 37	- 6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		- 5	- 1	- 2	- 3	1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		1 594	1 693	1 023	571	1 005
Belastingen		- 325	- 342	- 211	- 113	- 211
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		1 269	1 350	811	458	793
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		0	0	0	0	0
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		1 269	1 350	811	458	793
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Winst per aandeel (in euro)						
Gewoon		2,99	3,18	1,92	1,07	1,87
Verwaterd		2,99	3,18	1,92	1,07	1,87

De invloed van de belangrijkste overnames en verkopen in 2021 en 2022 (de overname van de Bulgaarse pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten van NN, de verkoop van de Ierse krediet- en depositoportefeuilles en de overname van de Bulgaarse activiteiten van Raiffeisen Bank International) beschrijven we in Toelichting 6.6 verder in dit rapport.

De rente-inkomsten en rentelasten zijn beïnvloed door een wijziging in de presentatie (geen invloed op de nettorente-inkomsten). Voor meer informatie, zie toelichting 3.1 verderop in dit verslag.

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.

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 -273 miljoen euro in 1H 2022. Ze kan worden samengevat als het verschil tussen

- het IFRS 9-resultaat (zonder toepassing van de overlaybenadering): -246 miljoen euro waarvan -251 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 +4 miljoen euro belastingen;
- het IAS 39-resultaat: +27 miljoen euro, bestaande uit een netto gerealiseerd resultaat van +64 miljoen euro en een bijzondere waardevermindering van -37 miljoen euro.

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

(in miljoenen euro)	1H 2022	1H 2021	2KW 2022	1KW 2022	2KW 2021
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 269	1 350	811	458	793
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 269	1 350	811	458	793
OCI DIE NAAR DE WINST-EN-VERLIESREKENING KAN WORDEN OVERGEBOEKT	- 1 160	124	- 696	- 464	141
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	- 992	- 304	- 526	- 466	- 79
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	- 273	109	- 142	- 131	59
Nettowijziging van de afdekkingsreserve	184	162	133	51	24
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 102	200	- 215	113	160
Afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten	22	- 42	55	- 33	- 24
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige mutaties	1	- 1	0	1	0
OCI DIE NIET NAAR DE WINST-EN-VERLIESREKENING ZAL WORDEN OVERGEBOEKT	246	302	200	45	97
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	0	50	- 1	1	5
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	244	255	200	44	91
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	2	- 2	2	0	0
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	355	1 777	315	40	1 031
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	355	1 777	315	40	1 031

De belangrijkste bewegingen in OCI (1H 2022 en 1H 2021):

- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVOCI schuldinstrumenten): de -992 miljoen euro in 1H 2022 en de -304 miljoen euro in 1H 2021 worden beide voornamelijk verklaard door hogere rentevoeten, grotendeels gerelateerd aan staatsobligaties van Europese landen.
- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve (FVPL aandelen - overlaybenadering): de -273 miljoen euro in 1H 2022 is te verklaren door negatieve reëlewaardewijzigingen en door overboekingen naar het nettoresultaat (meerwaarden op verkopen deels gecompenseerd door bijzondere waardeverminderingen). De +109 miljoen euro in 1H 2021 is te verklaren door positieve reëlewaardewijzigingen, deels gecompenseerd door overboekingen naar het nettoresultaat (meerwaarden op verkopen deels gecompenseerd door bijzondere waardeverminderingen).
- Nettowijziging in de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking): de +184 miljoen euro in 1H 2022 en de +162 miljoen euro in 1H 2021 is voornamelijk te verklaren door een algemene renteverhoging.
- Nettowijziging van de omrekeningsverschillen: de -102 miljoen euro in 1H 2022 voor het grootse deel verklaard door de depreciatie van de HUF t.o.v. de EUR, ten dele gecompenseerd door de afdekking van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten (+22 miljoen euro). Nettowijziging van de omrekeningsverschillen (+200 miljoen euro) in 1H 2021 wordt voor het grootse deel verklaard door de appreciatie van de CZK en de HUF t.o.v. de EUR, ten dele gecompenseerd door de afdekking van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten (-42 miljoen euro). Bemerkt dat het hedgingbeleid van deelnemingen in niet-euro 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: geen wijziging in 1H 2022. De +50 miljoen euro in 1H 2021 is voornamelijk te verklaren door positieve reëlewaardewijzigingen in verband met een wijziging van de statuten van een niet-beursgenoteerde participatie, waardoor KBC recht heeft op een hogere vergoeding in geval van een exit.
- Nettowijziging van toegezegdpensioenregelingen: de +244 miljoen euro in 1H 2022 wordt verklaard door de impact van de hogere discontovoet toegepast op de verplichtingen, deels gecompenseerd door het negatieve rendement op de fondsbeleggingen en de impact van een verhoogde inflatieverwachting op deze verplichtingen. De +255 miljoen euro in 1H 2021 wordt verklaard door de impact van de hogere discontovoet toegepast op de verplichtingen en het positieve rendement op de aandelenportefeuille in de fondsbeleggingen.

Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro)	Toelichting	30-06-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen		53 360	40 653
Financiële activa	4.0	301 953	281 658
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	262 325	240 128
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via OCI</i>	4.0	13 294	15 824
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	25 787	25 422
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	11 001	8 850
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	547	283
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen		242	191
Winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico		-3 618	- 436
Belastingvorderingen		1 274	1 296
<i>Actuele belastingvorderingen</i>		234	179
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>		1 040	1 117
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	5.11	9 023	10 001
Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		34	37
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		3 505	3 568
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 773	1 749
Overige activa		2 260	1 630
TOTAAL ACTIVA		369 807	340 346
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
Financiële verplichtingen	4.0	326 078	291 667
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	302 448	268 387
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	22 889	22 187
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	9 533	7 271
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	741	1 094
Technische voorzieningen vóór herverzekering		18 817	18 967
Winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico		-1 544	- 863
Belastingverplichtingen		222	435
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>		75	87
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>		148	348
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	5.11	3 278	4 262
Voorzieningen voor risico's en kosten		286	282
Overige verplichtingen		2 430	2 520
TOTAAL VERPLICHTINGEN		349 568	317 269
Totaal eigen vermogen	5.10	20 239	23 077
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	18 739	21 577
Additionele tier 1-instrumenten opgenomen in eigen vermogen	5.10	1 500	1 500
Minderheidsbelangen		0	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		369 807	340 346

De invloed van de belangrijkste overnames en verkopen in 2021 en 2022 beschrijven we in Toelichting 6.6.

De toename van het balanstotaal in 1H 2022 wordt voornamelijk verklaard door hogere uitstaande repo's en zichtdeposito's, wat aanleiding geeft tot hogere tegoeden bij centrale banken, hogere reverse repo's en hogere leningen en voorschotten aan klanten. Dit wordt gedeeltelijk gecompenseerd door lagere winst/verlies op posities in portefeuilles afgedekt tegen renterisico (zowel op activa als verplichtingen), wat te verklaren is door de forse rentestijging in 1H 2022.

Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aan- delen	Overge- dragen resultaat	Totaal herwaar- derings- reserves	Eigen vermo- gen van aandeel- houders	AT1- instrumen- ten in eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
30-06-2022									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 460	5 528	0	14 272	318	21 577	1 500	0	23 077
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	1 269	0	1 269	0	0	1 269
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	1	- 915	- 914	0	0	- 914
Subtotaal	0	0	0	1 270	- 915	355	0	0	355
Dividenden	0	0	0	- 3 168	0	- 3 168	0	0	- 3 168
Coupon op AT1-instrumenten	0	0	0	- 25	0	- 25	0	0	- 25
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	- 1	1	0	0	0	0
Inkoop/verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	0	- 1 924	- 914	- 2 838	0	0	- 2 838
Saldo aan het einde van het jaar	1 460	5 528	0	12 348	- 596	18 739	1 500	0	20 239
2021									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 459	5 514	- 1	13 146	- 88	20 030	1 500	0	21 530
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	2 614	0	2 614	0	0	2 614
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	- 2	403	401	0	0	401
Subtotaal	0	0	0	2 612	403	3 015	0	0	3 015
Dividenden	0	0	0	- 1 433	0	- 1 433	0	0	- 1 433
Coupon op AT1-instrumenten	0	0	0	- 50	0	- 50	0	0	- 50
Kapitaalverhoging	1	13	0	0	0	14	0	0	14
Overboeking van reserve naar overgedragen 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	1	13	1	1 126	406	1 547	0	0	1 547
Saldo aan het einde van het jaar	1 460	5 528	0	14 272	318	21 577	1 500	0	23 077
30-06-2021									
Saldo aan het einde van het vorige jaar	1 459	5 514	- 1	13 146	- 88	20 030	1 500	0	21 530
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	1 350	0	1 350	0	0	1 350
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	- 1	427	427	0	0	427
Subtotaal	0	0	0	1 349	427	1 777	0	0	1 777
Dividenden	0	0	0	-183	0	-183	0	0	-183
Coupon op AT1	0	0	0	- 25	0	- 25	0	0	- 25
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overboeking van reserve naar overgedragen resultaat bij realisatie	0	0	0	5	- 5	0	0	0	0
Inkoop/verkoop van eigen aandelen	0	0	1	0	0	1	0	0	1
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	1	1 146	422	1 570	0	0	1 570
Saldo aan het einde van het jaar	1 459	5 514	0	14 293	334	21 600	1 500	0	23 100

1H 2022

Op 5 mei 2022 keurde de Algemene Vergadering een slotdividend van 7,60 euro per aandeel goed, bestaande uit:

- een gewoon dividend van 3,00 euro per aandeel over het boekjaar 2021, betaald in mei 2022 (bovenop bij het interim dividend van 1,00 euro reeds betaald in november 2021 samen met de uitbetaling van een interim dividend van 2,00 euro per aandeel over het boekjaar 2020 ook in november 2021)
- een buitengewoon dividend van 4,60 euro per aandeel, betaald in mei 2022

Het totaal bedrag van 3 168 miljoen euro (of 7,60 euro per aandeel) werd afgetrokken van de ingehouden winst in het tweede kwartaal van 2022 (betaald in mei 2022).

2021

Het totaal bedrag aan dividenden afgetrokken van de ingehouden winst in 2021 bedraagt 1 433 miljoen euro, bestaande uit:

- een slotdividend van 0,44 euro per aandeel over het boekjaar 2020, uitbetaald op 19 mei 2021 (183 miljoen euro in totaal), goedgekeurd door de Algemene Vergadering van 6 mei 2021
- een interim dividend van 3,00 euro per aandeel (1 250 miljoen euro in totaal), zoals beslist door de Raad van Bestuur van KBC Groep van 10 november 2021 en uitbetaald op 17 november 2021, bestaande uit:
 - 2,00 euro per aandeel over het boekjaar 2020
 - 1,00 euro per aandeel, als voorschot op het slotdividend voor 2021

Samenstelling van de 'Totaal herwaarderingsreserves' kolom in de vorige tabel (in miljoenen euro)	30-06-2022	31-12-2021	30-06-2021
Totaal	- 596	318	334
Herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	- 349	642	826
Herwaarderingsreserve FVPL aandelen - overlay	223	496	434
Herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	74	74	59
Afdekkingsreserve kasstroomafdekkingen	- 924	-1 108	-1 132
Omrekeningsverschillen	- 212	- 110	- 183
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	101	79	121
Wijziging in toegezegdpensioenregelingen	490	246	210
Eigen kredietrisico via eigen vermogen	1	- 1	- 1

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)	Toelichting	1H 2022	1H 2021
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Resultaat vóór belastingen	Gecons. w-&-v-rekening	1 594	1 693
Aanpassingen voor non-cash items in winst-en-verlies		1 292	47
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		-6 670	-1 296
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		33 476	44 216
Betaalde belastingen		- 288	- 235
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten		29 403	44 424
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aankoop en opbrengst van schuldpapier gewaardeerd tegen AC	4.1	-2 617	281
Overname van een dochteronderneming of een bedrijfsonderdeel zonder de overgenomen geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)		- 4	0
Opbrengst van de afstoting van een dochteronderneming of bedrijfsonderdeel zonder de afgestoten geldmiddelen (incl. dalingen in participatiepercentages)		80	0
Aankoop en opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)		- 18	- 138
Aankoop en opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa (exclusief goodwill)		- 7	- 13
Overige		28	5
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten		-2 538	135
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	Geconsol. vermogensmut.	0	1
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	4.1	641	- 576
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	4.1	- 767	- 12
Opbrengst van de uitgifte van aandelenkapitaal	Geconsol. vermogensmut.	0	0
Uitgifte van additionele tier 1-instrumenten	Geconsol. vermogensmut.	0	0
Uitgekeerde dividenden	Geconsol. vermogensmut.	-3 168	- 183
Coupon op additionele tier 1-instrumenten	Geconsol. vermogensmut.	- 25	- 25
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten		-3 319	- 795
MUTATIE VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten		23 546	43 764
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		63 554	47 794
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten		- 120	790
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		86 980	92 348
COMPONENTEN VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN			
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen	Geconsol. balans	53 360	68 034
Termijnleningen aan banken in minder dan drie maanden, excl. reverse repo's	4.1	5 007	2 407
Reverse repo's met kredietinstellingen & beleggingsondernemingen in minder dan drie maanden	4.1	35 228	28 118
Bankdeposito's terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar	4.1	-6 615	-6 211
Geldmiddelen en kasequivalenten in groepen activa die worden afgestoten		0	0
Totaal		86 980	92 348
Waarvan niet beschikbaar		0	0

De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten in 1H 2022 (+29 403 miljoen euro) omvatten voornamelijk een sterke depositogroei, dankzij onder andere hogere zichtdeposito's en repo's, deels gecompenseerd door een toegenomen portefeuille woonleningen en termijnkredieten.

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

De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in 1H 2022 (-2 538 miljoen euro) omvatten bijkomende investeringen in schuldpapier gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

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

De nettokasstromen uit financieringsactiviteiten in 1H 2022 (-3 319 miljoen euro) omvatten vooral een dividenduitkering (-3 168 miljoen euro), op vervalddag gekomen covered bonds (-1 miljard euro) en de call van een Tier 2 instrument (-750 miljoen euro), deels gecompenseerd door een toename van Senior Holdco instrumenten (+1,8 miljard euro).

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

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1.1 in de jaarrekening 2021)

Het verkorte tussentijdse financiële verslag van de KBC-groep over de periode die eindigde op 30 juni 2022 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 2021, die is opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU (endorsed IFRS).

De volgende IFRS-normen werden gepubliceerd, maar zijn nog niet van kracht in 2022. KBC zal die normen toepassen zodra dat verplicht wordt:

- IFRS 17:

In mei 2017 publiceerde de IASB IFRS 17 (Verzekeringscontracten), een omvattende nieuwe boekhoudnorm voor verzekeringscontracten die de grondslagen bevat voor opname en waardering, voorstelling en informatieverschaffing. Zodra IFRS 17 van kracht is, zal hij IFRS 4 (Verzekeringscontracten) vervangen, die werd gepubliceerd in 2005. IFRS 17 geldt voor alle types verzekeringscontracten, ongeacht het type entiteiten waardoor ze worden uitgegeven, en voor bepaalde garanties en financiële instrumenten met discretionaire winstdeling. 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.

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 ook rekening met de wijzigingen aan de oorspronkelijke standaard die in juni 2020 door IASB zijn gepubliceerd. Op 23 november 2021 werd de EU-verordening over de IFRS 17-standaard, inclusief de wijzigingen aan de originele standaard én met inbegrip van een oplossing voor de jaarlijkse cohortvereiste voor bepaalde soorten van verzekeringscontracten, gepubliceerd. Hierdoor is de IFRS 17-standaard goedgekeurd voor gebruik in de Europese Unie.

IFRS 17 zal gelden voor de verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 2023, en waarvoor vergelijkende cijfers vereist zijn. 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 de 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 2022 ligt de focus op het finaliseren van de implementatie van een IFRS17-compliant proces voor de boekhoudkundige afsluiting.

- 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.

In overeenstemming met de verwachtingen van ESMA geeft KBC hieronder inzicht in de belangrijkste bekende gevolgen van de invoering van IFRS 17, die in de komende kwartalen verder zullen worden aangevuld.

- **Belangrijkste verschillen tussen IFRS 4 en IFRS 17**

Voor Schadeverzekeringen is het voornaamste verschil met IFRS 4 dat onder IFRS 17 de schadereserves worden verdisconteerd. De niet-verdisconteerde schadereserves onder IFRS 4 worden vervangen door een IFRS 17 verdisconteerde beste schatting van de toekomstige kasuitstroom + een risicoaanpassing (= veiligheidsmarge).

De betaalde premies van Levensverzekeringen worden onder IFRS 4 erkend als verdiende premies. De wiskundige reserves voor levensverzekeringen onder IFRS 4 worden vervangen door een onder IFRS 17 verdisconteerde beste schatting van toekomstige kasstromen + een risicoaanpassing (= veiligheidsmarge) + een contractuele dienstenmarge (Contractual Service Margin (CSM), vergelijkbaar met niet-verdiende winst). IFRS 17 verbiedt winst op dag één De CSM op de balans valt vrij over de looptijd van het contract in de opbrengsten op basis van de geleverde diensten tijdens de periode. De winst over de volledige looptijd van een individueel contract zal gelijk zijn, maar de erkenning van winst in de tijd is verschillend.

Technische lasten onder IFRS 4 worden onder IFRS 17 op een transparantere manier gepresenteerd, namelijk als een verzekeringsdienstenresultaat, dat verzekeringsopbrengsten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten omvat, en dit afzonderlijk van verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten.

Wanneer feiten en omstandigheden wijzen op verlieslatende contracten, worden de desbetreffende verwachte verliezen onder IFRS 17 onmiddellijk opgenomen.

IFRS 17 heeft geen invloed op:

- de Solvency II-ratio van KBC Verzekeringen: verschillen in regelgeving tussen Solvency II en IFRS worden opgenomen als een reconciliatiereserve in het eigen vermogen;
- de common equity ratio (Deense compromismethode) van KBC Groep: KBC Verzekeringen wordt op het niveau van de geconsolideerde groep gewaardeerd als een deelneming tegen historische boekwaarde;
- het dividendbeleid: dit is gebaseerd op BGAAP-resultaten en niet op IFRS-resultaten.

- **Uniforme waarderingsgrondslagen**

IFRS 17 voert uniforme waarderingsgrondslagen in voor verzekeringsverplichtingen, waarbij rekening wordt gehouden met de kenmerken van het verzekeringscontract. Bij KBC worden voor langlopende levensverzekeringscontracten de bouwsteenbenadering (Building Block Approach (BBA)) en de variabelevergoedingsbenadering (Variable Fee Approach (VFA)) gebruikt als waarderingsmodellen. De premietoerekeningsbenadering (Premium Allocation Approach (PAA)) wordt als waarderingsmodel toegepast voor de kortlopende schadeverzekeringscontracten en voor (afgestane) herverzekering, als ze aan de PAA-criteria voldoen.

De disconteringscurves voor levensverzekeringen zijn gebaseerd op de top-downbenadering (= er wordt gebruik gemaakt van een risicovrije rente, gecorrigeerd met een spread op basis van een referentieportefeuille van activa en het gedeelte dat geen verband houdt met de verzekeringsverplichtingen wordt buiten beschouwing gelaten voor discontering), terwijl de bottom-upbenadering (= risicovrije rente + illiquiditeitspremie) wordt gebruikt voor de disconteringscurves van schadeverzekeringen.

Verzekeringsverplichtingen volgens IFRS 17 worden gewaardeerd tegen de actuele rentevoet. Dat betekent dat het effect van de tijds waarde van geld elke afsluitingsperiode wordt geherwaardeerd tegen de actuele rentevoet. Er moet een grondslag voor financiële verslaggeving worden gekozen om het effect van de wijzigingen in de actuele rentevoet op te nemen in de winst-en-verliesrekening of in de niet-gerealiseerde resultaten. KBC kiest ervoor om verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten uit te splitsen over de winst-en-verliesrekening en de niet-gerealiseerde resultaten (OCI). Dit betekent dat de rentelasten van de verzekeringsverplichting over de verslagperiode in de winst-en-verliesrekening worden opgenomen, waarbij die rentelasten worden berekend op basis van de locked-in rate (= rentecurve die van toepassing is bij de aanvang van het IFRS 17-contract) en dat het effect van veranderingen in de marktrente over de verslagperiode in de niet-gerealiseerde resultaten wordt opgenomen.

De verzekeringsverplichtingen volgens IFRS 17 en herverzekeringsschuldactiva worden in de balans afzonderlijk gepresenteerd op basis van de ontvangen bedragen en niet op basis van geboekte bedragen. Om de verzekeringsverplichtingen op basis van ontvangen bedragen correct weer te geven, wordt een correctie uitgevoerd door de verzekeringschulden en -vorderingen te verrekenen met de verplichting uit hoofde van resterende dekking (Liability for Remaining Coverage (LRC)).

Bij de overgang van IFRS 4 naar IFRS 17 past KBC de standaard volledige retroactieve benadering (Full Retrospective Approach (FRA)) toe voor recente jaren waarvoor de vereiste historische gegevens beschikbaar zijn om die FRA-overgangsberekeningen te maken. FRA toepassen voor niet-recente jaren is niet haalbaar door ofwel een gebrek aan historische gegevens (data en hypothesen), ofwel de hoge kosten om informatie uit het verleden beschikbaar te maken voor FRA-overgangsberekeningen, waarbij die kosten zwaarder wegen dan de voordelen, en/of door technische beperkingen in lokale bronssystemen. Wanneer FRA praktisch niet haalbaar is, wordt hoofdzakelijk de reële waardebenadering toegepast om de CSM op de overgangdatum te bepalen. De herziene retroactieve benadering wordt zelden toegepast, omdat die overgangsberekening ingewikkeld zou zijn en de kosten niet opwegen tegen de voordelen.

- **Aggregatieniveau**

De IFRS 17-berekeningen worden uitgevoerd op een geaggregeerd niveau en houden rekening met:

- IFRS 17-portefeuille (= samenvoeging van contracten met gelijksoortige risico's die samen worden beheerd)
- Cohorten van een jaar (jaar waarin de polis wordt gesloten)
- Groep contracten (zelfde winstgevendheidsverwachting bij creatie)

De IFRS 17-groepsportefeuilles voor Leven maken het mogelijk te rapporteren op het niveau van tak 21-, tak 23- en hybride producten. Voor Niet-Leven wordt gerapporteerd op het niveau van zaakschade-, aansprakelijkheids- en persoonlijke producten. Nieuwe productie wordt geaggregeerd in cohorten van een jaar. De toewijzing van contracten aan een groep contracten gebeurt op het niveau van een set verzekeringscontracten die bij eerste opname (wanneer de polis wordt gesloten) dezelfde winstgevendheidskenmerken hebben.

- **IFRS 17 en Solvency II**

Als basis worden de kasstromen volgens Solvency II gebruikt om de consistentie met IFRS 17 te waarborgen. De beste schatting van toekomstige kasstromen volgens IFRS 17 wijkt af van de beste schatting volgens Solvency II, op basis van de volgende verschillen:

- rechtstreeks toerekenbare en niet-rechtstreeks toerekenbare kosten;
- contractgrenzen;
- het aggregatieniveau van verwachte kasstromen.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1.2 in de jaarrekening 2021)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep op 31 december 2021.

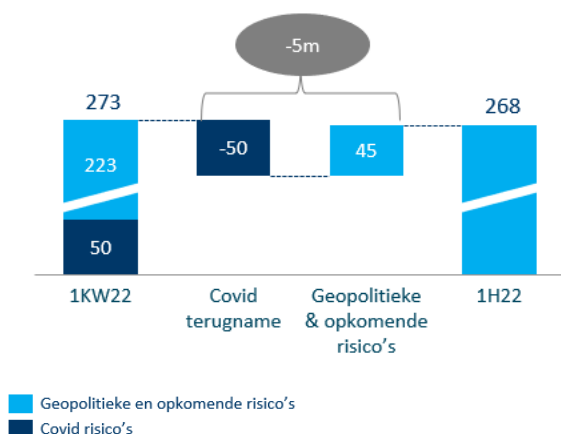
	Wisselkoers op 30-06-2022		Wisselkoersgemiddelde in 1H 2022	
	Wijzigingen t.o.v. 31-12-2021		Wijzigingen t.o.v. het gemiddelde 1H 2021	
	1 EUR =vreemde munt	Positief: appreciatie tegenover EUR Negatief: depreciatie tegenover EUR	1 EUR =vreemde munt	Positief: appreciatie tegenover EUR Negatief: depreciatie tegenover EUR
CZK	24,739	0%	24,644	5%
HUF	397,04	-7%	375,78	-5%

Geopolitieke, opkomende en Covid-risico's (toelichting 1.4 in de jaarrekening 2021)

Algemeen

We hebben de impactbeoordeling geüpdatet voor risico's die een nadelige invloed kunnen hebben op onze kredietportefeuille. Aan het einde van 1H 2022 bedroeg het verwachte kredietverlies (ECL) voor geopolitieke en opkomende risico's 268 miljoen euro (tegenover 273 miljoen euro op het einde van het 1KW 2022). De cijfers voor het 2KW 2022 omvatten een volledige afboeking van de Covid-waardeverminderingen van 50 miljoen euro deels gecompenseerd door een bijzondere waardevermindering van 45 miljoen euro voor de geopolitieke en opkomende risico's.

Kwartaalevolutie van de uitstaande ECL voor geopolitieke, opkomende en Covid risico's



Uitstaande ECL per land

Geopolitieke, opkomende en Covid risico's				
Eur m	Impact op resultaat:		Geopolitieke & Covid opkomende risico's	
	1KW22	1H22		
KBC Groep	273	268	-50	45
<i>Per land:</i>				
België	122	105	-5	-12
Tsjechië	70	71	-6	7
Slovakije	22	25	-1	4
Hongarije	41	41	-37	37
Bulgarije	12	15	-1	4
Ierland	6	11	0	5

De Covid-waardeverminderingen werden volledig teruggeboekt in 2KW 2022. Dit weerspiegelt dat uit de huidige en toekomstgerichte betalingsindicatoren voor de overblijvende deelgroep van klanten die het meest getroffen werden door de beperkende maatregelen blijkt dat er geen aflossingsproblemen zijn. De Covid-risico's die nog aanwezig zijn in onze kredietportefeuille worden meegenomen in het reguliere waardeverminderingproces op basis van de gebruikelijke kredietrisico-indicatoren (kans op een in gebreke blijven, achterstallen en kredietherstructurering) aangezien deze niet langer worden verhuld door de moratoria op aflossingen van leningen. Specifiek voor Hongarije kan de grotere terugboeking dit kwartaal ten opzichte van de andere landen worden verklaard door het langer aanhouden van de moratoria maatregelen door de Hongaarse overheid. Het kredietrisico van de overblijvende Hongaarse leningen onder moratoria wordt op individuele basis opgevolgd en de collectieve waardeverminderingen die hiervoor werden aangehouden konden daarom worden teruggeboekt.

De waardeverminderingen voor de geopolitieke en opkomende risico's stegen met 45 miljoen euro. De belangrijkste redenen voor deze stijging zijn de geüpdatet impact-inschatting voor 33 miljoen euro en de negatieve herziening van de waarschijnlijkheden toegepast op de economische scenario's voor 32 miljoen euro deels gecompenseerd door een daling van het direct transferrisico voor 20 miljoen euro. De gebruikte methodologie voor de impactbeoordeling wordt hieronder nader beschreven.

Geopolitieke en opkomende risico's

De oorlog tussen Rusland en Oekraïne blijft de wereldeconomie destabiliseren en drijft de grondstoffenprijzen op. Deze hoge grondstoffenprijzen hebben de inflatoire schok verergerd die initieel veroorzaakt was door problemen in de toeleveringsketens, forse fiscale stimuleringsmaatregelen en de snelle heropening na de Covid-pandemie. De toenemende inflatiedruk en de verkrapende arbeidsmarkt verhogen de druk op de centrale banken om het monetaire beleid te normaliseren. De combinatie van hogere, meer hardnekkige inflatie en het strakkere monetaire beleid zullen de groeiervwachtingen impacteren.

In het licht van deze recente ontwikkelingen hebben we de impact van de belangrijkste macro-economische en geopolitieke risico's op onze kredietportefeuille beoordeeld. In het 2KW 2022 resulteerde dat in een waardevermindering van 45 miljoen euro voornamelijk verklaard door Hongarije, waar de impact-inschatting voor opkomende risico's werd uitgebreid met dossiers voorheen opgenomen in de Covid impact-inschatting, en de geüpdatet waarschijnlijkheden gelinkt aan de macro-economische scenario's.

Het verwachte kredietverlies (ECL) voor geopolitieke en opkomende risico's bedroeg 268 miljoen euro en omvat:

<p>Directe blootstelling aan Rusland, Oekraïne en Wit-Rusland</p>	<p>Het transferrisico ten aanzien van Rusland, Oekraïne en Wit-Rusland bedraagt 35 miljoen euro (voornamelijk door commerciële blootstelling aan Russische banken), een daling ten opzichte van de 55 miljoen euro in het 1KW 2022 door de recuperatie van exposure op deze tegenpartijen.</p>
<p>Indirecte impact van het militaire conflict op de kredietportefeuille</p>	<p>Verwacht wordt dat het conflict via verschillende kanalen gevolgen zal hebben voor bedrijfs- en kmo-klienten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • blootstelling aan bedrijfs- en kmo-klienten met belangrijke activiteiten in Rusland, Oekraïne en Wit-Rusland of een sterke afhankelijkheid van die markten voor import of export (direct of indirect via een klant/leverancier); • blootstelling aan bedrijfs- en kmo-klienten met activiteiten die specifiek kwetsbaar zijn voor een onderbreking in de olie- en/of gastoevoer. <p>In lijn met 1KW 2022, blijkt uit de analyse dat voor 2,0 miljard euro aan stage 1-posities het kredietrisico aanzienlijk is toegenomen, maar deze zijn niet meegenomen in de gewone stagingbeoordeling¹. Deze beoordeling van het kredietrisico resulteerde in een waardevermindering van 33 miljoen euro in 1H 2022 (ook in lijn met het eerste kwartaal van 2022).</p>
<p>Opkomende risico's</p>	<p>KBC heeft vastgesteld dat de volgende subsegmenten in zijn portefeuille risico lopen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • bedrijfs- en kmo-klienten die actief zijn in economische sectoren die het meest te lijden hebben onder problemen in de bevoorradingsketen en stijgende grondstoffen- en energieprijzen, en die al een hoger kredietrisico lopen (bv. Auto-industrie, Chemie en Metalen); • retailklienten met een beperkte reservecapaciteit om de hogere kosten van levensonderhoud op te vangen en/of om hogere aflossingen te betalen als gevolg van de stijgende rentetarieven. <p>Uit de analyse blijkt dat voor 6,3 miljard euro aan stage 1-posities het kredietrisico aanzienlijk is toegenomen, deze zijn niet meegenomen in de gewone stagingbeoordeling¹ (een stijging ten opzichte van de 5,9 miljard euro in 1KW 2022). Deze beoordeling van het kredietrisico resulteerde in een waardevermindering van 168 miljoen euro in het 1H 2022 (een stijging ten opzichte van de 135 miljoen euro in het 1KW 2022, voornamelijk verklaard door Hongarije).</p>
<p>Macro-economische scenario's</p>	<p>De waarschijnlijkheden toegepast op de basis, optimistische en pessimistische macro-economische scenario's zijn aangepast van respectievelijk 80%, 10% en 10% naar 60%, 5% en 35%. Deze wijziging leidt tot een additionele ECL voor geopolitieke en opkomende risico's ten belope van 32 miljoen euro.</p>

Andere elementen

In Hongarije hebben de uitzonderlijke geopolitieke en macro-economische omstandigheden daarenboven indirect het volgende tot gevolg:

- een modificatieverlies van 14 miljoen euro op de kredietportefeuille voornamelijk door de verlenging van de interest cap in Bijzondere waardeverminderingen op overige;
- een stijging van de banken- en verzekeringstaks (operationele uitgaven) van 78 miljoen euro door de introductie van een additionele sectorale taks voor de bancaire- en verzekeringssector en de uitbreiding van de bestaande bankentaks (zie Toelichting 3.8 voor meer informatie). De exploitatiekosten in 1KW 2022 bevatten ook een stijging van de bankentaksen van 24 miljoen euro als gevolg van een buitengewone storting in het depositogarantiefonds in Hongarije.

¹ Zie Toelichting 4.2.1 voor meer informatie over de invloed op de staging.

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2.2 in de jaarrekening 2021)

Voor een beschrijving van de managementstructuur en gerelateerde rapporteringspresentatie verwijzen we naar Toelichting 2.1 van de jaarrekening 2021.

Ten gevolge van de verkoop aan Bank of Ireland Group van vrijwel alle kredieten en de depositoportefeuille van KBC Bank Ireland, werd de winst- en verliesrekening van KBC Bank Ireland verschoven van Business Unit International Markets (KBC Groep) naar het Groepcenter vanaf 1 januari 2022 (zonder retroactieve aanpassing).

(in miljoenen euro)	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Waarvan: Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Groepscenter	Waarvan: Ierland	Totaal
1H 2022									
Nettorente-inkomsten	1 311	666	380	192	114	74	90	127	2 448
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	226	97	87	29	17	41	9	0	419
<i>Verdiende premies</i>	617	191	174	72	34	69	8	0	990
<i>Technische lasten</i>	- 391	- 95	- 87	- 42	- 17	- 28	2	0	- 571
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 26	29	22	6	7	10	0	0	24
<i>Verdiende premies</i>	413	84	59	21	15	23	0	0	556
<i>Technische lasten</i>	- 440	- 55	- 37	- 15	- 8	- 13	0	0	- 531
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	47	- 6	- 6	- 1	- 1	- 3	- 10	0	26
Dividendinkomsten	25	1	0	0	0	0	2	0	28
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	87	107	54	33	23	- 2	- 15	- 4	233
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	2	- 11	- 5	- 5	0	0	- 3	0	- 16
Nettoprovisie-inkomsten	658	112	165	105	36	24	- 2	1	934
Overige netto-inkomsten	135	13	- 1	- 4	1	2	- 3	- 7	144
TOTALE OPBRENGSTEN	2 466	1 008	697	354	197	146	69	118	4 239
Exploitatiekosten	-1 456	- 475	- 498	- 290	- 128	- 81	- 162	- 115	-2 591
Bijzondere waardeverminderingen	18	- 2	- 39	- 21	- 5	- 13	- 27	- 23	- 50
<i>waarvan op financiële activa tegen AC en FVOCI</i>	25	8	- 24	- 7	- 5	- 13	- 2	1	6
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	- 4	- 1	0	0	0	0	0	0	- 5
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 025	529	160	44	64	52	- 120	- 21	1 594
Belastingen	- 235	- 86	- 35	- 15	- 15	- 6	31	4	- 325
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	790	443	125	29	50	47	- 90	- 17	1 269
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	790	443	125	29	50	47	- 90	- 17	1 269

(in miljoenen euro)	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Waarvan: Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland	Groeps- center	Totaal
1H 2021									
Nettorente-inkomsten	1 263	435	470	144	115	69	142	- 6	2 162
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	283	73	86	29	20	37	0	9	451
<i>Verdiende premies</i>	582	160	166	72	29	64	0	7	916
<i>Technische lasten</i>	- 299	- 87	- 80	- 43	- 10	- 27	0	2	- 464
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	- 25	29	19	4	7	8	0	0	22
<i>Verdiende premies</i>	416	94	54	19	16	19	0	0	564
<i>Technische lasten</i>	- 442	- 65	- 35	- 15	- 9	- 11	0	0	- 542
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 4	5	- 9	- 2	- 5	- 2	0	- 5	- 12
Dividendinkomsten	21	1	0	0	0	0	0	3	25
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	158	36	24	24	3	0	- 3	- 62	156
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstr. tegen reële waarde via OCI	2	- 1	0	0	0	0	0	0	1
Nettoprovisie-inkomsten	649	105	140	92	35	15	- 2	- 3	890
Overige netto-inkomsten	74	13	5	1	2	2	- 1	- 1	91
TOTALE OPBRENGSTEN	2 421	695	735	294	177	129	135	- 65	3 786
Exploitatiekosten	- 1 359	- 415	- 485	- 175	- 128	- 72	- 109	- 33	- 2 293
Bijzondere waardeverminderingen	121	62	23	19	3	1	0	- 5	200
<i>waarvan op financiële activa tegen AC en FVOCI</i>	118	66	27	22	3	2	0	- 5	206
Aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en joint ventures	0	- 1	0	0	0	0	0	0	- 1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 183	340	273	137	51	58	26	- 103	1 693
Belastingen	- 275	- 50	- 44	- 20	- 13	- 6	- 5	27	- 342
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	908	291	228	118	38	52	21	- 76	1 350
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	908	291	228	118	38	52	21	- 76	1 350

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3.1 in de jaarrekening 2021)

(in miljoenen euro)	1H 2022	1H 2021	2KW 2022	1KW 2022	2KW 2021
Totaal	2 448	2 162	1 248	1 200	1 094
Rente-inkomsten	4 961	3 009	2 610	2 350	1 529
Rente-inkomsten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet					
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	3 303	2 273	1 717	1 586	1 148
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI	128	147	65	63	73
Afdekkingsderivaten	713	137	412	300	53
Financiële verplichtingen (negatieve rente)	298	194	152	146	98
Overige	46	14	28	18	9
Rente-inkomsten op andere financiële instrumenten					
Financiële activa verplicht aan reële waarde (niet voor handelsdoeleinden)	16	11	8	8	5
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	457	233	228	229	142
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	405	216	198	207	133
Overige financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	0	0	0	0	0
Rentelasten	-2 513	- 847	-1 363	-1 150	- 434
Rentelasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet					
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 617	- 229	- 335	- 282	- 118
Financiële activa (negatieve rente)	- 77	- 117	- 18	- 59	- 61
Afdekkingsderivaten	- 776	- 286	- 443	- 333	- 121
Overige	- 2	- 2	- 1	- 2	- 1
Rentelasten op andere financiële instrumenten					
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-1 029	- 206	- 559	- 470	- 130
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	-1 003	- 187	- 547	- 456	- 120
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening	- 11	- 6	- 7	- 4	- 3
Nettorentelasten m.b.t. toegezegdpensioenregelingen	- 1	- 1	0	0	0

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

De toename van rente-inkomsten en rentelasten van afdekkingderivaten en financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (waarvan economische afdekkingen) is gerelateerd aan een wijziging in presentatie van de negatieve rente op derivaten (bij KBC Bank, conform met Schema A rapportering onder BGAAP; dit resulteert in een stijging van zowel de rente-inkomsten als de rentelasten met 339 miljoen euro in 1H 2022, waarvan respectievelijk 174 en 165 miljoen euro in 1KW en 2KW 2022) alsook aan de algemene stijging van de rentevoeten in 1H 2022.

Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (toelichting 3.3 in de jaarrekening 2021)

(in miljoenen euro)	1H 2022	1H 2021	2KW 2022	1KW 2022	2KW 2021
Totaal	233	156	89	143	29
Opdeling naar driver					
Marktwaaarde-aanpassingen (xVA)	51	37	25	26	12
Waardeverandering van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer	4	- 59	27	- 23	- 52
Financiële instrumenten waarvoor de overlaybenadering wordt toegepast	27	59	4	23	24
Marktenzaal en overige	151	119	34	117	44

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 2KW 2022 ligt 54 miljoen euro lager dan in 1KW 2022. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal is toe te schrijven aan:

- Veel lagere dealingroom en andere inkomsten in België, Tsjechië en Hongarije (ten opzichte van een zeer hoog resultaat in 1KW 2022)
- Lager nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen), gedreven door dalende aandelenmarkten resulterend in lagere gerealiseerde meerwaarden en hogere waardeverminderingen op aandelen.

Voor een deel gecompenseerd door

- Positieve MTM ALM derivaten in 2KW 2022 tegenover negatieve MTM ALM derivaten in 1KW 2022, vooral dankzij gestegen EUR-rentevoeten en minder negatieve EUR/CZK basis spreads.

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in 1H 2022 ligt 77 miljoen euro hoger dan in 1H 2021. Deze stijging is toe te schrijven aan:

- Hogere dealingroom en andere inkomsten in Tsjechië en Hongarije, deels gecompenseerd door lagere dealing room en andere inkomsten in België
- Licht positieve MTM ALM derivaten in 1H 2022 tegenover sterk negatieve MTM ALM derivaten in 1H 2021
- Meer positieve impact van marktwaarde-aanpassingen (xVA) in 1H 2022 vergeleken met 1H 2021

Gedeeltelijk gecompenseerd door

- Een lager nettoresultaat uit aandelen (verzekeringen) in 1H 2022, vooral gedreven door hogere waardeverminderingen op aandelen door zwakke aandelenmarkten.

Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via OCI (toelichting 3.4 in de jaarrekening 2021)

Het gerealiseerde resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde via OCI werd in 2KW 2022 beïnvloed door een gerealiseerd verlies van -14 miljoen euro op de verkoop van laagrentende obligaties.

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 3.5 in de jaarrekening 2021)

(in miljoenen euro)	1H 2022	1H 2021	2KW 2022	1KW 2022	2KW 2021
Totaal	934	890	451	482	450
Ontvangen provisies	1 394	1 289	684	710	650
Betaalde provisies	- 461	- 399	- 233	- 228	- 200
Indeling naar type					
Vermogensbeheerdiensten	602	572	290	312	288
Ontvangen provisies	638	608	308	331	308
Betaalde provisies	- 36	- 36	- 18	- 19	- 19
Bankdiensten	492	463	244	247	234
Ontvangen provisies	710	638	359	351	324
Betaalde provisies	- 218	- 175	- 114	- 104	- 90
Distributie	- 160	- 145	- 83	- 77	- 72
Ontvangen provisies	46	43	18	28	19
Betaalde provisies	- 206	- 188	- 101	- 104	- 91

Overige netto-inkomsten (toelichting 3.6 in de jaarrekening 2021)

(in miljoenen euro)	1H 2022	1H 2021	2KW 2022	1KW 2022	2KW 2021
Totaal	144	91	90	54	38
waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van					
verkoop van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	- 32	- 1	- 32	- 1	- 1
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 1	0	0	- 1	- 2
waarvan andere, waaronder:	177	92	122	55	41
inkomsten uit operationele leasingactiviteiten	56	46	27	29	26
inkomsten van Groep VAB	28	28	13	15	13
vereffening van juridische dossiers	7	0	0	7	0
meerwaarde op verkoop vastgoeddochteronderneming bij KBC Verzekeringen	68	0	68	0	0

In 1H 2022:

- Meerwaarde op de verkoop van een vastgoeddochteronderneming van KBC Verzekeringen (KBC Vastgoed Nederland) (+68 miljoen euro)
- Gerealiseerd verlies op de uitzonderlijke verkoop van laagrentende obligaties voornamelijk in België en Hongarije (-32 miljoen euro)
- Vereffening van een juridisch dossier in Tsjechië (+7 miljoen euro)

In 1H 2021: Geen speciale items

Verzekeringsresultaten (toelichting 3.7.1 in de jaarrekening 2021)

(in miljoenen euro)	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
1H 2022				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	556	1 000	-	1 556
<i>Waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie</i>	- 2	- 246	-	- 248
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 531	- 572	-	- 1 103
<i>Uitkeringen</i>	- 675	- 510	-	- 1 185
<i>Wijzigingen in technische voorzieningen</i>	237	- 54	-	183
<i>Ander technisch resultaat</i>	- 94	- 8	-	- 101
Nettoprovisie-inkomsten	0	- 195	-	- 195
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	27	-	26
Algemene beheerskosten	- 85	- 142	- 1	- 228
<i>Interne schaderegelingskosten</i>	- 5	- 31	-	- 36
<i>Indirecte acquisitiekosten</i>	- 16	- 33	-	- 49
<i>Administratiekosten</i>	- 65	- 77	-	- 142
<i>Beheerskosten voor beleggingen</i>	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 61	119	- 1	56
Beleggingsopbrengsten *	213	54	21	288
Technisch-financieel resultaat	151	173	19	344
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	0	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	151	173	19	344
Belastingen	-	-	-	- 58
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	286
<i>Toerekenbaar aan minderheidsbelangen</i>	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	285
1H 2021				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	564	925	-	1 490
<i>Waarvan wijziging in voorziening voor niet-verdiende verzekeringspremie</i>	- 1	- 211	-	- 212
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 542	- 465	-	- 1 007
<i>Uitkeringen</i>	- 565	- 400	-	- 966
<i>Wijzigingen in technische voorzieningen</i>	1	- 59	-	- 58
<i>Ander technisch resultaat</i>	23	- 6	-	17
Nettoprovisie-inkomsten	0	- 179	-	- 180
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 12	-	- 12
Algemene beheerskosten	- 82	- 125	- 1	- 208
<i>Interne schaderegelingskosten</i>	- 4	- 30	-	- 34
<i>Indirecte acquisitiekosten</i>	- 15	- 34	-	- 48
<i>Administratiekosten</i>	- 63	- 62	-	- 125
<i>Beheerskosten voor beleggingen</i>	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 60	145	- 1	83
Beleggingsopbrengsten *	198	50	39	286
Technisch-financieel resultaat	138	194	38	370
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-	-	0	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	138	194	38	370
Belastingen	-	-	-	- 69
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-	-	-	300
<i>Toerekenbaar aan minderheidsbelangen</i>	-	-	-	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-	-	-	300

* 1H 2022 Beleggingsopbrengsten bestaat uit (in miljoenen euro): Netto-rente-inkomsten (212), Netto dividendinkomsten (20), Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen FV met verwerking van waardeveranderingen in w&v (29), Bijzondere waardeverminderingen (2), Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI (-10) en Overige netto-inkomsten (35).

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

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

Opmerking: cijfers m.b.t. de verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de 'unit-linked' producten. De cijfers zijn vóór eliminatie van transacties tussen de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep (meer informatie vindt u in het jaarverslag over 2021).

In 1H 2022 werd het technisch resultaat schadeverzekeringen negatief beïnvloed door stormen voornamelijk in 1KW 2022 in België (-97 miljoen euro vóór invloed van herverzekering en vóór belasting, -49 miljoen euro na invloed van herverzekering en vóór belasting, versus een mild storm effect in 1H 2021 (-24 miljoen euro, vóór invloed van herverzekering).

Bemerking: overname van bepaalde levens- en pensioenverzekeringen van NN in Bulgarije (zie Toelichting 6.6 verder in dit rapport).

Exploitatiekosten – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.8 in de jaarrekening 2021)

De exploitatiekosten voor 2KW 2022 bevatten 94 miljoen euro gerelateerd aan banken- en verzekeringsheffingen (514 miljoen euro in 1KW 2022 en 30 miljoen euro in 2KW 2021). Het gevolg van de toepassing van IFRIC 21 (Heffingen) is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt worden in het eerste kwartaal van het jaar.

Begin april 2022 vergde het National Deposit Insurance Fund of Hungary (OBA) een buitengewone bijdrage van al haar leden, omwille van de intrekking van de licentie van Sberbank Hongarije door de Hongaarse Nationale Bank begin maart 2022, waardoor de deposito's van klanten tot 100 000 euro werden vergoed uit het depositogarantiefonds. Voor K&H Bank bedraagt de buitengewone bijdrage 24 miljoen euro en is opgenomen in het resultaat van 1KW 2022.

Op 4 juni 2022 heeft de Hongaarse regering een decreet aangenomen, waarbij extra belastingen worden geheven in verschillende sectoren, waaronder de bank- en verzekeringssector. De buitengewone sectoriële belastingtoeslag bedraagt 78 miljoen euro en is opgenomen in het resultaat van 2KW 2022.

In 1KW 2022 werd beslist tot een exceptionele winstbonus voor alle personeelsleden, in totaal voor 41 miljoen euro (10 miljoen euro in divisie België, 12 miljoen euro in divisie Tsjechië, 4 miljoen euro in Hongarije, 4,5 miljoen euro in Slovaakse, 4 miljoen euro in Bulgarije en 6,5 miljoen euro in Groepscenter, waarvan 1 miljoen euro in Ierland).

Bemerking: Eénmalige invloed van de twee verkooptransacties in Ierland (zie Toelichting 6.6 verder in dit rapport).

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.10 in de jaarrekening 2021)

(in miljoenen euro)	1H 2022	1H 2021	2KW 2022	1KW 2022	2KW 2021
Totaal	- 50	200	- 28	- 22	123
Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC en reële waarde via OCI	6	206	- 9	15	130
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC	5	205	- 10	15	130
Per product					
<i>Leningen en voorschotten</i>	10	185	- 27	37	115
<i>Schuldpapier</i>	1	2	0	0	1
<i>Verbintenissen en financiële garanties buiten balans</i>	- 6	18	16	- 22	14
Per type					
<i>Categorie 1 (ECL over 12 maanden)</i>	- 9	44	- 14	4	16
<i>Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)</i>	44	166	1	44	153
<i>Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)</i>	- 33	0	2	- 35	- 32
<i>Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid</i>	3	- 5	2	2	- 7
Waarvan bijz. waardeverminderingen op fin. activa tegen reële waarde via OCI	1	1	1	0	0
Schuldpapier	1	1	1	0	0
<i>Categorie 1 (ECL over 12 maanden)</i>	0	2	0	0	0
<i>Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)</i>	1	- 2	1	0	- 1
<i>Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)</i>	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 56	- 5	- 19	- 37	- 6
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	- 23	0	- 2	- 21	0
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	- 9	- 1	0	- 9	- 4
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige	- 24	- 4	- 18	- 7	- 2

De bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC en tegen FVOCI in 1H 2022 omvatten een netto-aanleg van bijzondere waardevermindering van 13 miljoen euro voor de geopolitieke, opkomende en Covid-risico's (waarvan 18 miljoen euro aanleg in 1KW 2022 en 5 miljoen euro terugname in 2KW 2022), tegenover een terugname van 155 miljoen euro in 1H 2021 (waarvan +26 miljoen euro in 1KW 2021 en +129 miljoen euro in 2KW 2021) (de referentieperiodes hadden alleen betrekking op Covid-risico's). Voor meer informatie, zie toelichting 1.4 van dit verslag.

De bijzondere waardeverminderingen op financiële activa tegen AC en FVOCI in 1H 2022 omvatten +19 miljoen euro netto-vrijgave voornamelijk in verband met een aantal bedrijfs- en retaildossiers, vooral gesitueerd in België en Tsjechië (-14 miljoen euro in 2KW 2022 en +33 miljoen euro in 1KW 2022) tegenover 51 miljoen euro vrijgave in 1H 2021.

Bijzondere waardeverminderingen op overige (Overige) in 1H 2022 omvat -14 miljoen euro *modification* verliezen, grotendeels gerelateerd aan de rentecapregeling in Hongarije (de rentecap werd verlengd tot eind 2022), tegenover -2 miljoen euro in 1H 2021 ook gerelateerd aan *modification* verliezen in Hongarije op moratoria.

Bijkomend omvat 1H 2022, -32 miljoen euro bijzondere waardeverminderingen op vastgoedbeleggingen en (im)materiële activa (waarvan -24 miljoen euro in Ierland in 1KW 2022). Voor meer informatie zie Toelichting 6.6 verder in dit rapport.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 4.1 in de jaarrekening 2021)

(in miljoenen euro)	Tegen geamor- tiseerde kost- prijs (AC)	Tegen reële waarde via OCI (FVOCI)	Verplicht tegen reële waarde (MFVPL) excl HFT en overlay	Tegen reële waarde - Overlay- benade- ring (overlay)	Aange- houden voor handels- doelein- den (HFT)	Gewaar- deerd tegen reële waarde (FVO)	Afdek- kings- derivaten	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 30-06-2022								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. reverse repo's)	7 494	0	0	0	1	0	0	7 495
<i>waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen op minder dan drie maanden</i>								5 007
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	168 401	0	583	0	0	0	0	168 984
<i>Handelsvorderingen</i>	2 606	0	0	0	0	0	0	2 606
<i>Afbetalingskredieten</i>	5 501	0	404	0	0	0	0	5 905
<i>Hypotheekleningen</i>	70 426	0	178	0	0	0	0	70 605
<i>Termijnkredieten</i>	77 421	0	0	0	0	0	0	77 421
<i>Financiële leasing</i>	5 894	0	0	0	0	0	0	5 894
<i>Voorschotten in rekening-courant</i>	5 891	0	0	0	0	0	0	5 891
<i>Overige</i>	662	0	0	0	0	0	0	662
Reverse repo's	35 765	0	0	0	1 144	0	0	36 909
<i>Van kredietinstellingen & beleggingsondernemingen</i>	35 647	0	0	0	1 144	0	0	36 791
<i>Met klanten</i>	118	0	0	0	0	0	0	118
Aandelen	0	321	9	1 160	341	0	0	1 831
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	13 018	0	0	0	0	13 018
Schuldpapier	49 639	12 973	15	0	2 244	0	0	64 872
<i>Van publiekrechtelijke emittenten</i>	43 022	8 680	0	0	2 135	0	0	53 836
<i>Van kredietinstellingen & beleggingsondernemingen</i>	3 976	1 957	0	0	35	0	0	5 968
<i>Van ondernemingen</i>	2 642	2 336	15	0	75	0	0	5 068
Derivaten	0	0	0	0	7 271	0	547	7 817
Overige	1 026	0	0	0	0	0	0	1 026
Totaal	262 325	13 294	13 626	1 160	11 001	0	547	301 953
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2021								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. reverse repo's)	7 920	0	0	0	1	0	0	7 920
<i>waarvan terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen op minder dan drie maanden</i>								3 146
Leningen en voorschotten aan klanten (excl. reverse repo's)	159 167	0	560	0	0	0	0	159 728
<i>Handelsvorderingen</i>	2 090	0	0	0	0	0	0	2 090
<i>Afbetalingskredieten</i>	5 470	0	381	0	0	0	0	5 851
<i>Hypotheekleningen</i>	67 486	0	179	0	0	0	0	67 665
<i>Termijnkredieten</i>	72 998	0	0	0	0	0	0	72 998
<i>Financiële leasing</i>	5 815	0	0	0	0	0	0	5 815
<i>Voorschotten in rekening-courant</i>	4 819	0	0	0	0	0	0	4 819
<i>Overige</i>	490	0	0	0	0	0	0	490
Reverse repo's	24 978	0	0	0	0	0	0	24 978
<i>Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen</i>	24 861	0	0	0	0	0	0	24 861
<i>Van kredietinstellingen & beleggingsondernemingen</i>	117	0	0	0	0	0	0	117
Aandelen	0	321	8	1 366	448	0	0	2 144
Beleggingscontracten, verzekeringen	0	0	14 620	0	0	0	0	14 620
Schuldpapier	47 172	15 503	17	0	2 958	0	0	65 650
<i>Van publiekrechtelijke emittenten</i>	41 475	10 514	0	0	2 517	0	0	54 507
<i>Van kredietinstellingen & beleggingsondernemingen</i>	3 310	2 245	0	0	357	0	0	5 912
<i>Van ondernemingen</i>	2 387	2 744	17	0	84	0	0	5 232
Derivaten	0	0	0	0	5 443	0	283	5 727
Overige	892	0	0	0	0	0	0	892
Totaal	240 128	15 824	15 205	1 366	8 850	0	283	281 658

(in miljoenen euro)	Tegen geamor- tiseerde kostprijs (AC)	Aangehouden voor handels- doeleinden (HFT)	Gewaardeerd tegen reële waarde (FVO)	Afdekkings- derivaten	Totaal
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 30-06-2022					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	37 067	0	0	0	37 067
<i>waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar</i>					6 615
Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)	240 333	89	1 203	0	241 625
<i>Zichtdeposito's</i>	125 756	0	0	0	125 756
<i>Termijndeposito's</i>	12 306	89	57	0	12 452
<i>Spaarrekeningen</i>	75 662	0	0	0	75 662
<i>Deposito's van bijzondere aard</i>	3 099	0	0	0	3 099
<i>Overige deposito's</i>	323	0	0	0	323
<i>Subtotaal deposito's van klanten, excl. repo's</i>	217 146	89	57	0	217 293
<i>Depositocertificaten</i>	5 058	0	0	0	5 059
<i>Kasbons</i>	176	0	0	0	176
<i>Niet-converteerbare obligaties</i>	15 771	0	1 015	0	16 786
<i>Niet-converteerbare achtergestelde schulden</i>	2 182	0	130	0	2 312
Repo's	22 197	111	0	0	22 307
<i>Met kredietinstellingen & beleggingsondernemingen</i>	14 006	93	0	0	14 099
<i>Met klanten</i>	8 190	17	0	0	8 208
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	0	12 153	0	12 153
Derivaten	0	7 617	0	741	8 358
Baisseposities	0	1 716	0	0	1 716
<i>In aandelen</i>	0	19	0	0	19
<i>In schuldpapier</i>	0	1 697	0	0	1 697
Overige	2 851	0	0	0	2 852
Totaal	302 448	9 533	13 356	741	326 078
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2021					
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (excl. repo's)	38 047	0	0	0	38 047
<i>waarvan terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar</i>					4 695
Deposito's van klanten en schuldpapier (excl. repo's)	224 759	21	1 312	0	226 093
<i>Zichtdeposito's</i>	112 097	0	0	0	112 097
<i>Termijndeposito's</i>	9 106	21	60	0	9 187
<i>Spaarrekeningen</i>	74 801	0	0	0	74 801
<i>Deposito's van bijzondere aard</i>	2 962	0	0	0	2 962
<i>Overige deposito's</i>	428	0	0	0	428
<i>Subtotaal deposito's van klanten, excl. repo's</i>	199 395	21	60	0	199 476
<i>Depositocertificaten</i>	6 273	0	0	0	6 273
<i>Kasbons</i>	253	0	0	0	253
<i>Niet-converteerbare obligaties</i>	15 892	0	1 118	0	17 011
<i>Niet-converteerbare achtergestelde schulden</i>	2 946	0	134	0	3 080
Repo's	3 293	2	0	0	3 295
<i>Met kredietinstellingen & beleggingsondernemingen</i>	2 888	2	0	0	2 890
<i>Met klanten</i>	405	0	0	0	405
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	0	13 603	0	13 603
Derivaten	0	5 619	0	1 094	6 713
Baisseposities	0	1 628	0	0	1 628
<i>In aandelen</i>	0	18	0	0	18
<i>In schuldpapier</i>	0	1 611	0	0	1 611
Overige	2 288	0	0	0	2 288
Totaal	268 387	7 271	14 916	1 094	291 667

Onder "deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen" valt ook financiering die wordt verkregen uit het TLTRO-programma van de ECB (in 2021 werd bijkomend 2,5 miljard euro opgenomen, het TLTRO III-saldo bedraagt bijgevolg 24,5 miljard euro). KBC past op deze deposito's het principe van de effectieve rentevoet toe, waarbij die gewijzigd wordt wanneer we de voorwaarden niet meer zouden halen (zoals bij een instrument met vlottende rente) conform IFRS 9 (paragraaf B.5.4.5).

Financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (toelichting 4.2.1 in de jaarrekening 2021)

(in miljoenen euro)	Boekwaarde voor bijzondere waarde- verminderingen	Bijzondere waarde- verminderingen	Boekwaarde na bijzondere waarde- verminderingen
30-06-2022			
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS			
Leningen en voorschotten *	214 113	- 2 453	211 660
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	180 841	- 110	180 731
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	29 256	- 475	28 781
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	3 534	- 1 786	1 748
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	482	- 82	401
Schuldpapier	49 647	- 8	49 639
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	49 566	- 6	49 561
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	79	- 1	78
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	2	- 1	1
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA OCI			
Schuldpapier	12 978	- 5	12 973
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	12 905	- 3	12 902
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	72	- 2	71
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0
31-12-2021			
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS			
Leningen en voorschotten *	194 638	- 2 573	192 065
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	167 426	- 104	167 322
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	23 131	- 507	22 624
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	3 493	- 1 848	1 645
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	588	- 114	474
Schuldpapier	47 181	- 9	47 172
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	47 155	- 5	47 150
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	24	- 3	21
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	1	- 1	1
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA OCI			
Schuldpapier	15 509	- 6	15 503
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	15 418	- 3	15 415
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	91	- 3	88
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0

(*) De boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen in deze toelichting komt overeen met de som van de lijnen Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen 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 stijging van de boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen in categorie 2 van 23,1 miljard euro op jaareinde 2021 naar 29,3 miljard euro in 1H 2022, betreft het overhevelen van uitstaande kredieten ten bedrage van 9,0 miljard euro naar categorie 2 op basis van deze collectieve statistische benaderingen in 1H 2022. Tevens gedeeltelijk gecompenseerd door de stopzetting van de collectieve categorie 2-overheveling van kredieten die kwetsbaar zijn voor Covid-risico's (3,1 miljard aan vorderingen die per eind 2021 naar categorie 2 zijn overgebracht).

1H 2022 bevat overheveling naar categorie 2 op basis van een collectieve statistische benadering van portefeuilles van categorie 1 leningen dewelke:

- indirect blootgesteld zijn aan Rusland, Oekraïne en Wit-Rusland (dus ten gevolgen van het militaire conflict) (2 miljard euro),
- kwetsbaar zijn ten opzichte van de opkomende risico's (6,3 miljard euro), of
- geïmpacteerd zijn door de recente sterke stijging van de interestvoeten in de Tsjechische retail portefeuille (0,7 miljard euro).

De resterende Covid-risico's in onze kredietportefeuille worden gecapteerd via de reguliere indicatoren voor de beoordeling van aanzienlijke stijgingen van het kredietrisico (kans op wanbetaling, forbearance en het aantal dagen achterstalligheid), die niet langer door de moratoria worden gemaskeerd.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – waarderingshiërarchie (toelichting 4.5 in de jaarrekening 2021)

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 2021.

(in miljoenen euro)	30-06-2022				31-12-2021			
Waarderingshiërarchie	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Verplicht tegen reële waarde, niet aangehouden voor handelsdoeleinden	13 907	221	658	14 786	15 702	254	615	16 572
Aangehouden voor handelsdoeleinden	2 314	7 952	736	11 001	1 970	5 915	965	8 850
Reële waarde optie	0	0	0	0	0	0	0	0
Tegen reële waarde via OCI	10 296	2 339	659	13 294	12 284	2 964	577	15 824
Afdekkingsderivaten	0	547	0	547	0	283	0	283
Totaal	26 517	11 058	2 052	39 628	29 956	9 416	2 157	41 529
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	1 699	6 809	1 026	9 533	1 582	4 480	1 209	7 271
Gewaardeerd tegen reële waarde	12 153	58	1 145	13 356	13 603	61	1 251	14 916
Afdekkingsderivaten	0	531	210	741	0	696	398	1 094
Totaal	13 852	7 398	2 381	23 630	15 185	5 238	2 857	23 280

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2 (toelichting 4.6 in de jaarrekening 2021)

In 1H 2022 herklasseerde KBC voor ongeveer 198 miljoen euro aan financiële instrumenten gewaardeerd tegen FV van niveau 1 naar 2. KBC herklasseerde ook voor ongeveer 299 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 2021)

In 1H 2022 waren er de volgende belangrijke bewegingen met betrekking tot financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshiërarchie:

- In de categorie Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde steeg de reële waarde van de leningen en voorschotten met 22 miljoen euro, vnl. door nieuwe transacties, deels gecompenseerd door reëlewaardeveranderingen en instrumenten op eindvervaldag. De reële waarde van niet-genoteerde aandelen steeg met 21 miljoen euro, voornamelijk door nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden daalde de reële waarde van derivaten met 231 miljoen euro, voornamelijk door reëlewaardeveranderingen en verkopen.
- Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI: de reële waarde van schuldinstrumenten is gestegen met 86 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van overdrachten naar niveau 3 (hoofdzakelijk *downgrade* van één obligatie vanuit niveau 2 wegens gebrek aan recente handelsnoteringen), gedeeltelijk gecompenseerd door reëlewaardeveranderingen.
- Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden: de reële waarde van derivaten is gestegen met 183 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van een combinatie van reëlewaardeveranderingen en verkopen van bestaande posities, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door nieuwe aankopen en overdrachten naar niveau 3 (voornamelijk langetermijnderivaten).
- Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde: de reële waarde van uitgegeven schuldinstrumenten is met 106 miljoen euro gedaald, voornamelijk als gevolg van transacties die de vervaldatum hebben bereikt en de verkoop van bestaande posities, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door nieuwe transacties.
- In de categorie Financiële verplichtingen met betrekking tot afdekkingsderivaten daalde de reële waarde met 187 miljoen euro door reëlewaardeveranderingen.

Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (toelichting 5.11 in de jaarrekening 2021)

De verkoop bij KBC Bank Ireland van de kredieten en deposito's zorgden voor een verschuiving in 2021 naar de posten 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten' en 'Verplichtingen in verband met groepen activa die worden afgestoten' omdat we van mening zijn dat aan alle IFRS 5 voorwaarden is voldaan.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 6.6 in de jaarrekening 2021)

Bulgaarse pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten van NN

Op 30 juli 2021 rondde we de overname af van de Bulgaarse pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten van NN voor 77,7 miljoen euro, zonder enige voorwaardelijke vergoeding. Het betreft een overname door DZI (Bulgaarse dochteronderneming van KBC) van alle aandelen van NN Pension Insurance Company EAD (Bulgarije) (ondertussen hernoemd naar Pension Insurance Company UBB EAD) en alle activa en passiva van NN Insurance Co. Ltd. - Sofia Branch. Voor meer informatie zie toelichting 6.6 in de jaarrekening van 2021.

KBC Bank Ireland:

Transactie met CarVal Investors

Eind augustus 2021 bereikte KBC Bank Ireland een akkoord over de afstoting van vrijwel alle non-performing hypothecaire kredieten van ruwweg 1,1 miljard euro in een transactie die wordt gefinancierd via fondsen die worden beheerd door CarVal Investors ("CarVal"). Pepper Finance Corporation (Ireland) DAC zal de kredieten beheren als wettelijke houder van de eigendomsitel. Pepper staat onder toezicht van de Ierse centrale bank. De transactie heeft een invloed op de winst-en-verliesrekening van KBC Groep in 2021 van -120 miljoen euro (zie detailtabel verder in deze Toelichting) en +3 miljoen euro in 1KW 2022. De transactie leidt tot een marginale kapitaal aangroei met een gecombineerde impact (P&L en RWA) op de CET1-ratio van KBC Groep NV van ca. 2 basispunten, volledig in 2021. De risicogewogen activa daalden met 0,8 miljard euro (in 3KW 2021). De deal werd begin februari 2022 afgerond, resulterend in een daling van de balanspost 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten' met 0,6 miljard euro in 1KW 2022.

Transactie met Bank of Ireland Group

Na de bekendmaking op 16 april 2021 dat KBC Bank Ireland een principeovereenkomst had gesloten met Bank of Ireland Group, bevestigde KBC Bank Ireland op 22 oktober 2021 dat het nu een juridisch bindende overeenkomst had gesloten met Bank of Ireland met betrekking tot de verkoop van vrijwel alle performing kredieten en de depositoportefeuille van KBC Bank Ireland aan Bank of Ireland Group. Daarnaast zal als onderdeel van de transactie Bank of Ireland Group ook een kleine portefeuille van non-performing hypotheekleningen (NPE's) verwerven.

De overname, voor een totaal bedrag van ca. 5 miljard euro (excl. deposito's), omvat ca. 8.8 miljard euro aan performing hypotheekleningen, ca. 0.1 miljard euro aan voornamelijk performing commerciële en consumentenkredieten, ca. 0.3 miljard euro aan non-performing hypotheekleningen en ca. 4.4 miljard euro aan deposito's. De precieze omvang van de portefeuille en de te betalen vergoeding zullen afhangen van de ontwikkeling van de portefeuille tot de afronding van deze transactie, maar zullen naar verwachting niet materieel veranderen.

De transactie moet nog ministerieel worden goedgekeurd. Op 23 mei 2022, heeft de transactie de goedkeuring reeds gekregen van de Irish Competition and Consumer Protection Commission (CCPC).

De transactie zal na afronding een invloed hebben op de winst-en-verliesrekening van KBC Groep van ca. +0,2 miljard euro. Omdat de transactie uiteindelijk zal leiden tot de terugtrekking van KBC Groep uit de Ierse markt, had dat in 2021 ook een invloed op de winst-en-verliesrekening van -241 miljoen euro (zie detailtabel verder in deze Toelichting) en -53 miljoen in 1H 2022. Samen verbetert dat de al solide kapitaalpositie van KBC na afronding van de transactie, met een positieve impact van +0,9 procentpunten op de CET1-ratio, voornamelijk door de vermindering van risicogewogen activa (verwacht in 1H 2023).

Als gevolg van deze bekendmaking werd de winst-en-verliesrekening van KBC Bank Ireland met ingang van 1 januari 2022 overgedragen van de divisie Internationale Markten (KBC Groep) naar Groepscenter (zonder retroactieve aanpassing).

Invloed van de transacties m.b.t. Ierland: éénmalige elementen in miljoenen euro	Verkoop non-performing kredieten aan CarVal	Geplande verkoop van kredieten en deposito's aan BOI en geplande afwikkeling	Totaal
1H 2022			
Totale opbrengsten	6	- 2	4
Exploitatiekosten	0	- 13	- 13
Bijzondere waardeverminderingen	- 2	- 38	- 40
<i>op financiële activa tegen AC en tegen reële waarde via OCI</i>	- 2	- 14	- 16
<i>op overige</i>	0	- 24	- 24
Belastingen	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	3	- 53	- 49
FY 2021			
Totale opbrengsten	0	- 3	- 3
Exploitatiekosten	- 7	- 91	- 97
Bijzondere waardeverminderingen	- 129	- 81	- 210
<i>op financiële activa tegen AC en tegen reële waarde via OCI</i>	- 129	- 49	- 178
<i>op overige</i>	0	- 32	- 32
Belastingen	16	- 67	- 51
RESULTAAT NA BELASTINGEN	- 120	- 241	- 361

Bulgaarse activiteiten van Raiffeisen Bank International:

Op 15 november 2021 bereikten KBC Bank en Raiffeisen Bank International ('RBI') een akkoord over de overname van 100% van de aandelen van Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD (RBI's Bulgaarse bankactiviteiten).

De transactie omvat ook de dochterbedrijven Raiffeisen Leasing Bulgaria, Raiffeisen Asset Management (Bulgarije), Raiffeisen Insurance Broker (die de leasing- en zakelijke klanten van Raiffeisenbank Bulgarije bedient) en Raiffeisen Service.

De deal, voor een totaalbedrag van 1 009 million euros betaald in contanten, weerspiegelt de kwaliteit van de Bulgaarse activiteiten van Raiffeisen Bank International en het synergieënpotentieel.

De transactie werd afgerond op 7 juli 2022 en de naam van Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD werd gewijzigd in KBC Bank Bulgaria EAD. KBC Bank Bulgaria EAD zal vanaf 3KW 2022 geconsolideerd worden. In 3KW 2022 zal de transactie een invloed van ongeveer -1 procentpunt hebben op de common equity ratio van KBC Groep.

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 6.8 in de jaarrekening 2021)

Belangrijke *non-adjusting* gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2022) en de publicatie van dit rapport (11 augustus 2022):

- Op 7 juli 2022 werd de overname door KBC Bank van 100% van de aandelen van Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD afgerond, (RBI's Bulgaarse bankactiviteiten). Voor meer informatie, zie toelichting 6.6 in dit rapport.
- De Raad van Bestuur van KBC Groep van 10 augustus 2022 besliste in lijn met de algemene dividendpolitiek tot uitbetaling van een interim dividend van 1,00 euro per aandeel (in totaal 417 miljoen euro) als voorschot op het slotdividend voor 2022, betaalbaar op 16 november 2022.



**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN KBC GROEP NV
OMTRENT DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE
FINANCIËLE STATEN VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN AFGESLOTEN PER
30 JUNI 2022**

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Groep NV en haar dochtervennootschappen (samen "de Groep") op 30 juni 2022 en de daarbij horende tussentijdse geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, de geconsolideerde vermogensmutaties en het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen, bevattende de grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, gezamenlijk de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten".

Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van EUR 369.807 miljoen en een geconsolideerde winst (toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij) voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum van EUR 1.269 miljoen.

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

Omvang van de beoordeling

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



Besluit

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

Diegem, 10 augustus 2022

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Walgrave', written in a cursive style.

Damien Walgrave
Bedrijfsrevisor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J. Bockaert', written in a cursive style.

Jeroen Bockaert
Bedrijfsrevisor

KBC Groep

Additionele informatie 2KW 2022 en 1H 2022



Dit deel werd niet nagezien door de Commissaris

Details van ratio's en termen

Common equity ratio

Een risicogewogen maatstaf van de solvabiliteit van de groep, gebaseerd op het *common equity tier 1*-kapitaal. De hier vermelde ratio's zijn gebaseerd op de Deense compromismethode. Wijzigingen in de kapitaalregels worden geleidelijk geïmplementeerd om banken toe te laten de nodige kapitaalbuffers op te bouwen. De kapitaalpositie van een bank, rekening houdend met de overgangperiode, wordt de *transitional view* genoemd. De kapitaalpositie op basis van een volledige toepassing van alle regels zoals geldig na die overgangperiode, wordt *fully loaded* genoemd.

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

Dekkingsratio

Geeft weer welk deel van de *impaired* kredieten (definitie: zie *Impaired* kredieten) is gedekt door specifieke waardeverminderingen. De teller en noemer in de formule betreffen alle *impaired* kredieten, maar kunnen ook worden beperkt tot de *impaired* kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid (de gegevens voor die specifieke berekening vindt u ook in het hoofdstuk 'Credit risk' in het Engelstalig 'quarterly report').

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Specifieke waardeverminderingen op kredieten (A)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	2 076	2 569	2 518
/				
Impaired kredieten (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	4 278	5 454	5 896
= (A) / (B)		48,5%	47,1%	42,7%

De stijging van de dekkingsratio is voornamelijk toe te schrijven uit de verkoop van de bulk van de 'impaired kredieten' in Ierland (voor meer informatie, zie toelichting 6.6).

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel

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

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Eigen vermogen van de aandeelhouders (A)	Geconsolideerde balans	18 739	21 577	21 600
/				
Aantal gewone aandelen min eigen aandelen (per einde periode) (B)	Toelichting 5.10	417	417	417
= (A) / (B) (in EUR)		44,95	51,76	51,84

Gecombineerde ratio schadeverzekeringen

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten (A)	Toelichting 3.7.1	542	1 081	478
/				
Verdiende verzekeringspremies (B)	Toelichting 3.7.1	963	1 841	895
+				
Bedrijfskosten (C)	Toelichting 3.7.1	315	565	283
/				
Geboekte verzekeringspremies (D)	Toelichting 3.7.1	1 086	1 875	1 007
= (A/B)+(C/D)		85,3%	88,9%	81,6%

In 1H 2022 werden de verzekeringstechnische lasten negatief beïnvloed door stormen, vooral in België (-97 miljoen euro voor belastingen, voor herverzekering of -49 miljoen euro voor belastingen, na herverzekering), tegenover een stormeffect in het 1H 2021 (-24 miljoen voor belastingen, voor herverzekering).

In 2H 2021 werden de verzekeringstechnische lasten sterk negatief beïnvloed door verscheidene overstromingen in België (geraamde impact -87 miljoen euro na herverzekering).

Impaired kredieten ratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Bedrag van impaired kredieten (A)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	4 278	5 454	5 896
/				
Totale kredietportefeuille (B)	'Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	196 596	188 400	182 497
= (A) / (B)		2,2%	2,9%	3,2%

De daling van de *impaired* kredieten ratio in 1H 2022 is voornamelijk toe te schrijven aan de verkoop van de bulk van de '*impaired* kredieten' in Ierland (voor meer informatie, zie toelichting 6.6).

Kosten-inkomstenratio (groep)

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Kosten-inkomstenratio				
Exploitatiekosten van de groepsactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening	2 591	4 396	2 293
/				
Totale opbrengsten van de groepsactiviteiten (B)	Gecons. w-&-v-rekening	4 239	7 558	3 786
= (A) / (B)		61,1%	58,2%	60,6%

Waar relevant berekenen we ook de kosten-inkomstenratio zonder uitzonderlijke en/of niet-operationele elementen. De bedoeling van die berekening is een beter idee te geven van de relatieve kostenefficiëntie van de pure business-activiteiten. We sluiten daarbij de volgende zaken uit: invloed van de marked-to-marketwaardering van ALM-derivaten (volledig uitgesloten), 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 1H 2022 (versus 55% in 2021 en 54% in 1H 2021).

Kredietkostenratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van bijzondere waardeverminderingen	- 6	- 329	- 204
/				
Gemiddelde uitstaande kredietportefeuille (B)	Credit risk loan portfolio overview', tabel in de Credit risk sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	192 492	184 640	181 694
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		-0,01%	-0,18%	-0,22%

In 1H 2022 bedraagt de kredietkostenratio -0.02% exclusief uitstaande ECL voor geopolitieke en opkomende risico's (voor meer informatie zie toelichting 1.4).

Kredietportefeuille

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Leningen en voorschotten aan klanten (A)	Toelichting 4.1, Leningen en voorschotten aan klanten	168 984	159 728	164 344
+				
Reverse repo's (niet op centrale banken) (B)	Toelichting 4.1, onderdeel van Reverse repo's met kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	782	719	751
+				
Schuldinstrumenten van ondernemingen en van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (bank) (C)	Toelichting 4.1, onderdeel van Schuldinstrumenten van ondernemingen en van Schuldinstrumenten van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	5 118	4 830	5 150
+				
Andere blootstelling op kredietinstellingen (D)		4 419	4 392	4 187
+				
Verstreckte financiële garanties aan klanten en andere verbintenissen (E)	Toelichting 6.1, onderdeel van Verstreckte financiële garanties	9 554	9 040	8 481
+				
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten (F)	Toelichting 4.2, onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	2 460	2 581	3 398
+				
Verzekeringentiteiten (G)	Toelichting 4.1, onderdeel van Leningen en voorschotten aan klanten	- 2 031	- 2 077	- 2 106
+				
Niet-kredietgerelateerde vorderingen (H)		- 499	- 338	- 413
+				
Overige (I)	Onderdeel van Toelichting 4.1	7 809	9 525	- 1 296
Brutoboekwaarde = (A)+(B)+(C)+(D)+(E)+(F)+(G)+(H)+(I)		196 596	188 400	182 497

Vanaf 3KW 2021 heeft de verkoop van de Ierse leningenportefeuille geleid tot een verschuiving naar de lijn 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten', die deel uitmaakt van de lijn 'Overige' (voor meer informatie, zie toelichting 5.11 en toelichting 6.6).

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	1H 2022	2021	1H 2021
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Gebaseerd op de EC Delegated Act on LCR en de EBA-richtlijnen voor LCR disclosure	104 182	108 642	94 308
/				
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		66 332	65 399	56 808
= (A) / (B)		158%	167%	166%

Netto stabiele financieringsratio (NSFR)

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	Verordening (EU) 2019/876 dd. 20-05-2019	214 374	218 124	222 014
/				
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		150 767	147 731	146 226
= (A) / (B)		142%	148%	152%

Nettorentemarge

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettorente-inkomsten	2 101	3 863	1 883
/				
Gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten (B)	Geconsolideerde balans: onderdeel van 'Totaal activa'	218 548	211 020	209 785
= (A) (Geannualiseerd x360/aantal kalenderdagen) / (B)		1,91%	1,81%	1,79%

De nettorentemarge betreft nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten exclusief dealingroom en de nettoprovisie-impact van ALM FX swaps en repo's.

Rendement op eigen vermogen

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Gecons. w-&-v-rekening	1 269	2 614	1 350
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. vermogensmutaties	- 25	- 50	- 25
/				
Gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor FVOCI en voor FVPL-overlay (C)	Gecons. vermogensmutaties	19 578	19 463	19 421
= (A-B) (Geannualiseerd) / (C)		12,7%	13,2%	13,6%

Het rendement op eigen vermogen in 1H 2022 rekening houdend met een gelijkmatige spreiding van de bankentaks over het jaar, bedraagt 15%.

Rendement op toegewezen kapitaal van een divisie (ROAC)

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

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
DIVISIE BELGIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	790	1 997	908
/				
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)		7 914	7 270	7 166
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		20,0%	27,5%	25,3%
DIVISIE TSJECHIË				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	443	697	291
/				
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)		2 072	1 784	1 748
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		42,8%	39,2%	33,2%
DIVISIE INTERNATIONALE MARKTEN				
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.2: resultaten per segment	125	127	228
/				
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)		2 278	2 509	2 556
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		11,0%	5,1%	17,9%

Solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten

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

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

Totaal beheerd vermogen

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

Berekening (in miljarden euro)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Divisie België (A)	Company presentatie op www.kbc.com	190	216	208
+				
Divisie Tsjechië (B)		14	14	13
+				
Divisie Internationale Markten (C)		7	7	6
A)+(B)+(C)		211	236	228

Totale verkoop levensverzekeringen

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Verzekeringen Leven - Verdiende premies vóór herverzekering (A)	Gecons. w-&-v-rekening	556	1 196	564
+				
Verzekeringen Leven: verschil tussen uitgegeven en verdiende premies vóór herverzekering (B)	-	2	1	1
+				
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling (groot deel van unit-linked) – margin deposit accounting (C)	-	413	768	400
Totale verkoop levensverzekeringen (A)+ (B) + (C)		970	1 964	965

Winst per aandeel, gewoon en verwaterd

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

Berekening (in miljoenen euro)	Verwijzing	1H 2022	2021	1H 2021
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Geconsolideerde w-&-v-rekening	1 269	2 614	1 350
-				
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. eigenvermogensmutaties	- 25	- 50	- 25
/				
Gemiddelde aantal gewone aandelen min eigen aandelen van de periode, in miljoenen (C)	Toelichting 5.10	417	417	417
of:				
Gemiddeld aantal gewone aandelen en verwaterende opties min eigen aandelen van de periode (D)		417	417	417
Gewoon = (A-B) / (C) (in euro)		2,99	6,15	3,18
Verwaterd = (A-B) / (D) (in euro)		2,99	6,15	3,18

