

www.kbc.com/kbcbank



KBC Bank
Halfjaarverslag - 1H2019

Naam van de vennootschap

Overal waar in dit verslag sprake is van KBC of KBC Bank, wordt de *geconsolideerde* bankentiteit bedoeld, dat is KBC Bank NV inclusief alle in de consolidatiekring opgenomen maatschappijen. Waar sprake is van KBC Bank NV wordt alleen de *niet-geconsolideerde* entiteit bedoeld. Met KBC Groep of de KBC-groep wordt de moedermaatschappij van KBC Bank bedoeld (zie hierna).

Verschil KBC Bank – KBC Groep

KBC Bank is een dochtermaatschappij van KBC Groep NV. De juridische structuur van de KBC-groep bestaat (vereenvoudigd) uit één enkele entiteit – KBC Groep NV – die twee onderliggende vennootschappen controleert: KBC Bank en KBC Verzekeringen.

Toekomstgerichte mededelingen

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.

Glossarium van ratio's (inclusief *alternative performance measures*)

Een lijst met een verklaring en berekening van de meest gebruikte ratio's vindt u achteraan dit rapport.

Investor Relations contactdetails

IR4U@kbc.be
www.kbc.com/kbcbank

KBC Bank NV
Investor Relations Office (IRO)
Havenlaan 2
BE-1080 Brussel
België

Verklaring van de verantwoordelijke personen

"Ik, Rik Scheerlinck, Chief Financial Officer van KBC Bank, verklaar namens het Directiecomité van KBC Bank NV, hierbij dat, voor zover mij bekend, de verkorte financiële overzichten in het interimverslag, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van KBC Bank NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en dat het interimrapport een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen in de betrokken periode van het boekjaar en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de rest van het boekjaar."

Ga de echtheid van dit document na op
www.kbc.com/nl/authenticity.

Inhoud

Verslag over de eerste zes maanden van 2019 4

Samenvatting 5

Analyse van resultaten en balans 6

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen 9

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS 10

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 11

Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 12

Geconsolideerde balans 13

Geconsolideerde vermogensmutaties 14

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 16

Toelichting bij de verklaring van overeenstemming en (veranderingen in) grondslagen van de financiële verslaggeving 17

Toelichting bij de segmentinformatie 18

Overige toelichtingen 19

Verslag van de commissaris 30

Overige informatie 32

Overzicht van de kredietportefeuille 33

Solvabiliteit 34

Details van ratio's en termen 35

Dit verslag bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen: 30 augustus 2019, 8 a.m. CEST.

Verslag over de eerste zes maanden van 2019

KBC Bank

Nettowinst van 919 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019

Kerngegevens KBC Bank (geconsolideerd, in miljoenen euro)		1H2019	1H2018
Nettoresultaat (exclusief belangen van derden)		919	947
Per divisie:	België	358	379
	Tsjechië	401	297
	Internationale Markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije, Ierland)	148	280
	Groepscenter	12	-9
Balans en solvabiliteit		30-06-2019	31-12-2018
Balanstotaal		253 337	248 940
Totaal eigen vermogen		15 440	16 709
Common equity ratio (Basel III, fully loaded)		14,1%	14,8%

Financiële hoofdlijnen van het eerste halfjaar van 2019, in vergelijking met het eerste halfjaar van 2018.

- De nettorenten-inkomsten stegen met 2% jaar-op-jaar. De nettorentemarge bedroeg 1,96%. De kredieten aan klanten stegen met 4% en de deposito's inclusief schuld papier bleven stabiel (op basis van een vergelijkbare scope, zie verder).
- De nettoprovisie-inkomsten daalden met 2%, voornamelijk te wijten aan de lagere vergoedingen uit vermogensbeheer.
- Alle overige inkomsten samen stegen met 5% jaar-op-jaar. De overige netto-inkomsten stegen dankzij een positieve eenmalige post met betrekking tot CMSS (zie hieronder), het trading- en reëlewaarderesultaat daalde.
- De exploitatiekosten stegen met 2% jaar-op-jaar. De kosten-inkomstenratio bedroeg 59% (bij een gelijke spreiding van de bankenheffing over het jaar en exclusief een aantal niet-operationele elementen).
- 102 miljoen euro waardeverminderingen op kredieten, tegenover een nettoterugname van 82 miljoen euro in de referentieperiode. De kredietkostenratio bedroeg 0,12%.
- Sterke liquiditeit en kapitaalbasis. De *common equity ratio* bedroeg 14,1%.

Hoofdlijnen van de activiteiten in het eerste halfjaar van 2019

Gezien meer en meer klanten kiezen voor digitale kanalen, stemmen we ons omnikanaal distributienetwerk ook geleidelijk af op dat veranderende klantengedrag. Zoals we eerder aankondigden, zijn we in Vlaanderen bezig met een aantal kleinere kantoren om te vormen tot onbemande kantoren en een aantal van de bestaande onbemande kantoren te sluiten. Tegelijkertijd blijven we investeren in onze kantoren met een volledige service, in KBC Live en in onze digitale kanalen. Daarnaast optimaliseerden we ons groepswijd governance model op niveau van het management en zijn we bezig om de operationele efficiëntie in de hele organisatie verder te verbeteren om onze klantenservice naar een nog hoger niveau te tillen. Die aanpassing is essentieel om in te spelen op de nieuwe omgeving, waarin van organisaties wordt verwacht dat ze flexibeler zijn, sneller beslissingen nemen en zo blijven voldoen aan de verwachtingen van hun klanten en de maatschappij.

In het afgelopen halfjaar finaliseerden we bovendien een aantal belangrijke overname- en verkoopdossiers.

- Sinds het minderheidsbelang van 48,14% in KBC Asset Management (KBC AM), dat vroeger in handen was van KBC Groep (de moedermaatschappij van KBC Bank), in april 2019 werd overgedragen aan KBC Bank, bezit KBC Bank nu 100% van KBC AM. Dat gebeurde onder de vorm van een aandelenverkoop, waarna KBC Groep een kapitaalverhoging doorvoerde bij KBC Bank.

Dat heeft geen invloed op de meeste componenten van de winst-en-verliesrekening en de balans, aangezien KBC Bank al een meerderheidsbelang had in KBC AM en deze laatste bijgevolg volledig werd geconsolideerd. Het heeft alleen invloed op de posten 'winst toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij' en 'winst toerekenbaar aan minderheidsbelangen' van de winst-en-verliesrekening (waarbij vanaf het tweede kwartaal van 2019 geen minderheidsbelangen meer worden berekend) en op de balans (geen minderheidsbelangen in KBC AM meer in het totale eigen vermogen, de betaalde goodwill wordt rechtstreeks in mindering gebracht van de ingehouden winst, wat grotendeels wordt gecompenseerd door de kapitaalverhoging).

- In mei 2019 rondde we ook de overname af van het resterende belang van 45% in de Tsjechische bouwspaarbank ČMSS voor 240 miljoen euro. Dat had een invloed van -0,3 procentpunten op onze common equity ratio. Door de herwaardering van ons bestaande belang van 55% in ČMSS konden we in het tweede kwartaal een eenmalige meerwaarde boeken van ongeveer 82 miljoen euro. Onze Tsjechische dochtermaatschappij ČSOB heeft nu 100% van ČMSS in handen en consolideert daarmee zijn positie als grootste aanbieder van financiële oplossingen op het vlak van huisvesting in Tsjechië.

Bijgevolg zijn vanaf juni 2019 de **resultaten** van ČMSS volledig geconsolideerd in elke post van de winst-en-verliesrekening (voordien, dus ook voor vijf maanden in het eerste halfjaar van 2019, werden de resultaten van ČMSS geboekt tegen 55% onder Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures). De eenmalige meerwaarde van 82 miljoen euro, die betrekking heeft op de herwaardering van het reeds bestaande belang van 55%, werd geboekt onder 'Overige netto-inkomsten'. ČMSS is sinds juni 2019 ook volledig geconsolideerd in de **balans** (tot dan toe werd het volgens de vermogensmutatiemethode opgenomen onder Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures).

- In juni 2019 hebben we de verkoop afgerond van een *legacy* portefeuille van onze Ierse dochteronderneming, bestaande uit *performing* bedrijfskredieten ter waarde van ongeveer 260 miljoen euro, wat betekent dat KBC Bank Ireland zich nu volledig kan concentreren op zijn belangrijkste doelgroep van retail- en micro-kmo-klanten. Die transactie had een verwaarloosbare invloed op onze winst en kapitaalratio's.

Analyse van resultaten en balans

In het deel Geconsolideerde financiële staten van dit tussentijdse verslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC Bank (in miljoenen euro)	1H2019	1H2018
Nettorente-inkomsten	2 026	1 989
Dividendinkomsten	19	18
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening ¹	33	86
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via <i>other comprehensive income</i>	1	8
Nettoprovisie-inkomsten	1 026	1 050
Overige netto-inkomsten	150	83
Totale opbrengsten	3 255	3 233
Exploitatiekosten	-2 036	-2 001
Bijzondere waardeverminderingen	-107	57
Waarvan op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via <i>other comprehensive income</i> ²	-102	82
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	6	8
Resultaat vóór belastingen	1 118	1 297
Belastingen	-166	-262
Resultaat na belastingen	953	1 035
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	34	88
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	919	947
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, per divisie		
België	358	379
Tsjechië	401	297
Internationale Markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije, Ierland)	148	280
Groepscenter	12	-9

¹ Ook Trading- en reëelwaarderresultaat genoemd.

² Ook Waardeverminderingen op kredieten genoemd

Hoofdpijnen geconsolideerde balans, KBC Bank (in miljoenen euro)	30-06-2019	31-12-2018
Totale activa	253 337	248 940
Leningen en voorschotten aan klanten, excl. reverse repo's	151 946	144 810
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	45 109	44 387
Deposito's van klanten en schuld papier, excl. repo's	199 937	194 837
Risicogewogen activa (Basel III, fully loaded)	86 946	85 474
Totaal eigen vermogen	15 440	16 709
waarvan eigen vermogen van de aandeelhouders	13 939	14 150

Selectie van ratio's (op geconsolideerde basis)	1H2019	FY2018
Kosten-inkomstenratio (tussen haakjes: na gelijke spreiding van de bankheffingen en zonder bepaalde niet-operationele elementen)	63% (59%)	57,5% (57%)
Common equity ratio volgens Basel III (fully loaded)	14,1%	14,8%
Leverage ratio volgens Basel III (fully loaded)	5,1%	5,2%
Kredietkostenratio*	0,12%	-0,04%
Impaired kredieten ratio	3,7%	4,3%
voor kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	2,1%	2,5%
Net stable funding ratio (NSFR)	133%	136%
Liquidity coverage ratio (LCR)	140%	139%

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

Analyse van de belangrijkste elementen uit de winst-en-verliesrekening

- Voor het eerste halfjaar van 2019 bedroegen de nettorenten-inkomsten 2 026 miljoen euro, een stijging met 2% jaar-op-jaar. De nettorentemarge kwam uit op 1,96% *year-to-date*, 5 basispunten lager dan het cijfer van het eerste halfjaar van 2018. De nettorenten-inkomsten profiteerden in de verslagperiode van lagere financieringskosten, een groei van het kredietvolume (zie verder), het positieve effect van de stijging van de kortetermijnrente in Tsjechië en de volledige consolidatie van ČMSS vanaf juni 2019 ('ČMSS-effect': 7 miljoen euro). Die elementen compenseerden ruimschoots het negatieve effect van de lage herbeleggingsrentes in onze kernlanden in de eurozone, de druk op de kredietmarges (ondanks enig herstel van de marges bij nieuwe kredieten sinds eind 2018) en het lagere netto positieve effect van ALM FX-swaps. Zowel de kredietverlening aan klanten als de deposito's groeiden: de leningen en voorschotten aan klanten, zonder reverse repo's, stegen met 6% jaar-op-jaar en deposito's van klanten en schuld papier, zonder repo's, stegen met 3%. Op basis van een vergelijkbare scope (d.w.z. zonder rekening te houden met de effecten van wijzigingen in de scope, zoals de verkoop van delen van de Ierse kredietportefeuille in het verleden en de volledige consolidatie van ČMSS vanaf juni 2019), steeg de kredietverlening aan klanten met 4% jaar-op-jaar, met groei in alle divisies, terwijl de klantendeposito's inclusief schuld papier nagenoeg stabiel bleven (de groei van deposito's met 3% werd gecompenseerd door een daling in schuld papier).
- De nettoprovisie-inkomsten voor het eerste halfjaar van 2019 bedroegen 1 026 miljoen euro, een daling met 2% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2018. De daling is voornamelijk toe te schrijven aan lagere provisie-inkomsten uit onze assetmanagementdiensten (voornamelijk lagere beheersvergoedingen), die slechts gedeeltelijk werden gecompenseerd door iets hogere vergoedingen voor bankdiensten en het ČMSS-effect (2 miljoen euro). Eind juni 2019 bedroeg het totale beheerde vermogen van de KBC-groep 210 miljard euro, 2% minder dan een jaar eerder, als gevolg van positieve koersontwikkelingen (+2%) en een negatieve netto-uitstroom (-4%) tijdens de verslagperiode.
- Alle andere inkomstenposten samen bedroegen 204 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019, tegenover 195 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018. De dividendinkomsten bedroegen in het eerste halfjaar van 2019 19 miljoen euro, in de lijn van de 18 miljoen euro in de referentieperiode, en het netto gerealiseerde resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen *in other comprehensive income* bedroeg 1 miljoen euro, tegenover 8 miljoen euro in de referentieperiode. Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderresultaat) bedroeg 33 miljoen euro. Dat is aanzienlijk lager dan de 86 miljoen euro die in de eerste helft van 2018 werd geboekt, voornamelijk als gevolg van zwakke dealingroominkomsten. Ten slotte bedroegen de overige netto-inkomsten in het eerste halfjaar van 2019 150 miljoen euro. Dat is een aanzienlijke stijging ten opzichte van de 83 miljoen euro in de eerste helft van 2018 omdat de verslagperiode profiteerde van een eenmalige meevaller van 82 miljoen euro. Dat laatste had betrekking op de herwaardering van het reeds bestaande belang van 55% in ČMSS na de overname van het resterende belang van 45%.
- Voor het eerste halfjaar van 2019 bedroegen de exploitatiekosten 2 036 miljoen euro, een stijging met 2% ten opzichte van een jaar eerder. Die exploitatiekosten omvatten ook de speciale bankheffing van 397 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019 (tegenover 378 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018). Andere factoren die de stijging ten opzichte van vorig jaar verklaren, waren loondrift, eenmalige elementen, hogere ICT- en afschrijvingskosten, het ČMSS-effect (5 miljoen euro), enz. De *year-to-date* kosten-inkomstenratio van het jaar kwam bijgevolg op 63%, of 59% als de bankheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden (tegenover respectievelijk 57,5% en 57% voor boekjaar 2018).

- We boekten 102 miljoen euro aan waardeverminderingen op kredieten in het eerste halfjaar van 2019, tegenover een terugname van 82 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018 (een terugname heeft een positief effect op het resultaat). Het bedrag van de waardeverminderingen in de eerste helft van 2019 bestaat uit een toename van de waardeverminderingen in België (112 miljoen euro, tegenover 41 miljoen euro in de referentieperiode), Tsjechië (2 miljoen euro), Slowakije (11 miljoen euro) en Bulgarije (3 miljoen euro) en een nettoterugname van waardeverminderingen in Hongarije (3 miljoen euro), Ierland (12 miljoen euro, een daling ten opzichte van de terugname van 81 miljoen euro in de referentieperiode) en het Groepscenter (10 miljoen euro). Bijgevolg maakten de waardeverminderingen op kredieten voor de hele groep op jaarbasis in het eerste halfjaar van 2019 een beperkte 0,12% uit van de totale kredietportefeuille, tegenover -0,04% voor het boekjaar 2018 (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat). Tegenover het begin van het jaar is de ratio van impaired kredieten verder verbeterd. Eind juni 2019 stond ongeveer 3,7% van onze kredietportefeuille te boek als impaired, waarvan 2,1% als impaired en meer dan 90 dagen achterstallig, tegenover respectievelijk 4,3% en 2,5% eind 2018. De daling in impaired kredieten houdt grotendeels verband met de boekhoudkundige afschrijving in het tweede kwartaal van 2019 van bepaalde legacy kredieten in Ierland waarvoor een volledige voorziening was aangelegd.

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen slechts 4 miljoen euro, tegenover 25 miljoen euro in dezelfde periode een jaar geleden. Deze laatste werd onder meer beïnvloed door de herziening van restwaarden van financiële autoleaseovereenkomsten van kortetermijncontracten in Tsjechië.

Resultaat per divisie

- De divisie België (alle activiteiten in België) genereerde een nettoresultaat van 358 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019, tegenover 379 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018. Dat was voornamelijk het gevolg van enerzijds een daling van de totale opbrengsten (lagere nettorente-inkomsten, nettoprovisie-inkomsten en overige netto-inkomsten, deels gecompenseerd door een hoger trading- en reëlewaarderesultaat) en anderzijds hogere waardeverminderingen op kredieten, terwijl de kosten min of meer stabiel bleven. Er was ook een verschuiving van het minderheidsaandeel in het nettoresultaat naar het aandeel van de groep in het nettoresultaat als gevolg van de overname van het resterende belang in KBC Asset Management door KBC Bank (van KBC Groep).
- De divisie Tsjechië (alle activiteiten in Tsjechië) genereerde een nettoresultaat van 401 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019, tegenover 297 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018. De stijging tegenover een jaar geleden was voornamelijk te danken aan de eenmalige herwaarderingsmeerwaarde van 82 miljoen euro op het reeds bestaande belang van 55% in ČMSS na de overname van het resterende belang van 45%. Het nettoresultaat profiteerde verder van hogere totale opbrengsten (vooral dankzij hogere nettorente-inkomsten die de daling van het trading- en reëlewaarderesultaat ruimschoots compenseerden) en lagere niet-kredietgerelateerde waardeverminderingen (de referentieperiode werd beïnvloed door waardeverminderingen in verband met de herziening van restwaarden van financiële autoleaseovereenkomsten van kortetermijncontracten), terwijl de exploitatiekosten iets hoger waren.
- De divisie Internationale Markten (die de activiteiten in Ierland, Hongarije, Slowakije en Bulgarije omvat) genereerde een nettoresultaat van 148 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2019, tegenover 280 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018. Uitgesplitst per land bedroeg het nettoresultaat 22 miljoen euro voor Ierland, 23 miljoen euro voor Slowakije, 31 miljoen euro voor Bulgarije en 71 miljoen euro voor Hongarije. Voor de divisie in haar geheel had de jaar-op-jaardaling van het nettoresultaat voornamelijk te maken met Ierland (van 113 miljoen euro in de eerste helft van 2018 naar 22 miljoen euro in de eerste helft van 2019, onder meer door een aanzienlijk lager bedrag aan terugnames van waardeverminderingen op kredieten).
- Het nettoresultaat van Groepscenter bedroeg 12 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2019, tegenover -9 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018. Groepscenter omvat bepaalde kosten voor kapitaal- en liquiditeitsbeheer, kosten met betrekking tot het aanhouden van deelnemingen en de resultaten van de ondernemingen of activiteiten die nog gedesinvesteerd moeten worden of worden afgebouwd. Het resultaat over het eerste halfjaar van 2019 omvat een positief eenmalig element in de post belastingen (36 miljoen euro).

Geselecteerde ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1H2019	FY2018	1H2019	FY2018	1H2019	FY2018
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten exclusief bepaalde niet-operationele elementen en bij een gelijkmatige spreiding van de bankenheffing over het jaar	58%	58%	46%	46%	68%	65%
Kredietkostenratio ¹	0,20%	0,09%	0,04%	0,03%	-0,01%	-0,46%
Impaired kredieten ratio	2,3%	2,6%	2,5%	2,4%	9,8%	12,2%

¹ Een negatief cijfer duidt op een terugname van waardeverminderingen (met positieve resultaatsinvloed).

Eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

- Eind juni 2019 bedroeg ons totale eigen vermogen 15,4 miljard euro, dat bestond uit 13,9 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders (of 'het aandeel van de groep'), 1,5 miljard euro *additional tier 1*-instrumenten en nagenoeg geen minderheidsbelangen (als gevolg van de overname van het resterende belang in KBC Asset Management door KBC Bank). Het totale eigen vermogen daalde met 1,3 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Die daling was het gevolg van een aantal factoren, zoals de opname van de winst voor die periode (+0,9 miljard euro), de call van een *additional tier 1*-instrument en de uitgifte van een nieuw *additional tier 1*-instrument tijdens de periode (-1,4 miljard euro en +0,5 miljard euro), wijzigingen in de diverse herwaarderingsreserves (in totaal -0,1 miljard euro), de impact van de verhoging van de participatie in KBC Asset Management (meerprijs betaald boven de activawaarde + het wegvallen

van het minderheidsbelang: -2,3 miljard euro) en de daarmee gepaard gaande kapitaalverhoging door KBC Groep NV (+2,0 miljard euro), het aan KBC Groep betaalde dividend voor het boekjaar 2018 (-0,9 miljard euro) en een aantal kleinere wijzigingen.

- Op 30 juni 2019 bedroeg onze *common equity ratio* 14,1% (dit is zonder rekening te houden met de nettowinst over de eerste helft van 2019). Opmerking: door de overname van het resterende belang van 45% in ČMSS is onze *common equity ratio* met ongeveer 0,3 procentpunten gedaald. De *leverage ratio* (Basel III, fully loaded) bedroeg 5,1%.
- De liquiditeitspositie van KBC Bank bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 140% en een NSFR-ratio van 133% eind juni 2019, tegenover respectievelijk 139% en 136% op 31 december 2018.

Risicoverklaring, economische visie en verwachtingen

Risicoverklaring

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, intereustrisico, muntrisico, marktrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, 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. Het gaat daarbij om recente macro-economische en politieke ontwikkelingen, zoals de brexit en handelsconflicten, die allemaal gevolgen hebben voor de mondiale en Europese economieën, waaronder de thuismarkten van KBC. De economische groei en de renteprognoses werden verlaagd, waardoor het alsmaar waarschijnlijker wordt dat het lagerenteklimaat langer dan verwacht zal aanhouden. De onzekerheid over de regelgeving en compliancerisico's (waaronder de antiwitwasregelgeving en GDPR) blijven een overheersend thema in de sector, evenals een betere bescherming van de consument. Digitalisering (met technologie als katalysator) biedt zowel kansen als bedreigingen voor het bedrijfsmodel van traditionele financiële instellingen. Ten slotte is het cyberrisico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

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

Onze kijk op rentevoeten en wisselkoersen

De zwakkere economische vooruitzichten, met hoge risico's en een inflatie die onder het streefcijfer blijft, hebben geleid tot een verschuiving in de *forward guidance* van de grote centrale banken naar bijkomende of hernieuwde monetaire stimuleringsmaatregelen. Na de renteverlaging met 25 basispunten eind juli verwachten we nog bijkomende renteverlagingen van de Fed in de nabije toekomst. Aangezien de inflatie in de eurozone onder de middellangetermijndoelstelling van de ECB zal blijven en risicofactoren zoals handelsconflicten hun stempel drukken op de Europese groeidynamiek, zal de ECB haar beleid in de toekomst hoogstwaarschijnlijk ook versoepelen. Die verwachte extra versoepeling van de ECB komt boven op het huidige inschikkelijke beleid van "volledige herinvestering" van de ECB, wat haar balans op een hoog niveau houdt.

De marktverwachtingen dat er extra monetaire stimuli zouden komen, hebben geleid tot de recente dalingen van de lange(re)termijnrentes. We zien de recente snelle daling van de langetermijnrentes als een reactie van de markt op de verwachtingen inzake het tempo van de monetaire versoepeling. We verwachten dat het opwaartse potentieel voor de rente op langere termijn beperkt is.

De Tsjechische Nationale Bank heeft haar monetaire beleid verstrengd, met een vroeger dan verwachte renteverhoging eerder dit jaar (+25 basispunten tot 2% op 2 mei). Dat weerspiegelt de stevige Tsjechische groei- en inflatieomgeving. Een soepeler monetair beleid in het buitenland speelt echter ook een rol, aangezien duidelijke afwijkingen van het ECB-traject minder waarschijnlijk zijn geworden. Daarom verwachten we dat de Tsjechische Nationale Bank een soepeler beleid zal volgen de komende jaren.

Onze kijk op economische groei

In overeenstemming met de wereldwijde economische ontwikkelingen maakt de Europese economie momenteel een vertraging door. De dalende werkloosheidscijfers en het toenemende tekort aan arbeidskrachten in sommige Europese economieën kunnen mogelijks, samen met de geleidelijk stijgende looninflatie, de particuliere consumptie blijven ondersteunen. Daarnaast kunnen ook investeringen de groei blijven ondersteunen. De belangrijkste factoren die het Europese economische sentiment en de groei substantieel kunnen ondergraven, zijn nog altijd het risico van een verdere economische deglobalisering en een escalatie van handelsconflicten, de brexit en de politieke onrust in sommige landen van de eurozone.

Onze verwachtingen

- Solide rendementen in alle divisies.
- Er wordt verwacht dat Bazel IV (vanaf 1 januari 2022) voor KBC de risicogewogen activa zal doen stijgen met ongeveer 8 miljard euro (op fully loaded basis, eind 2018).

Geconsolideerde financiële staten

volgens IFRS, KBC Bank – 1H2019

Nagezien door de commissaris

Glossarium en afkortingen gebruikt in de financiële staten

AC: Geamortiseerde kostprijs

AFS: Voor verkoop beschikbaar (IAS 39)

ALM: Asset Liability Management

ECL: Verwachte kredietverlies

FA: Financiële Activa

FV: Reële waarde

FVA: Funding Value Adjustment

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

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

GCA: Bruto-boekwaarde

HFT: Aangehouden voor handelsdoeleinden

HTM: Aangehouden tot einde looptijd (IAS 39)

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

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

POCI: Aangekochte of uitgegeven activa met verminderde kredietwaardigheid

SPPI: 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 2019	1H 2018
Nettorente-inkomsten	3.1	2 026	1 989
<i>Rente-inkomsten</i>	3.1	3 392	3 138
<i>Rentelasten</i>	3.1	- 1 366	- 1 149
Dividendinkomsten		19	18
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	3.3	33	86
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via OCI		1	8
Nettoprovisie-inkomsten	3.5	1 026	1 050
<i>Provisie-inkomsten</i>	3.5	1 265	1 299
<i>Provisielasten</i>	3.5	- 240	- 249
Overige netto-inkomsten	3.6	150	83
TOTALE OPBRENGSTEN		3 255	3 233
Exploitatiekosten	3.8	- 2 036	- 2 001
<i>Personeelskosten</i>	3.8	- 858	- 868
<i>Algemene beheerskosten</i>	3.8	- 1 071	- 1 050
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	3.8	- 107	- 83
Bijzondere waardeverminderingen	3.10	- 107	57
<i>op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via OCI</i>	3.10	- 102	82
<i>op goodwill</i>	3.10	0	0
<i>op overige</i>	3.10	- 4	- 25
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		6	8
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		1 118	1 297
Belastingen	3.12	- 166	- 262
RESULTAAT NA BELASTINGEN		953	1 035
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		34	88
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		919	947
<i>Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0

- Invloed van de overname van het resterende 45%-deel in de Tsjechische bouwspaarbank Českomoravská stavební spořitelna (ČMSS): vanaf juni 2019 zijn de resultaten van ČMSS volledig geconsolideerd in elke post van de winst-en-verliesrekening (voordien volgens de vermogensmutatiemethode). Voor meer informatie, zie toelichting 'Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring' (Toelichting 6.6) verder in dit verslag.
- Aangezien het minderheidsaandeel van 48,14% in KBC Asset Management (KBC AM), dat voordien in handen was van KBC Groep (de moedermaatschappij van KBC Bank), vanaf april 2019 is overgedragen aan KBC Bank, bezit KBC Bank nu 100% van KBC AM. Dit heeft geen invloed op de meeste componenten van de winst- en verliesrekening, aangezien KBC Bank al een meerderheidsbelang had in KBC AM en KBC AM bijgevolg al integraal werd geconsolideerd. Het enige effect betreft de lijnen "Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij" en "Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan minderheidsbelangen", waar vanaf 2KW019 geen minderheidsbelang meer wordt ingeteld.

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

(in miljoenen euro)	1H 2019	1H 2018
RESULTAAT NA BELASTINGEN	953	1 035
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	34	88
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	919	947
OCI TE VERWERKEN IN DE WINST-EN-VERLIESREKENING	- 50	- 80
Nettomutatie van de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten	50	- 55
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 100	17
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 9	- 131
Afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten	9	94
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	- 6
Overige mutaties	0	0
OCI NIET TE VERWERKEN IN DE WINST-EN-VERLIESREKENING	- 29	4
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve FVOCI aandelen	12	5
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	- 39	- 3
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	- 2	3
Nettowijziging m.b.t. geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	873	959
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	32	88
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	841	871

De belangrijkste wijzigingen in OCI (1H 2019 versus 1H 2018) zijn:

- De herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten steeg in de eerste jaarthelft van 2019 met 50 miljoen euro, positief beïnvloed door een algemene renteverlaging. Dit verklaart ook de negatieve nettowijziging in de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) van -100 miljoen euro. In de eerste jaarthelft van 2018 daalde de herwaarderingsreserve FVOCI schuldinstrumenten met 55 miljoen euro, negatief beïnvloed door een stijging van de creditspread op Italiaanse staatsobligaties en het *unwinding* effect (dit laatste verklaart ook deels de positieve nettowijziging in de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking)).
- De nettowijziging van de omrekeningsverschillen in het eerste jaarthelft van 2018 (-131 miljoen euro) werd voornamelijk veroorzaakt door de verzwakking van de CZK en HUF. Dat werd ruimschoots gecompenseerd door de afdekking van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten (+94 miljoen euro). Het netto-effect tussen deze twee posten kan voornamelijk worden verklaard door de asymmetrische behandeling van de uitgestelde belastingen (geen belasting op de nettowijziging van de omrekeningsverschillen, terwijl er wel een uitgestelde belasting op de afdekking wordt berekend).
- De nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen bedroeg -39 miljoen euro in de eerste jaarthelft van 2019, wat te maken had met dalende rentevoeten.

Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro)	Toelichting	30-06-2019	31-12-2018
ACTIVA			
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's bij kredietinstellingen		8 070	18 804
Financiële activa	4.0	237 623	223 552
<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	223 898	210 870
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI</i>	4.0	5 874	5 908
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	7 669	6 591
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	7 509	6 467
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	182	183
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		635	64
Belastingvorderingen		1 532	1 474
<i>Actuele belastingvorderingen</i>		106	52
<i>Uitgestelde belastingvorderingen</i>		1 426	1 422
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		10	14
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		25	185
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		3 334	2 904
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 261	1 050
Overige activa		847	892
TOTAAL ACTIVA		253 337	248 940
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
Financiële verplichtingen	4.0	235 550	230 239
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs</i>	4.0	225 363	221 224
<i>Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	4.0	8 989	7 903
<i>Waarvan aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	4.0	6 592	5 842
<i>Afdekkingsderivaten</i>	4.0	1 197	1 111
Technische voorzieningen vóór herverzekering		0	0
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		- 30	- 79
Belastingverplichtingen		74	95
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>		23	50
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen</i>		51	45
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten		199	211
Overige verplichtingen		2 103	1 766
TOTAAL VERPLICHTINGEN		237 897	232 231
Totaal eigen vermogen	5.10	15 440	16 709
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	13 939	14 150
Additionele tier 1-instrumenten opgenomen in eigen vermogen	5.10	1 500	2 400
Minderheidsbelangen		1	159
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		253 337	248 940

- De balans per 30-06-2019 bevat de Tsjechische bouwspaarbank Českomoravská stavební spořitelna (ČMSS), waarvan de resterende 45% in mei werd aangekocht, wat resulteerde in de integrale consolidatie van deze maatschappij (voordien volgens de vermogensmutatiemethode). Voor meer informatie, zie Toelichting 6.6 in dit verslag.
- Op 24 juni 2019 finaliseerde KBC Bank Ireland de op 12 april aangekondigde transactie waarbij ze haar *legacy* bedrijfskredieten-portefeuille van ongeveer 260 miljoen euro verkocht aan de Bank of Ireland. Meer informatie vindt u onder 'Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product' (Toelichting 4.1) verderop in dit verslag.
- In de loop van het tweede kwartaal van 2019 werd de boekhoudkundige verwerking van factoring opnieuw beoordeeld in overeenstemming met IFRS. Meer informatie vindt u onder 'Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product' (Toelichting 4.1) verderop in dit verslag.
- Aangezien het minderheidsbelang van 48,14% in KBC Asset Management (KBC AM), dat voordien in handen was van KBC Groep (de moedermaatschappij van KBC Bank), vanaf april 2019 is overgedragen aan KBC Bank, bezit KBC Bank nu 100% of KBC AM. Dat gebeurde in de vorm van een aandelenverkoop, waarna KBC Groep een kapitaalsverhoging heeft doorgevoerd bij KBC Bank. Dit heeft geen invloed op de meeste componenten van de balans, aangezien KBC Bank al een meerderheidsbelang had in KBC AM en KBC AM dus al integraal geconsolideerd was. Het enige effect op de balans is het verdwijnen van het gerelateerde minderheidsbelang in het totaal eigen vermogen, en dat de betaalde goodwill direct in mindering wordt gebracht op ingehouden winsten, wat grotendeels wordt gecompenseerd door de kapitaalsverhoging.

Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volggestort aandelenkapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Herwaarderings reserve voor verkoop beschikbare financiële activa	Herwaarderings reserve FVOCI schuldinstru- menten	herwaarderings reserve FVOCI aandelen	Afdekkingsreserve kasstroom- afdekkingen	Omrekenings- verschillen	Afdekking van een netto- investering in een buitenlandse entiteit	Wijziging in toegezegd- pensioen- regelingen	Eigen kredietrisico via eigen vermogen	Totaal herwaarderings reserves	Eigen vermogen van aandeelhouders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minderheids belangen	Totaal eigen vermogen
30-06-2019																	
Saldo aan het einde van het vorige jaar	8 948	895	0	5 473	-	170	12	- 1 263	- 69	85	- 99	- 3	- 1 167	14 150	2 400	159	16 709
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	919	-	0	0	0	0	0	0	0	0	919	0	34	953
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	0	-	51	12	- 100	- 9	10	- 39	- 2	- 78	- 78	0	- 1	- 80
Subtotaal	0	0	0	919	-	51	12	- 100	- 9	10	- 39	- 2	- 78	841	0	32	873
Dividenden	0	0	0	- 906	-	0	0	0	0	0	0	0	0	- 906	0	0	- 906
Coupon op additionele tier 1-instrumenten	0	0	0	- 30	-	0	0	0	0	0	0	0	0	- 30	0	0	- 30
Kapitaalverhoging	784	1 171	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	1 955	0	0	1 955
Uitgifte of Terugroep van additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 2	-	0	0	0	0	0	0	0	0	- 2	- 900	0	- 902
Invoed van bedrijfscombinaties	0	0	0	- 2 068	-	0	0	0	0	0	0	0	0	- 2 068	0	- 190	- 2 258
Totaal wijzigingen	784	1 171	0	- 2 088	-	51	12	- 100	- 9	10	- 39	- 2	- 78	- 211	- 900	- 157	- 1 269
Saldo aan het einde van het jaar	9 732	2 066	0	3 385	-	220	24	- 1 363	- 78	94	- 138	- 6	- 1 245	13 939	1 500	1	15 440
<i>Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmutatiemethode</i>					-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2018																	
Saldo aan het einde van het vorige jaar	8 948	895	0	4 974	651	0	0	- 1 339	- 10	47	- 73	- 10	- 735	14 083	1 400	173	15 656
Invoed gerelateerd aan de eerste toepassing van IFRS 9	0	0	0	- 222	- 651	254	19	0	0	0	0	0	- 378	- 600	0	0	- 600
Saldo aan het begin van het jaar na invoed IFRS 9	8 948	895	0	4 752	0	254	19	- 1 339	- 10	47	- 73	- 10	- 1 113	13 483	1 400	173	15 057
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	2 010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 010	0	171	2 181
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	0	0	- 84	- 6	76	- 58	38	- 26	7	- 55	- 54	0	0	- 55
Subtotaal	0	0	0	2 010	0	- 84	- 6	76	- 58	38	- 26	7	- 55	1 955	0	171	2 126
Dividenden	0	0	0	- 1 199	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 1 199	0	0	- 1 199
Coupon op additionele tier 1-instrumenten	0	0	0	- 73	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 73	0	0	- 73
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	- 12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 12	0	0	- 12
Uitgifte van additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 5	1 000	0	995
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 186	- 186
Totaal wijzigingen	0	0	0	721	0	- 84	- 6	76	- 58	38	- 26	7	- 55	666	1 000	- 15	1 652
Saldo aan het einde van het jaar	8 948	895	0	5 473	0	170	12	- 1 263	- 69	85	- 99	- 3	- 1 167	14 150	2 400	159	16 709
<i>Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmutatiemethode</i>					0	0	0	0	14	0	0	0	13	13			13

(in miljoenen euro)	Geplaatst en volgestort aandelenkapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Herwaarderings reserve voor verkoop beschikbare financiële activa	Herwaarderings reserve FVOCI schuldinstru- menten	herwaarderings reserve FVOCI aandelen	Afdekkingsreserve kasstroom- afdekkingen	Omrekenings- verschillen	Afdekking van een netto- investering in een buitenlandse entiteit	Wijziging in toegezegd- pensioen- regelingen	Eigen kredietrisico via eigen vermogen	Totaal herwaarderings reserves	Eigen vermogen van aandeelhouders	Additionele tier 1- instrumenten in eigen vermogen	Minderheids belangen	Totaal eigen vermogen
30-06-2018																	
Saldo aan het einde van het vorige jaar	8 948	895	0	4 974	651	0	0	- 1 339	- 10	47	- 73	- 10	- 735	14 083	1 400	173	15 656
Invoed gerelateerd aan de eerste toepassing van IFRS 9	0	0	0	- 222	- 651	254	19	0	0	0	0	0	- 378	- 600	0	0	- 600
Saldo aan het begin van het jaar na invloed IFRS 9	8 948	895	0	4 752	0	254	19	- 1 339	- 10	47	- 73	- 10	- 1 113	13 483	1 400	173	15 057
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	947	0	0	0	0	0	0	0	0	0	947	0	88	1 035
OCI erkend in eigen vermogen over de periode	0	0	0	0	0	- 57	5	17	- 134	94	- 3	3	- 76	- 76	0	0	- 76
Subtotaal	0	0	0	947	0	- 57	5	17	- 134	94	- 3	3	- 76	871	0	88	959
Dividenden	0	0	0	- 1 199	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 1 199	0	0	- 1 199
Coupon op additionele tier 1-instrumenten	0	0	0	- 29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 29	0	0	- 29
Overboeking van reserve naar ingehouden resultaat bij realisatie	0	0	0	- 7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 7	0	0	- 7
Uitgifte van additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	- 5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 5	1 000	0	995
Wijzigingen in minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 53	- 53
Totaal wijzigingen	0	0	0	- 292	0	- 57	5	17	- 134	94	- 3	3	- 76	- 368	1 000	35	667
Saldo aan het einde van het jaar	8 948	895	0	4 460	0	197	24	- 1 321	- 145	141	- 77	- 8	- 1 188	13 115	2 400	208	15 724
Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmutatiemethode					0	- 1	0	0	12	0	0	0	11	11			11

- De post 'Dividenden' in de eerste jaarhelft van 2019 bevat een slotdividend van 906 miljoen euro voor 2018, afgetrokken van het overgedragen resultaat.
- De post "Uitgifte of Terugkoop van additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen" in de eerste jaarhelft van 2019: op 26 februari 2019 plaatste KBC Groep NV voor 500 miljoen euro *additional tier 1 (AT1)*-effecten en onderschreef een AT1-effect voor eenzelfde bedrag bij KBC Bank. Op 19 maart 2019 werd een call uitgeoefend voor het AT1-instrument dat KBC in 2014 heeft uitgegeven, met een nominaal bedrag van 1,4 miljard euro en tegelijkertijd werd een call uitgeoefend op de achtergestelde *intercompany*-lening die KBC Groep NV aan KBC Bank NV heeft toegekend voor hetzelfde bedrag. Meer informatie vindt u onder Toelichting 5.10 verderop in dit verslag.
- Aangezien het minderheidsaandeel van 48,14% in KBC Asset Management (KBC AM), dat voordien in handen was van KBC Groep (de moedermaatschappij van KBC Bank) sinds april 2019 is overgedragen aan KBC Bank, bezit KBC Bank nu 100% van KBC AM. Dat gebeurde in de vorm van een aandelenverkoop, waarna KBC Groep een kapitaalsverhoging heeft doorgevoerd bij KBC Bank (2,0 miljard euro). De betaalde goodwill werd rechtstreeks in mindering gebracht op het overgedragen resultaat (-2,1 miljard euro).

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)	1H 2019	1H 2018
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	34 467	40 447
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	- 4 422	3 314
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 1 779	2 094
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	1 397	367
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	222	- 400
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	29 884	45 823

- De negatieve nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2019 omvatten voornamelijk hogere termijn- en hypotheekleningen, deels gecompenseerd door het gerealiseerde resultaat. De positieve nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2018 omvatten voornamelijk gerealiseerd resultaat en lagere uitstaande schuldinstrumenten tegen reële waarde via OCI (versus jaareinde 2017).
- De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2019 omvatten -2 205 miljoen euro met betrekking tot de overname van de resterende aandelen van KBC Asset Management van KBC Groep, deels gecompenseerd door +439 miljoen euro afkomstig van de overname van het resterende 45% belang in de Tsjechische bouwspaarbank Českomoravská stavební spořitelna (ČMSS) (de aanschaffingsprijs wordt meer dan gecompenseerd door de beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten op de balans van ČMSS). De nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2018 omvatten investeringen in schuldpapier dat de vervaldag bereikte
- De nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2019 omvatten (voor meer informatie zie Toelichting 5.10 verderop in dit verslag):
 - De call door KBC Groep NV van de in 2014 uitgegeven Additional tier 1-instrumenten, voor een nominaal bedrag van 1.4 miljard euro
 - De uitgifte van Additional tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen voor 500 miljoen euro
 - Een dividenduitkering van 906 miljoen euro (aan KBC Groep)
 - De uitgifte van een *senior* achtergestelde lening voor 1 500 miljoen euro
 - Een kapitaalsverhoging bij KBC Bank (door KBC Groep) van 1 955 miljoen euro
- De nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2018 omvat:
 - De call door KBC Bank van de in januari 2013 uitgegeven contingent capital note (CoCo) van 1 miljard USD en een dividenduitkering van 1 199 miljoen euro
 - De uitgifte van gedekte obligaties voor 750 miljoen euro
 - De uitgifte van een groene obligatielening voor 500 miljoen euro
 - De uitgifte van Additional tier-1 instrumenten opgenomen in het eigen vermogen voor 1 miljard euro (voor meer informatie zie Toelichting 5.10 verderop in dit verslag)

Toelichting bij de verklaring van overeenstemming en (veranderingen in) grondslagen van de financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1.1 in de jaarrekening 2018)

Het verkorte tussentijdse financiële verslag van KBC Bank over de eerste zes maanden van 2019 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 2018, die is opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU ('*endorsed IFRS*').

De volgende IFRS-normen werden van kracht op 1 januari 2019 en werden toegepast in deze rapportering:

- IFRS16: in januari 2016 publiceerde de IASB IFRS 16 (Leases), die in werking trad op 1 januari 2019. De nieuwe standaard verandert niet veel aan de boekhoudkundige verwerking van leasing voor leaseverstrekkers en dus zijn de boekhoudkundige gevolgen beperkt voor KBC (omdat KBC voornamelijk optreedt als leaseverstrekker en niet als leasingnemer). De impact van de eerste toepassing van IFRS 16 op de common equity ratio is beperkt tot -6 basispunten.

IASB: de IASB heeft enkele beperkte aanpassingen aan bestaande IFRS en IFRIC-normen gepubliceerd, die nog niet van kracht zijn in 2019. Ze zullen worden toegepast zodra dat verplicht is, maar hun impact wordt momenteel als verwaarloosbaar ingeschat.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1.2 in de jaarrekening 2018)

U vindt een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving in de (geconsolideerde) jaarrekening van KBC Bank op 31 december 2018.

- IFRS16: alle leaseovereenkomsten moeten worden geclassificeerd als financiële leasing of operationele leasing. De classificatie uit hoofde van IFRS 16 is gebaseerd op de mate waarin de aan de eigendom van een geleased actief verbonden risico's en voordelen bij de leasinggever of de leasingnemer liggen. Een financiële lease draagt nagenoeg alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en voordelen over. Deze classificatie is cruciaal voor posities als leasinggever; voor posities als leasingnemer, is deze classificatie van minder belang gezien beide classificaties resulteren in een gelijkaardig accounting model op de balans en in de resultatenrekening

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2.2 in de jaarrekening 2018)

Voor een beschrijving van de managementstructuur en gerelateerde rapporteringspresentatie verwijzen we naar Toelichting 2.1 van de jaarrekening over 2018.

(in miljoenen euro)	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Waarvan: Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland	Groepscenter	KBC-Bank
1H 2019									
Nettorente-inkomsten	1 038	595	418	122	99	67	130	- 26	2 026
Dividendinkomsten	19	0	0	0	0	0	0	0	19
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	41	- 38	20	18	- 2	8	- 4	10	33
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI	0	0	1	0	1	0	0	0	1
Nettoprovisie-inkomsten	685	162	177	113	37	29	- 2	2	1 026
Overige netto-inkomsten	54	95	1	2	3	0	- 4	0	150
TOTALE OPBRENGSTEN	1 837	814	617	254	139	104	121	- 14	3 255
Exploitatiekosten	- 1 206	- 353	- 443	- 173	- 97	- 65	- 107	- 36	- 2 036
Bijzondere waardeverminderingen	- 114	- 5	1	3	- 11	- 3	12	10	- 107
op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 112	- 2	2	3	- 11	- 3	12	10	- 102
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	- 2	- 2	0	0	0	0	0	0	- 4
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 2	9	0	0	0	0	0	0	6
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	515	466	176	85	30	35	26	- 39	1 118
Belastingen	- 124	- 64	- 28	- 14	- 7	- 4	- 3	51	- 166
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	391	401	148	71	23	32	22	12	953
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	34	0	0	0	0	0	0	0	34
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	358	401	148	71	23	31	22	12	919
1H 2018									
Nettorente-inkomsten	1 062	475	440	117	101	73	148	12	1 989
Dividendinkomsten	16	0	0	0	0	0	0	2	18
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	25	48	42	34	3	6	0	- 30	86
Netto gerealiseerd resultaat van schuldinstrumenten tegen reële waarde met verwerking via OCI	0	0	0	0	0	0	0	8	8
Nettoprovisie-inkomsten	719	166	167	106	33	30	- 1	- 3	1 050
Overige netto-inkomsten	60	7	16	14	4	- 1	0	0	83
TOTALE OPBRENGSTEN	1 881	696	666	270	141	107	148	- 10	3 233
Exploitatiekosten	- 1 201	- 332	- 434	- 173	- 93	- 68	- 100	- 34	- 2 001
Bijzondere waardeverminderingen	- 41	- 16	94	7	0	6	81	20	57
op financiële activa tegen AC en FVOCI	- 41	3	100	7	0	12	81	20	82
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 19	- 6	0	0	- 5	- 1	0	- 25
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 5	12	1	0	0	1	0	0	8
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	634	360	327	104	48	46	129	- 24	1 297
Belastingen	- 167	- 63	- 46	- 15	- 11	- 5	- 16	15	- 262
RESULTAAT NA BELASTINGEN	467	297	280	89	37	41	113	- 9	1 035
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	88	0	0	0	0	0	0	0	88
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	379	297	280	89	37	41	113	- 9	947

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (Toelichting 3.1 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	1H 2019	1H 2018
Totaal	2 026	1 989
Rente-inkomsten	3 392	3 138
Rente-inkomsten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet		
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	2 636	2 466
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI	46	57
Afdekkingsderivaten	246	170
Overige activa, niet gewaardeerd tegen reële waarde	32	28
Rente-inkomsten op andere financiële instrumenten		
Financiële activa verplicht aan reële waarde andere dan aangehouden voor handelsdoeleinden	3	4
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	428	411
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	415	398
Overige financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	0	0
Rentelasten	-1 366	-1 149
Rentelasten op financiële instrumenten berekend volgens de effectieve rentevoet		
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 688	- 535
Afdekkingsderivaten	- 325	- 261
Overige	- 50	- 58
Rentelasten op andere financiële instrumenten		
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 280	- 280
<i>Waarvan economische afdekkingen</i>	- 263	- 265
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 20	- 13
Nettorentelasten m.b.t. toegezegdpensioenregelingen	- 3	- 2

Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (Toelichting 3.3 in de jaarrekening 2018)

- Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in de eerste jaarhelft van 2019 lag 52 miljoen euro lager dan in de eerste jaarhelft van 2018. De daling is toe te schrijven aan lagere dealingroominkomsten (de lagere dealingroominkomsten in Tsjechië werden slechts deels gecompenseerd door hogere dealingroominkomsten in België), slechts gedeeltelijk tenietgedaan door minder negatieve marktwaardeaanpassingen in de eerste jaarhelft van 2019.

Nettoprovisie-inkomsten (Toelichting 3.5 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	1H 2019	1H 2018
Totaal	1 026	1 050
Ontvangen provisies	1 265	1 299
Betaalde provisies	- 240	- 249
Indeling naar type		
Vermogensbeheerdiensten	519	566
Ontvangen provisies	544	590
Betaalde provisies	- 25	- 25
Bankdiensten	454	440
Ontvangen provisies	615	607
Betaalde provisies	- 161	- 167
Distributie	53	45
Ontvangen provisies	106	102
Betaalde provisies	- 53	- 57

Overige netto-inkomsten (Toelichting 3.6 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	1H 2019	1H 2018
Totaal	150	83
Waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van		
verkoop van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	3	11
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
andere, waaronder:	147	72
inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	30	28
eenmalig effect 55% aandeel in CMSS	82	0
vereffening juridische dossiers	6	18

- Eenmalig effect 55% aandeel in ČMSS: bevat de 82 miljoen eenmalige winst in Tsjechië als gevolg van de herwaardering van het bestaande KBC-belang van 55% in ČMSS (gerelateerd aan de verwerving van het resterende belang van 45% in het tweede kwartaal van 2019; meer informatie vindt u in Toelichting 6.6 verderop in dit verslag).
- Vereffening juridische dossiers: betreft Tsjechië (6 miljoen euro in het eerste kwartaal 2019) en België (18 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018).

Exploitatiekosten (Toelichting 3.8 in de jaarrekening 2018)

- De exploitatiekosten voor de eerste jaarhelft van 2019 bevatten 397 miljoen euro gerelateerd aan bankheffingen. Het gevolg van de toepassing van IFRIC 21 (Heffingen) is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt worden in de eerste interimperiode van het jaar.

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (Toelichting 3.10 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	1H 2019	1H 2018
Totaal	- 107	57
Bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde via OCI	- 102	82
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa tegen geamortiseerde kostprijs	- 103	82
Per product		
Leningen en voorschotten	- 95	68
Schuldpapier	- 1	0
Verbintenissen en financiële garanties buiten balans	- 7	13
Per type		
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	- 17	- 11
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	- 4	49
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	- 88	43
Verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	6	0
Waarvan bijzondere waardeverminderingen op fin. activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI	0	0
Schuldpapier	0	0
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	0	0
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	0	0
Categorie 3 (non-performing; ECL over resterende looptijd)	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 4	- 25
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	- 3	0
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	- 1	- 26
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
Overige	0	1

- De stijging van 'Categorie 3' in de eerste jaarhelft 2019 betreft voornamelijk bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot een aantal bedrijfsdossiers in België.

Belastingen – winst-en-verliesrekening (Toelichting 3.12 in de jaarrekening 2018)

- De lijn 'inkomstenbelasting' in de eerste jaarhelft van 2019 bevat een positief eenmalig element van 36 miljoen euro gekoppeld aan het nieuwe hedgingbeleid van FX-deelnemingen. Het nieuwe beleid is erop gericht de kapitaalratio van de KBC Groep te stabiliseren, waarbij het afdekkingsbedrag de gevoeligheid van beschikbaar kapitaal (teller van de common equity ratio) en risicogewogen activa (noemer van de common equity ratio) voor FX-schokken in relatieve termen synchroniseert. In het vroegere beleid was het doel het eigen vermogen van de moedermaatschappij in absolute termen te stabiliseren. Als gevolg van dit nieuwe dekkingsbeleid is een substantieel deel van de bestaande afdekkingen beëindigd. Hoewel het FX-resultaat op de beëindiging van deze afdekkingen in niet-gerealiseerde resultaten blijft, wordt het effect op de inkomstenbelasting opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product ('Toelichting 4.1 in de jaarrekening 2018)

- Op 24 juni sloot KBC Bank Ireland de op 12 april aangekondigde transactie af waarbij ze haar *legacy* bedrijfskredieten-portefeuille van ongeveer 260 miljoen euro verkocht aan Bank of Ireland.
- De impact van de verwerving van het resterend aandeel in ČMSS vindt u in de pro forma kolom 'Totaal excl. ČMSS', waarbij inzicht wordt gegeven in de wijzigingen in de financiële instrumenten (exclusief de verwerving van ČMSS). Meer informatie vindt u in Toelichting 6.6.
- In de loop van de eerste jaarhelft van 2019 werd de boekhoudkundige verwerking van factoring opnieuw beoordeeld in overeenstemming met IFRS en een wijziging werd uitgevoerd op 30 juni 2019, met als gevolg een vermindering van 834 miljoen euro van handelsvorderingen en termijndeposito's en een herclassificatie van handelsvorderingen naar termijnkredieten voor een bedrag van 1 683 miljoen euro.

(in miljoenen euro)	Tegen geamortiseerde kostprijs (AC)	Tegen reële waarde via OCI (FVOCI)	Verplicht tegen reële waarde (niet trading) (MFVPL excl HFT)	Aangehouden voor handelsdoeleinden (HFT)	Gewaardeerd tegen reële waarde (FVO)	Afdekkings derivaten	Totaal	Totaal excl. ČMSS
FINANCIËLE ACTIVA, 30-06-2019								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's	5 317	0	0	0	0	0	5 317	5 317
Leningen en voorschotten aan klanten, excl. reverse repo's	151 862	0	85	0	0	0	151 946	147 376
Handelsvorderingen	1 990	0	0	0	0	0	1 990	1 990
Afbetalingskredieten	5 499	0	0	0	0	0	5 499	4 519
Hypotheekleningen	64 838	0	72	0	0	0	64 911	61 343
Termijnkredieten	67 492	0	12	0	0	0	67 504	67 483
Financiële leasing	5 823	0	0	0	0	0	5 823	5 823
Voorschotten in rekening-courant	5 384	0	0	0	0	0	5 384	5 384
Overige	835	0	0	0	0	0	835	833
Reverse repo's	28 772	0	0	164	0	0	28 936	28 936
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	27 428	0	0	164	0	0	27 592	27 592
Met klanten	1 344	0	0	0	0	0	1 344	1 344
Aandelen	0	185	0	910	0	0	1 095	1 095
Schuldpapier	37 151	5 689	76	1 097	0	0	44 014	43 746
Van publiekrechtelijke emittenten	32 458	4 896	0	985	0	0	38 338	38 071
Van kredietinstel. & beleggingsondernemingen	3 050	764	0	25	0	0	3 839	3 839
Van ondernemingen	1 643	29	76	88	0	0	1 837	1 837
Derivaten	0	0	0	5 325	0	182	5 508	5 508
Overige	796	0	0	12	0	0	808	808
Totaal	223 898	5 874	160	7 509	0	182	237 623	232 785
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2018								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. reverse repo's	5 068	0	0	0	0	0	5 068	
Leningen en voorschotten aan klanten, exclusief reverse repo's	144 712	0	85	0	13	0	144 810	
Handelsvorderingen	4 196	0	0	0	0	0	4 196	
Afbetalingskredieten	4 520	0	0	0	0	0	4 520	
Hypotheekleningen	59 582	0	71	0	0	0	59 653	
Termijnkredieten	64 699	0	14	0	13	0	64 726	
Financiële leasing	5 618	0	0	0	0	0	5 618	
Voorschotten in rekening-courant	5 527	0	0	0	0	0	5 527	
Overige	570	0	0	0	0	0	570	
Reverse repo's	22 117	0	0	0	0	0	22 117	
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	20 976	0	0	0	0	0	20 977	
Met klanten	1 141	0	0	0	0	0	1 141	
Aandelen	0	189	0	762	0	0	951	
Schuldpapier	36 979	5 719	26	712	0	0	43 436	
Van publiekrechtelijke emittenten	32 091	4 883	0	556	0	0	37 530	
Van kredietinstel. & beleggingsondernemingen	2 487	780	0	76	0	0	3 343	
Van ondernemingen	2 400	56	26	79	0	0	2 562	
Derivaten	0	0	0	4 988	0	183	5 170	
Overige	1 994	0	0	6	0	0	2 000	
Totaal	210 870	5 908	111	6 467	13	183	223 552	

(in miljoenen euro)	Tegen geamortiseerde kostprijs (AC)	Aangehouden voor handelsdoeleinden (HFT)	Gewaardeerd tegen reële waarde (FVO)	Afdekkingsderivaten	Totaal	Totaal excl. CMSS
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 30-06-2019						
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. repo's	22 153	0	0	-	22 154	22 154
Deposito's van klanten en schuldpapier, excl. repo's	197 234	305	2 397	-	199 937	194 542
Zichtdeposito's	82 835	0	0	-	82 835	82 835
Termijndeposito's	16 302	122	246	-	16 670	16 669
Spaarrekeningen	67 934	0	0	-	67 934	62 542
Deposito's van bijzondere aard	2 497	0	0	-	2 497	2 497
Overige deposito's	604	0	0	-	604	603
Depositocertificaten	9 884	0	8	-	9 892	9 892
Kasbons	1 303	0	0	-	1 303	1 303
Converteerbare obligaties	0	0	0	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	8 457	183	1 949	-	10 589	10 589
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	0	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	7 419	0	194	-	7 613	7 613
Repo's	3 605	18	0	-	3 623	3 623
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	2 593	0	0	-	2 594	2 594
Met klanten	1 011	18	0	-	1 030	1 030
Derivaten	-	5 185	0	1 197	6 382	6 382
Baisseposities	-	1 083	0	-	1 083	1 083
In aandelen	-	20	0	-	20	20
In schuldpapier	-	1 064	0	-	1 064	1 064
Overige	2 371	0	0	-	2 371	2 332
Totaal	225 363	6 592	2 397	1 197	235 550	230 116
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2018						
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, excl. repo's	23 684	0	0	-	23 684	
Deposito's van klanten en schuldpapier, excl. repo's	192 549	226	2 061	-	194 837	
Zichtdeposito's	80 377	0	0	-	80 377	
Termijndeposito's	16 995	49	296	-	17 340	
Spaarrekeningen	60 067	0	0	-	60 067	
Deposito's van bijzondere aard	2 629	0	0	-	2 629	
Overige deposito's	215	0	0	-	215	
Depositocertificaten	15 575	0	8	-	15 583	
Kasbons	1 700	0	0	-	1 700	
Converteerbare obligaties	0	0	0	-	0	
Niet-converteerbare obligaties	9 058	176	1 572	-	10 806	
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	0	-	0	
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	5 933	0	186	-	6 119	
Repo's	1 001	0	0	-	1 001	
Met kredietinstel. & beleggingsondernemingen	932	0	0	-	932	
Met klanten	69	0	0	-	69	
Derivaten	-	4 680	0	1 111	5 791	
Baisseposities	-	935	0	-	935	
In aandelen	-	16	0	-	16	
In schuldpapier	-	919	0	-	919	
Overige	3 990	0	0	-	3 990	
Totaal	221 224	5 842	2 062	1 111	230 239	

Financiële instrumenten waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (Toelichting 4.2.1 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	30-06-2019					31-12-2018	
	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	Bijzondere waardeverminderingen	Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen	
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS							
Leningen en voorschotten	188 985	- 3 035	185 951	175 419	- 3 522	171 897	
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	165 497	- 125	165 372	151 879	- 112	151 767	
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	17 629	- 306	17 323	16 925	- 305	16 620	
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd) (*)	5 725	- 2 571	3 153	6 461	- 3 062	3 398	
Verwoven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	135	- 32	102	154	- 42	112	
Schuldpapier	37 163	- 12	37 151	36 990	- 11	36 979	
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	37 095	- 4	37 091	36 825	- 5	36 821	
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	61	- 2	59	157	- 1	156	
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	7	- 6	2	7	- 6	2	
Verwoven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0	0	0	0	
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE MET VERWERKING VAN WAARDEVERANDERINGEN IN OCI							
Schuldpapier	5 690	- 1	5 689	5 720	- 1	5 719	
Categorie 1 (ECL over 12 maanden)	5 690	- 1	5 689	5 720	- 1	5 719	
Categorie 2 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0	0	0	0	
Categorie 3 (ECL over resterende looptijd)	0	0	0	0	0	0	
Verwoven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (POCI)	0	0	0	0	0	0	

(*) Een groot deel van de daling van bijzondere waardeverminderingen houdt verband met de boekhoudkundige afschrijving van bepaalde volledig geprovisioneerde *legacy* leningen (0.6 miljard euro in de eerste jaarhalf van 2019) voornamelijk in Ierland.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, waarderingshiërarchie (Toelichting 4.5 in de jaarrekening 2018)

(in miljoenen euro)	30-06-2019				31-12-2018			
	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	67	3	90	160	18	3	89	111
Aangehouden voor handelsdoeleinden	1 525	4 808	1 176	7 509	1 015	4 456	996	6 467
Bij eerste opname aangeduid als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FVO)	0	0	0	0	0	13	0	13
Tegen reële waarde via OCI	5 502	91	281	5 874	5 379	245	285	5 908
Afdekkingsderivaten	0	182	0	182	0	183	0	183
Totaal	7 093	5 084	1 547	13 725	6 412	4 900	1 370	12 682
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	1 053	3 621	1 917	6 592	831	3 465	1 545	5 842
Gewaardeerd tegen reële waarde	0	791	1 606	2 397	0	839	1 223	2 062
Afdekkingsderivaten	0	1 197	0	1 197	0	1 111	0	1 111
Totaal	1 053	5 609	3 524	10 187	831	5 414	2 768	9 014

- Voor meer uitleg over hoe KBC de reële waarde, de waarderingshiërarchie en niveau 3-waardering definieert en bepaalt, verwijzen we naar toelichtingen 4.4 tot en met 4.7 in de jaarrekening 2018.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2 (Toelichting 4.6 in de jaarrekening 2018)

- In de eerste jaarhelft van 2019 herclassificeerde KBC Bank voor 20 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 1 naar niveau 2. KBC Bank herclassificeerde ook voor ongeveer 151 miljoen euro aan financiële instrumenten van niveau 2 naar niveau 1. De meeste van deze herclassificaties werden uitgevoerd vanwege een optimalisatie in de niveauclassificatiemethodologie.
- In de eerste jaarhelft van 2018 werd een totaalbedrag van 30 miljoen euro aan financiële instrumenten tegen reële waarde geherclassificeerd van niveau 1 naar niveau 2. KBC Bank heeft ook 330 miljoen euro aan financiële instrumenten geherclassificeerd van niveau 2 naar niveau 1. Het grootste deel van de overdrachten is te wijten aan veranderde liquiditeit van staatsobligaties en bedrijfsobligaties.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – focus op niveau 3 (Toelichting 4.7 in de jaarrekening 2018)

- In de eerste jaarhelft van 2019 waren er de volgende belangrijke bewegingen met betrekking tot financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshierarchie:
 - In de categorie Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden stijgt de reële waarde van derivaten met 254 miljoen euro, voornamelijk door reëlewaardeveranderingen en nieuwe transacties, deels gecompenseerd door instrumenten die op vervaldag kwamen. De reële waarde van schuldbewijzen daalde met 73 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van de verkoop van bestaande posities.
 - In de categorie Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden steeg de reële waarde van derivaten met 365 miljoen euro, voornamelijk reëlewaardeveranderingen en door nieuwe transacties, deels gecompenseerd door instrumenten die op vervaldag kwamen.
 - In de categorie Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde steeg de reële waarde van schuldbewijzen met 383 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van nieuwe uitgiftes en reëlewaardeveranderingen.
- In de eerste jaarhelft van 2018 waren er de volgende belangrijke bewegingen met betrekking tot financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshierarchie:
 - In de categorie Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden daalt de reële waarde van derivaten met 417 miljoen euro, voornamelijk door instrumenten die op vervaldag kwamen en reëlewaardeveranderingen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties.
 - In de categorie Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI, stijgt de reële waarde met 14 miljoen euro, voornamelijk door een stijging van de niet-genoteerde aandelen, voornamelijk te wijten aan verschuivingen naar niveau 3 en positieve reëlewaardeveranderingen. De reële waarde van schuldinstrumenten in FVOCI bleef stabiel.
 - In de categorie Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden daalt de reële waarde met 236 miljoen euro, waarbij de daling bij de derivaten deels gecompenseerd werd door een toename bij uitgegeven obligaties. De reële waarde van de derivaten daalde met 421 miljoen euro, voornamelijk door instrumenten die op vervaldag kwamen en reëlewaardeveranderingen, deels gecompenseerd door nieuwe transacties. De reële waarde van uitgegeven obligaties nam toe met 186 miljoen euro door een verschuiving naar niveau 3.
 - In de categorie Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde stijgt de reële waarde van schuldinstrumenten met 107 miljoen euro, voornamelijk door nieuwe uitgiftes en verschuivingen in niveau 3, voor een groot deel gecompenseerd door instrumenten die op vervaldag kwamen.

Eigen vermogen van de aandeelhouders (Toelichting 5.10 in de jaarrekening 2018)

In aantal	30/06/2019	31/12/2018
Gewone aandelen	995 371 469	915 228 482
<i>Waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	995 371 469	915 228 482
<i>Waarvan eigen aandelen</i>	0	0
Overige informatie		
Fractiewaarde per aandeel (in euro)	9,78	9,78
Aantal uitgegeven maar niet-volgestorte aandelen	0	0

- De aandelen KBC Bank NV worden aangehouden door KBC Groep (995 371 468 aandelen) en KBC Verzekeringen (1 aandeel).
- Additional Tier 1-instrumenten (AT1): op 17 april 2018 heeft KBC Groep NV 1 miljard euro AT1-effecten geplaatst en dit bedrag vervolgens aan KBC Bank uitgeleend in de vorm van een nieuw AT1-instrument. Dat AT1-effect is een 7,5-jarig *non-call perpetual* met een tijdelijke afschrijving op 5,125% common equity en met een initiële coupon van 4,25% per jaar, halfjaarlijks betaalbaar. Aangezien ze worden geclassificeerd als eigen-vermogensinstrumenten onder IAS 32 (omdat rentebetalingen discretionair zijn en de effecten eeuwigdurend zijn), wordt de coupon op jaarbasis van 4,25% behandeld als een dividend. Op 26 februari 2019 heeft KBC Groep NV voor 500 miljoen euro AT1-effecten geplaatst en onderschreef een AT1-effect voor hetzelfde bedrag bij KBC Bank. Beide transacties hadden geen invloed op het aantal gewone aandelen. Beide AT1-effecten zijn uitgegeven met het oog op de call van de bestaande 1,4 miljard euro AT1-effecten uitgegeven in 2014. Die call werd uitgeoefend op 19 maart 2019.
- Aangezien het minderheidsbelang van 48,14% in KBC Asset Management (KBC AM), dat voordien in handen was van KBC Groep (de moedermaatschappij van KBC Bank), sinds april 2019 is overgedragen aan KBC Bank, bezit KBC Bank nu 100% van KBC AM. Dit gebeurde in de vorm van een aandelenverkoop, waarna KBC Groep een kapitaalsverhoging heeft doorgevoerd bij KBC Bank (1 955 miljoen euro; 80 142 987 aandelen).

Transacties met verbonden partijen (Toelichting 6.3 in de jaarrekening 2018)

	1H2019						2018					
	Entiteiten die gezamenlijke zeggenschap op de entiteit uitoefenen	Dochtermaatschappijen en entiteiten van dezelfde groep	Geassocieerde maatschappijen	Joint ventures	Overige	Totaal	Entiteiten die gezamenlijke zeggenschap op de entiteit uitoefenen	Dochtermaatschappijen en entiteiten van dezelfde groep	Geassocieerde maatschappijen	Joint ventures	Overige	Totaal
Activa	8	1 026	76	45	12	1 166	21	1 287	121	223	97	1 749
Leningen & voorschotten	0	793	0	1	12	806	0	1 076	41	2	80	1 199
Eigen-vermogensinstrumenten (incl. Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures)	2	58	75	38	0	175	3	83	79	198	12	375
Overige	5	174	1	5	0	185	18	128	1	23	5	175
Verplichtingen	7 564	1 113	13	9	371	9 070	5 865	969	98	168	303	7 403
Deposito's	33	1 022	13	9	369	1 446	121	925	13	167	300	1 526
Andere financiële verplichtingen	7 490	15	0	0	0	7 505	5 731	15	0	0	0	5 747
Overige	41	75	0	0	2	119	12	29	85	1	4	130
Winst-en verliesrekening	- 415	- 41	- 2	0	- 3	- 460	- 748	- 82	1	- 8	5	- 833
Nettorente inkomsten	- 40	- 79	0	0	0	- 120	- 69	- 145	- 1	- 8	0	- 222
Rente-inkomsten	1	0	0	0	0	1	1	1	1	0	0	4
Rentelasten	- 41	- 80	- 1	0	0	- 121	- 69	- 146	- 1	- 9	0	- 226
Dividend inkomsten	0	0	1	0	0	1	0	2	5	0	3	10
Nettoprovisie-inkomsten	0	48	- 1	0	1	49	0	82	- 1	0	2	84
Provisie-inkomsten	1	91	0	0	1	92	0	167	0	0	2	170
Provisielasten	- 1	- 42	- 1	0	0	- 43	0	- 85	- 2	0	0	- 86
Overige netto-inkomsten	0	- 10	0	0	- 2	- 12	- 1	- 20	0	0	3	- 17
Algemene beheerskosten	- 374	0	- 1	0	- 2	- 378	- 678	- 2	- 3	0	- 3	- 687
Niet-opgenomen deel van kredietlijnen, financiële garanties en andere verbintenissen												
Gegeven door de groep	0	0	0	0	325	325	0	0	5	0	154	159
Ontvangen door de groep	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (Toelichting 6.6 in de jaarrekening 2018)

- In 2018: juridische fusie van United Bulgarian Bank (UBB) en CIBANK (geen geconsolideerde invloed)
- In de eerste jaarthelft van 2019: op 31 mei 2019 heeft ČSOB het 45%-belang in ČMSS van Bausparkasse Schwäbisch Hall (BSH) verworven voor een totale vergoeding van 240 miljoen euro. Ten gevolge daarvan wordt ČMSS nu integraal geconsolideerd (voorheen vermogensmutatie). De impact van de verwerving van de resterende 45% in ČMSS is opgenomen in de geconsolideerde cijfers in dit verslag:
 - Vanaf juni 2019 worden de resultaten van ČMSS volledig geconsolideerd in elke lijn van de winst- en verliesrekening (voorheen werden de resultaten van ČMSS geboekt aan 55% in de lijn 'Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint-ventures').
 - De eenmalige winst van 82 miljoen euro gerelateerd aan de herwaardering van het bestaande aandeel van 55% werd geboekt in 'Overige Netto-inkomsten'.
 - Op de balans wordt ČMSS ook volledig geconsolideerd vanaf juni 2019 (voorheen in de rubriek 'Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures', in overeenstemming met de vermogensmutatiemethode).
 - De impact van de verwerving op de financiële instrumenten wordt weergegeven in Toelichting 4.1. Deze toelichting bevat een extra pro forma 'Totaal excl. ČMSS' kolom, die inzicht geeft in de wijzigingen financiële instrumenten (exclusief de verwerving van ČMSS).
 - KBC heeft goodwill erkend voor een bedrag van 164 miljoen euro in de geconsolideerde financiële staten.
 - De transactie had een impact van -0,3 procentpunten op de common equity ratio van KBC Bank.
 - De onderstaande tabel geeft de reële waarde weer van de belangrijkste financiële instrumenten betrokken bij de verwerving van ČMSS, evenals de bijdrage van ČMSS tot de winst-en-verliesrekening van de eerste jaarthelft van 2019.

in miljoenen euro	30-06-2019
Aankoop of verkoop	Aankoop
Percentage aandelen gekocht (+) of verkocht (-) in het betrokken jaar	ČMSS 45%
Totaal percentage aandelen aan het einde van het betrokken jaar	100%
Betreft divisie/segment	Czech Republic
<hr/>	
Datum sluiting transactie, maand en jaar	Mei 2019
Resultaten van betreffende maatschappij opgenomen in resultaat van de groep vanaf:	01-06-2019
Aankoopprijs of verkoopprijs	240
Kasstroom voor de aankoop van bedrijven min aangekochte of verkochte geldmiddelen en kasequivalenten	439
<hr/>	
Geboekte bedragen voor gekochte activa en veronderstelde passiva - voor de reële waarde op 31 mei 2019	
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	729
Financiële activa	4 959
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4 855
Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in OCI	103
Afdekkingsderivaten	0
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	15
Belastingvorderingen	4
Materiële vaste activa	20
Goodwill en andere immateriële vaste activa	42
Overige activa	7
<i>waarvan geldmiddelen en kasequivalenten (inbegrepen in bovenstaande activa)</i>	729
Financiële verplichtingen	5 384
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5 362
Afdekkingsderivaten	22
Belastingverplichtingen	10
Voorzieningen voor risico's en kosten	1
Overige verplichtingen	33
<i>waarvan: geldmiddelen en kasequivalenten (inbegrepen in bovenstaande verplichtingen)</i>	50

(in miljoenen euro)	1H 2019
Nettorente-inkomsten	7
<i>Rente-inkomsten</i>	14
<i>Rentelasten</i>	- 7
Dividendinkomsten	0
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en-verliesrekening	0
Netto gerealiseerd resultaat uit schuldinstrumenten tegen reële waarde via OCI	0
Nettoprovisie-inkomsten	2
<i>Provisie-inkomsten</i>	3
<i>Provisielasten</i>	- 1
Overige netto-inkomsten	82
TOTALE OPBRENGSTEN	91
Exploitatiekosten	- 5
<i>Personeelskosten</i>	- 2
<i>Algemene beheerskosten</i>	- 1
<i>Afschrijvingen vaste activa</i>	- 1
Bijzondere waardeverminderingen	- 1
<i>op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde via OCI</i>	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	9
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	94
Belastingen	- 1
RESULTAAT NA BELASTINGEN	93
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	93

- In de eerste jaarihelft van 2019: aangezien het minderheidsaandeel van 48,14% in KBC Asset Management (KBC AM), dat voordien in handen was van KBC Groep (de moedermaatschappij van KBC Bank), vanaf april 2019 is overgedragen aan KBC Bank, bezit KBC Bank nu 100% van KBC AM.
 - Dit heeft geen invloed op de meeste componenten van de winst- en verliesrekening, aangezien KBC Bank al een meerderheidsbelang had in KBC AM en KBC AM bijgevolg al integraal werd geconsolideerd. Het enige effect betreft de lijnen "Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij" en "Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan minderheidsbelangen", waar vanaf 2KW019 geen minderheidsbelang meer wordt ingeteld.
 - De overdracht van het minderheidsaandeel van 48,14% gebeurde in de vorm van een aandelenverkoop, waarna KBC Groep een kapitaalsverhoging heeft doorgevoerd bij KBC Bank. Dit heeft geen invloed op de meeste componenten van de balans, aangezien KBC Bank al een meerderheidsbelang had in KBC AM en KBC AM dus al integraal geconsolideerd was. Het enige effect op de balans is het verdwijnen van het gerelateerde minderheidsbelang in het totaal eigen vermogen, en dat de betaalde goodwill direct in mindering wordt gebracht op ingehouden winsten, wat grotendeels wordt gecompenseerd door de kapitaalsverhoging.

Gebeurtenissen na balansdatum (Toelichting 6.8 in de jaarrekening 2018)

Belangrijke *non-adjusting* gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2019) en de publicatie van dit rapport (30 augustus 2019):

- Geen



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN KBC BANK NV OMTRENT DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN AFGESLOTEN PER 30 JUNI 2019

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Bank NV en haar dochtervennootschappen (samen "de Groep") op 30 juni 2019 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 253.337 miljoen en een geconsolideerde winst (aandeel van de Groep) voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum van EUR 919 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 onderzoeken om inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van beoordeling. De reikwijdte van een beoordeling is substantieel kleiner dan een controle uitgevoerd volgens "International Standards on Auditing" en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

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



Besluit

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

Sint-Stevens-Woluwe, 28 augustus 2019

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren cvba
vertegenwoordigd door



Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor



Gregory Joos
Bedrijfsrevisor

Overige informatie

KBC Bank, 1H2019

Niet nagezien door de commissaris

Overzicht van de kredietportefeuille

De belangrijkste bron van kredietrisico is de kredietportefeuille. Een overzicht daarvan vindt u in de tabel. Het betreft alle uitbetalingskredieten, garantiekredieten, standbykredieten en kredietderivaten, toegestaan door KBC bank aan particulieren, bedrijven, overheden en banken. Obligaties uit de beleggingsportefeuille zijn inbegrepen als het bedrijven of banken betreft; overheidsobligaties en obligaties uit het tradingboek zijn uitgesloten.

Kredietrisico: overzicht van de kredietportefeuille	30-06-2019	31-12-2018
Totale kredietportefeuille (in miljarden euro)		
Uitstaand bedrag + niet-opgenomen ¹	214	205
Uitstaand bedrag ¹	173	165
Kredietportefeuille naar divisie (in % van portefeuille uitstaande kredieten)		
België	65%	66%
Tsjechië	18%	16%
Internationale Markten	15%	16%
Groepscenter	2%	2%
Totaal	100%	100%
Impaired kredieten (in miljoenen euro of %)		
Uitstaand bedrag	6 437	7 151
waarvan meer dan 90 dagen achterstallig	3 633	4 099
Impaired kredieten ratio, per divisie		
België	2,3%	2,6%
Tsjechië	2,5%	2,4%
Internationale Markten	9,8%	12,2%
Groepscenter	12,0%	12,0%
Totaal	3,7%	4,3%
waarvan meer dan 90 dagen achterstallig	2,1%	2,5%
Stage 3 waardeverminderingen op kredieten (in miljoenen euro) en dekkingsratio (%)		
Stage 3 waardeverminderingen op kredieten	2 714	3 203
waarvan meer dan 90 dagen achterstallig	2 174	2 695
Dekkingsratio van impaired kredieten		
Stage 3 waardeverminderingen op kredieten / impaired kredieten	42%	45%
waarvan meer dan 90 dagen achterstallig	60%	66%
Dekkingsratio van impaired kredieten zonder hypothecaire leningen		
Stage 3 waardeverminderingen op kredieten / impaired kredieten, zonder hypothecaire leningen	51%	49%
waarvan meer dan 90 dagen achterstallig	71%	74%
Kredietkostenratio, per divisie (%)		
België	0,20%	0,09%
Tsjechië	0,04%	0,03%
Internationale Markten	-0,01%	-0,46%
Slowakije	0,27%	0,06%
Hongarije	-0,13%	-0,18%
Bulgarije	0,15%	-0,31%
Ierland	-0,23%	-0,96%
Groepscenter	-0,57%	-0,83%
Totaal	0,12%	-0,04%

¹ Het uitstaand bedrag omvat alle on-balance sheet commitments en off-balance sheet garanties, maar sluit off-balance sheet undrawn commitments uit. De bedragen zijn uitgedrukt als bruto boekwaarde.

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 (voor meer informatie over de PD- classificatie zie het jaarverslag over 2018, in de sectie over kredietrisico). Impaired kredieten komen overeen met de definitie van non-performing kredieten zoals gebruikt door de Europese Bankautoriteit (EBA).

Vanaf juni 2019 wordt CMSS volledig geconsolideerd op de balans (voordien: volgens de vermogensmutatiemethode). Vanaf dezelfde datum wordt CMSS ook in de kredietportefeuille ingeteld (5 miljard euro).

Meer details over de kredietportefeuille zijn beschikbaar in het Engelstalige kwartaalverslag van KBC Groep over 2Q2019, beschikbaar op www.kbc.com.

Solvabiliteit

KBC Bank (geconsolideerd) - CRDIV/CRR In miljoenen euro	30-06-2019 Fully loaded	31-12-2018 Fully loaded
Totaal reglementair eigen vermogen, na winstverdeling	15 763	15 749
Tier-1 kapitaal*	13 743	13 625
<i>Waarvan kernkapitaal (common equity)*</i>	12 243	12 618
Tier-2 kapitaal	2 020	2 124
Totale risicogewogen activa	86 946	85 474
Kredietrisico	72 617	71 224
Marktrisico	3 023	3 198
Operationeel risico	11 306	11 051
Solvabiliteitsratio's		
Common equity ratio	14,1%	14,8%
Tier-1 ratio	15,8%	15,9%
Totale kapitaalratio	18,1%	18,4%

* Voor 30-06-2019 werd de interimwinst niet meegeteld.

Details van ratio's en termen

Common equity ratio

Een risicogewogen maatstaf van de solvabiliteit van de groep, gebaseerd op het kernkapitaal (common equity tier 1-kapitaal).

Berekening	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Gedetailleerde berekening onder 'Solvabiliteit' in het deel 'Overige informatie'			
Fully loaded	14,1%	14,8%	14,2%

Dekkingsratio

Geeft weer welk deel van de impaired kredieten (definitie: zie Impaired kredieten) gedekt is door waardeverminderingen. Waar relevant, kunnen teller en noemer in de formule worden beperkt tot de impaired kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Specifieke waardeverminderingen op kredieten (A)	'Overzicht van de kredietportefeuille' in het deel 'Overige informatie'	2 714	3 203	4 403
/				
Uitstaande impaired kredieten (B)	'Overzicht van de kredietportefeuille' in het deel 'Overige informatie'	6 437	7 151	9 175
= (A) / (B)		42%	45%	48%

Impaired kredieten ratio

Deze ratio geeft het aandeel van impaired kredieten in de kredietportefeuille (definitie: zie Kredietportefeuille), en dus een idee van de kredietwaardigheid van die portefeuille. Impaired loans zijn leningen waarvoor het onwaarschijnlijk is dat de volledige contractuele hoofdsom en interesten worden (terug)betaald. Het gaat om de leningen met KBC-defaultstatus PD 10, PD 11 en PD 12, wat overeenkomt met de definitie van non-performing zoals gebruikt door de Europese Bankautoriteit (EBA). Waar relevant kan de teller worden beperkt tot impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn (PD 11 + PD 12).

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Uitstaand bedrag van impaired kredieten (A)	'Overzicht van de kredietportefeuille' in het deel 'Overige informatie'	6 437	7 151	19 175
/				
Totale uitstaande kredietportefeuille (B)	'Overzicht van de kredietportefeuille' in het deel 'Overige informatie'	172 776	164 824	166 949
= (A) / (B)		3,7%	4,3%	5,5%

Kosten-inkomstenratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	1H2019	FY2018	1H2018
Exploitatiekosten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: Exploitatiekosten	2 036	3 712	2 001
/				
Totale opbrengsten (B)	Gecons. w-&-v-rekening: Totale opbrengsten	3 255	6 460	3 233
= (A) / (B)		63%	57,5%	62%

Waar relevant berekenen we ook de kosten-inkomstenratio zonder uitzonderlijke en/of niet-operationele elementen. We sluiten daarbij de volgende zaken uit: invloed van de marked-to-marketwaardering van ALM-derivaten (volledig uitgesloten); bankenheffingen, inclusief de contributie aan het European Single Resolution Fund (pro rata inbegrepen, m.a.w. gespreid over de verschillende interimperiodes in plaats van grotendeels upfront (cf. IFRIC 21)) en een aantal kleinere elementen (volledig uitgesloten). De kosten-inkomstenratio gecorrigeerd voor deze specifieke elementen bedraagt 59% in 1H2019, 57% in FY2018 en 56% in 1H2018.

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 %)	Referentie	1H2019	FY2018	1H2018
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	102	-59	-82
/				
Gemiddelde uitstaande kredietportefeuille (B)	'Overzicht van de kredietportefeuille' in het deel 'Overige informatie'	168 800	163 393	164 455
= (A, geannualiseerd) / (B) *		0,12%	-0,04%	-0,10%

* Een negatief cijfer duidt op een nettoterugname van waardeverminderingen (met een positieve invloed op het resultaat).

Kredietportefeuille

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

Berekening (in miljoenen euro)	Referentie	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Leningen en voorschotten aan klanten	Toelichting 4.1: 'Leningen en voorschotten aan klanten'	151 946	144 810	143 277
+				
Reverse repos excl. centrale banken	Toelichting 4.1, onderdeel van 'Reverse repo's met kredietinstellingen en beleggingsondernemingen'.	2 378	1 521	2 562
+				
Schuldinstrumenten van ondernemingen en van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (bank)	Toelichtingen 4.1, onderdeel van 'Schuldinstrumenten van ondernemingen en kredietinstellingen en beleggingsondernemingen'	5 563	5 750	6 079
+				
Blootstelling op kredietinstellingen	-	4 670	4 603	4 839
+				
Verstreckte financiële garanties aan klanten	Toelichting 6.1, onderdeel van 'Verstreckte financiële garanties' in het jaarverslag over 2018	8 072	8 308	8 206
+				
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten	Toelichting 4.2, onderdeel van 'Bijzondere waardeverminderingen' in het jaarverslag over 2018	3 047	3 534	4 623
+				
Niet-kredietgerelateerde vorderingen	-	-835	-570	-759
+				
Overige	Onderdeel van Toelichting 4.1	-2 064	-3 131	-1 877
= som (bruto boekwaarde)		172 776	164 824	166 949

Leverage ratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Reglementair beschikbaar tier 1-kapitaal (A)	'Solvabiliteit' in het deel 'Overige informatie'	13 743	13 625	14 319
/				
Totale <i>exposure measures</i> (totaal van niet-risicogewogen binnen- en buitenbalanselementen, met enkele aanpassingen) (B)	Gebaseerd op de Capital Requirements Regulation (CRR)	268 835	263 249	280 833
= (A) / (B)		5,1%	5,2%	5,1%

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.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Gebaseerd op de EC Delegated Act on LCR	78 050	79 300	81 089
/				
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		55 800	57 200	58 398
= (A) / (B)		140%	139%	139%

Netto stabiele financieringsratio (Net stable funding ratio, 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 %)	Referentie	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	Basel III: 'the net stable funding ratio' (Basel Committee on Banking Supervision publication, oktober 2014)	174 250	165 650	164 300
/				
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		130 850	122 150	120 750
= (A) / (B)		133%	136%	136%

Nettorentemarge

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Referentie	1H2019	FY2018	1H2018
Nettorente-inkomsten (A)	'Gecons.w-&-v-rekening': onderdeel van Nettorente-inkomsten	1 889	3 813	1 893
/				
Gemiddelde rentedragende activa (B)	'Gecons.balans': onderdeel van de activa	191 578	187 703	187 526
= (A, geannualiseerd (x360/aantal kalenderdagen)) / (B)		1,96%	2,00%	2,01%

Totaal beheerd vermogen (Total assets under management)

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

Berekening (in miljarden)	Referentie	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Divisie België (A)	KBC Groep bedrijfspresentatie op www.kbc.com	194,6	186,4	200,3
+				
Divisie Tsjechië (B)		10,6	9,5	9,6
+				
Divisie Internationale Markten (C)		4,7	4,4	4,3
(A)+(B)+(C)		209,8	200,3	214,2
