

KBC Groep Kwartaalrapport 2KW2017



Verslag over 2KW2017 en 1H2017

Samenvatting 4

De kern van onze strategie 5

Hoofdpijnen van het kwartaal 5

Overzicht van onze resultaten en balans 6

Analyse van het kwartaal 7

Analyse van de year-to-date periode 10

Risicoverklaring 10

Onze visie en verwachtingen 11

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 13

Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 14

Geconsolideerde balans 15

Geconsolideerde vermogensmutaties 16

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 17

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 17

Toelichting bij de segmentinformatie 18

Overige toelichtingen 19

Verslag van de commissaris 30

Details van ratio's en termen 32

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

► Verklaring van de verantwoordelijke personen

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

► Toekomstgerichte verklaringen

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

► Investor Relations contactdetails

Investor.relations@kbc.com
KBC Groep NV, Investor Relations Office,
Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

Dit verslag bevat informatie die is onderworpen aan de transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen. Publicatiedatum: 10 augustus 2017

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

KBC Groep

Verslag over 2KW2017 en 1H2017



► Samenvatting: uitzonderlijk sterk resultaat van 855 miljoen euro in het tweede kwartaal

Tegen de achtergrond van een sterke economische groei, lage inflatie, een stijgende euro en lage rentevoeten boekte KBC in het tweede kwartaal van 2017 met een nettowinst van 855 miljoen euro een uitzonderlijk sterk resultaat. Het tweede kwartaal omvatte stevige totale opbrengsten en een aanzienlijke terugname van waardeverminderingen op kredieten. Ons resultaat voor de eerste jaarhelft steeg daardoor tot 1 485 miljoen euro, een derde hoger dan de 1 113 miljoen euro in de eerste helft van 2016. Bovendien bleven onze krediet- en depositovolumes groeien in het tweede kwartaal van 2017 en onze solvabiliteitspositie en liquiditeit bleven stevig. In overeenstemming met ons dividendbeleid zullen we op 17 november 2017 een interimdividend van 1 euro per aandeel uitkeren.

Financiële hoofdlijnen van het tweede kwartaal van 2017

- In onze kernmarkten en kernactiviteiten bleef zowel ons bank- als ons verzekeringsbedrijf sterk presteren.
- Op vergelijkbare basis stegen de kredieten en deposito's van klanten verder in alle divisies. De kredieten en deposito's stegen telkens met 2% kwartaal-op-kwartaal en met respectievelijk 4% en 8% jaar-op-jaar.
- De nettorente-inkomsten – onze belangrijkste inkomstenbron – stegen licht (0,3%) tegenover vorig kwartaal (zelfs na een technische *shift* naar het trading- en reëlewaarderesultaat), maar daalden met 4% ten opzichte van een jaar eerder. De nettorentemarge daalde naar 1,86%, 2 basispunten minder dan het vorige kwartaal en 8 basispunten minder tegenover een jaar eerder.
- Jaar-op-jaar stegen de premie-inkomsten uit onze schadeverzekeringsactiviteiten met 6%, terwijl de claims met 9% daalden. Bijgevolg bedroeg de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen voor het eerste halfjaar van 2017 een uitzonderlijke 84%. De verkoop van onze levensverzekeringsproducten daalde met 12% tegenover het vorige kwartaal en met 26% tegenover het hoge niveau van een jaar geleden.
- Onze nettoprovisie-inkomsten bleven sterk en stegen met 19% jaar-op-jaar, vooral dankzij onze assetmanagementactiviteiten. In vergelijking met het vorige kwartaal daalden de nettoprovisie-inkomsten lichtjes met 2%.
- Onze andere inkomstenposten samen stegen met 15% kwartaal-op-kwartaal en met 4% jaar-op-jaar, vooral dankzij een hoog trading- en reëlewaarderesultaat.
- Onze exploitatiekosten waren aanzienlijk lager dan in het eerste kwartaal, waarin het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar geboekt werd. Zonder die heffing stegen de kosten met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 5% jaar-op-jaar. Na gelijke spreiding van de bankenheffing over het jaar en na uitsluiting van bepaalde niet-operationele elementen, bedroeg onze aangepaste kosten-inkomstenratio voor het eerste halfjaar van 2017 een comfortabele 53%.
- In het tweede kwartaal werden voor 78 miljoen euro waardeverminderingen op kredieten teruggenomen. Dat was vooral toe te schrijven aan de terugname van waardeverminderingen van 87 miljoen euro in Ierland en de algemeen heel lage waardeverminderingen in alle andere landen. Daardoor bedroegen onze kredietkosten een erg gunstige -0,10% in de eerste jaarhelft van 2017 (een negatief getal duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Onze liquiditeitspositie en onze kapitaalbasis bleven stevig, met een common equity ratio van 15,7% (fully loaded, Deense Compromismethode) ondanks het feit dat United Bulgarian Bank en Interlease voor de eerste keer geconsolideerd werden.

Johan Thijs, Groeps-CEO:

"We gingen door op ons elan van het eerste kwartaal en zetten in het tweede kwartaal opnieuw een uitstekend resultaat neer dankzij stevige inkomsten – met solide nettorente-inkomsten, stevige nettoprovisie-inkomsten en hoge trading- en reëlewaarderesultaten – en de terugname van waardeverminderingen op kredieten, vooral in Ierland. Dat alles resulteerde in een uitzonderlijk sterke nettowinst van 855 miljoen euro in het tweede kwartaal. Samen met de 630 miljoen euro van het eerste kwartaal brengt dat ons nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2017 op 1 485 miljoen euro, een stijging van 33% ten opzichte van het resultaat voor de vergelijkbare periode van 2016.

Het tweede kwartaal was ook belangrijk op strategisch vlak. Ten eerste ronden we de overname af van United Bulgarian Bank en Interlease. Daardoor zetten we een zeer grote stap vooruit in Bulgarije, een van onze zes kernlanden. We zijn nu een belangrijke marktspeeler op deze kernmarkt en zullen een belangrijke positieve bijdrage kunnen leveren aan de bank-, verzekerings-, assetmanagement- en leasingactiviteiten in dat land.



Ten tweede hebben we onze 'Digital First'-strategie in Ierland uiteengezet op een Investor Visit Event in Dublin op 21 juni. We gaven er ook een update van onze groepsstrategie, ons kapitaalplan en onze financiële guidance. We hebben onze geüpdatete strategie samengevat in de slogan 'Meer van hetzelfde, maar dan anders'. Het betekent dat we ons zeer succesvolle bedrijfsmodel en onze strategie grotendeels ongewijzigd laten, maar wel aanpassen aan de nieuwe digitale realiteit. Daarbij zullen onze klanten het tempo van de verandering aangeven.

Ons uiteindelijke doel is ervoor te zorgen dat onze activiteiten onze klanten, aandeelhouders en andere stakeholders ten goede komen, en daar zetten al onze medewerkers zich voor in. Ten slotte wens ik alle stakeholders nogmaals te danken voor het vertrouwen dat ze in ons stellen bij het helpen realiseren van hun doelstellingen en wensen."

Overzicht KBC-groep (geconsolideerd, IFRS)	2KW2017	1KW2017	2KW2016	1H2017	1H2016
Nettoresultaat (in miljoenen euro)	855	630	721	1 485	1 113
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,01	1,47	1,69	3,49	2,60
Nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	483	301	371	785	579
Tsjechië	183	181	191	364	320
Internationale Markten	177	114	123	292	183
Groepscenter	12	33	37	45	31
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	39,8	39,4	35,5	39,8	35,5

► De kern van onze strategie

Onze kernstrategie blijft gefocust op het aanbieden van bank- en verzekeringsproducten en -diensten aan particulieren, kmo's en midcaps in onze kernlanden België, Bulgarije, Tsjechië, Hongarije, Ierland en Slowakije.

Onze strategie bestaat uit vier met elkaar verbonden hoekstenen:

- Onze klant staat centraal in alles wat we doen, we streven ernaar hem altijd een service van hoge kwaliteit en relevante oplossingen te bieden.
- We streven ernaar onze klanten een unieke bank-verzekeringservaring te bezorgen.
- We ontwikkelen onze groep met een langetermijnvisie om te komen tot duurzame en rendabele groei.
- We nemen onze verantwoordelijkheid ten opzichte van de samenleving en de lokale economieën ernstig, en willen dat laten blijken in onze dagelijkse activiteiten.



klant centraal



bankverzekeren



duurzame
rendabele groei



rol in de
samenleving

We zijn ervan overtuigd dat onze strategie – gevoed door onze bedrijfscultuur en de inspanningen van onze mensen – ons helpt dag voor dag vertrouwen te verdienen, dat vertrouwen te behouden en het te vergroten, wat ons moet toelaten de referentie te worden in onze kernmarkten.

► Hoofdpijnen van het kwartaal

- Het tweede kwartaal van 2017 werd gekenmerkt door enkele belangrijke ontwikkelingen op strategisch vlak. Ten eerste ronden we midden juni 2017 de overname af van United Bulgarian Bank (UBB) en Interlease voor een totaal bedrag van 0,6 miljard euro. De overname – die werd bekendgemaakt op 30 december 2016 – is goedgekeurd door de betrokken toezichthouders en kreeg ook een antitrustgoedkeuring. Samen willen UBB-CIBANK en DZI de referentie worden in bankverzekeren in Bulgarije, een van de kernmarkten van KBC en een land met sterke macro-economische fundamentals en aantrekkelijke mogelijkheden voor de verdere uitbouw van de financiële dienstverlening. Na deze overname zal KBC ook actief worden in leasing, assetmanagement en factoring in Bulgarije, zodat het zijn klanten een volledig gamma van financiële diensten kan aanbieden. De operationele integratie van de bedrijfsentiteiten zal de komende 18 maanden geleidelijk gebeuren.
- Ten tweede hebben we in juni 2017 op een Investor Visit Event in Dublin onze plannen voor Ierland gedetailleerd uiteengezet en een update gegeven van onze groepsstrategie, ons kapitaalplan en onze financiële guidance. KBC zal zich verder focussen op de versteviging van zijn bank-verzekeringsmodel in zijn kernmarkten op een uiterst kostenefficiënte manier. KBC zal zich ook concentreren op duurzame en rendabele groei binnen het kader van een stevig risico-, kapitaal- en liquiditeitsbeheer en een uitmuntende klantervaring tot stand brengen met een naadloze, klantgerichte distributieaanpak via diverse kanalen. We zijn actief in een voortdurend veranderende omgeving, waar we geconfronteerd worden met het veranderende gedrag en de veranderende verwachtingen van de klanten, nieuwe technologieën en digitalisering en een uitdagende macro-economische omgeving. Daarom passen we de manier waarop we onze strategie implementeren aan.

Klantgerichtheid – de kern van onze strategie – zal verder verfijnd worden naar 'denken zoals de klant, maar ontwerpen voor een digitale wereld'. De klanten zullen echter het tempo van de verandering aangeven. We zijn van plan groepsbreed tussen 2017 en eind 2020 een verdere 1,5 miljard euro te investeren in de digitale transformatie. We hebben deze aangepaste strategie vertaald in een nieuw kapitaalplan en onze financiële guidance voor bepaalde parameters aangepast (zie persbericht en presentatie van 21 juni 2017 op www.kbc.com).

- We hebben ook de strategie voor onze Ierse bank herbepaald en daarover gecommuniceerd op de Investor Visit event. Ireland is sinds kort een van de kernmarkten van de groep en als gevolg daarvan zal KBC Bank Ireland streven naar een marktaandeel van minstens 10% in de segmenten Retail en Micro-kmo, en zal het er ook bank-verzekeringsactiviteiten ontwikkelen. In het kader van zijn klantgerichte 'Digital First'-strategie zal KBC Bank Ireland zijn inspanningen en investeringen in expertise en middelen opvoeren om zich voluit te ontwikkelen tot een 'Digital First' klantgerichte bank en tegelijk zal het zijn legacy-portefeuille voorzichtig en efficiënt blijven beheren om er het maximum uit te kunnen recupereren. Op het vlak van distributie en dienstverlening zal de bank zijn motto 'alle dagen bereikbaar, de klok rond' mogelijk maken. Om de digitalisering en innovatie sneller te laten verlopen, zal de bank zijn samenwerking opvoeren met de andere entiteiten van de KBC-groep en gebruikmaken van innovatie en kennis die in andere kernmarkten van KBC hun nut bewezen hebben. Bovendien zal het nieuwe *core banking system* met een open architectuur KBC Bank Ireland de mogelijkheid bieden samen te werken met fintechbedrijven en diensten te verlenen van en aan andere marktspeelers. Daardoor kan het de waardepropositie voor eigen klanten verruimen en een voortrekkersrol voor de KBC-groep spelen.
- Euromoney, een van de leidende Britse professionele magazines in de financiële sector, heeft begin juli KBC tijdens zijn *Global Awards for Excellence*-plechtigheid in Londen bekroond met de 'World's Best Bank Transformation Award 2017'. Deze award toont aan dat de hertekening en herpositionering van KBC internationaal wordt gewaardeerd en wordt beschouwd als een belangrijke strategische troef. KBC kreeg ook de Best Bank Transformation Award voor West-Europa en werd tevens uitgeroepen tot Best Bank in Belgium. Eerder dit jaar won ČSOB de Euromoney-award voor Best Private Bank in Tsjechië. Deze meervoudige bekroning maakt van KBC meer dan ooit een referentie op het vlak van klantgericht bankverzekeren.

► Overzicht van onze resultaten en balans

In het deel 'Geconsolideerde financiële staten' van het kwartaalverslag vindt u een overzicht van onze geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties, en verschillende toelichtingen bij de rekeningen.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	2KW2017	1KW2017	4KW2016	3KW2016	2KW2016	1H2017	1H2016
Nettorente-inkomsten	1 028	1 025	1 057	1 064	1 070	2 052	2 137
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	179	187	178	164	141	366	286
Verdiende premies	369	360	363	357	349	729	690
Technische lasten	-190	-173	-185	-193	-208	-363	-404
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-24	-28	-44	-34	-38	-52	-73
Verdiende premies	267	312	413	336	402	579	827
Technische lasten	-291	-341	-457	-370	-440	-631	-901
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-10	-4	-15	-1	-13	-13	-21
Dividendinkomsten	30	15	19	12	36	44	46
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	249	191	224	69	154	439	247
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare fin. activa	52	45	8	26	128	97	155
Nettoprovisie-inkomsten	430	439	376	368	360	869	706
Overige netto-inkomsten	47	77	101	59	47	124	98
Totale opbrengsten	1 980	1 946	1 903	1 727	1 885	3 926	3 581
Exploitatiekosten	-910	-1 229	-963	-895	-904	-2 139	-2 090
Bijzondere waardeverminderingen	71	-8	-73	-28	-71	64	-99
op leningen en vorderingen	78	-6	-54	-18	-50	72	-54
op voor verkoop beschikbare activa	-2	-1	-4	-7	-20	-3	-43
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0
op overige	-5	0	-15	-3	-1	-5	-2
Aandeel in het resultaat van geassoc. ondernemingen en joint-ventures	3	5	5	9	6	8	13
Resultaat vóór belastingen	1 144	715	871	814	916	1 858	1 405
Belastingen	-288	-85	-186	-184	-194	-373	-292
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	855	630	685	629	721	1 485	1 113
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders v/d moedermaatschappij	855	630	685	629	721	1 485	1 113
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,01	1,47	1,61	1,47	1,69	3,49	2,60
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	2,01	1,47	1,61	1,47	1,69	3,49	2,60

Hoofddlijnen van de geconsolideerde balans van KBC-groep (in miljoenen euro)	30-06-2017	31-03-2017	31-12-2016	30-09-2016	30-06-2016
Totaal activa	296 479	287 293	275 200	266 016	265 681
Leningen en voorschotten aan klanten	139 350	135 304	133 231	131 973	131 383
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	70 898	72 329	73 262	72 774	73 494
Deposito's van klanten en schuld papier	189 938	181 722	177 730	170 425	175 870
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 905	19 234	19 657	19 745	19 724
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	13 339	13 128	12 653	12 506	12 427
Eigen vermogen van de aandeelhouders	16 665	16 506	15 957	15 135	14 834

Geselecteerde ratio's KBC Groep (geconsolideerd)	1H2017	FY2016
Winstgevendheid en efficiëntie		
Rendement op eigen vermogen	20%	18%
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten (tussen haakjes: na gelijke spreiding van de banktaksen en zonder bepaalde niet-operationele elementen)	56% (53%)	55% (57%)
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	84%	93%
Solvabiliteit		
Common equityratio volgens Basel III Deense compromismethode (phased-in/fullyloaded)	15,8%/15,7%	16,2%/15,8%
Common equityratio volgens FICOD-methode (fullyloaded)	14,8%	14,5%
Leverage ratio volgens Basel III (fullyloaded)	5,7%	6,1%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio*	-0,10%	0,09%
Impaired kredietenratio	6,9%	7,2%
Waarvan kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	3,9%	3,9%
Liquiditeit		
Net stable funding ratio (NSFR)	130%	125%
Liquidity coverage ratio (LCR)	141%	139%

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

► Analyse van het kwartaal (2KW2017)

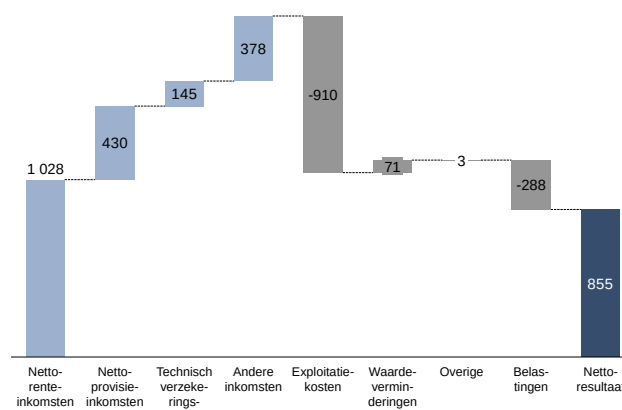
Het nettoresultaat voor het tweede kwartaal bedroeg 855 miljoen euro, tegenover 630 miljoen euro in het vorige kwartaal en 721 miljoen euro in het tweede kwartaal van vorig jaar.

Opmerking: de recent verworven entiteiten UBB en Interlease in Bulgarije zijn opgenomen in de balans- en solvabiliteitscijfers van de groep vanaf het tweede kwartaal van 2017, maar hun bijdrage tot de resultaten zal pas vanaf het volgende kwartaal geconsolideerd worden.

- **Onze totale opbrengsten stegen met 2% ten opzichte van vorig kwartaal. De licht gestegen nettorente-inkomsten en het hogere trading- en reëlewaarderesultaat, hogere dividendinkomsten en gerealiseerde meerwaarden compenseerden de lagere technische verzekeringsinkomsten, nettoprovisie-inkomsten en overige netto-inkomsten.**

Onze nettorente-inkomsten (1 028 miljoen euro) stegen licht (+0,3%) ten opzichte van het vorige kwartaal, maar blijven nog altijd 4% lager ten opzichte van een jaar geleden. In beide gevallen profiteerden ze van lagere financieringskosten, een stevige groei van het kredietvolume (zie verder) en het positieve effect van een verbeterd balansbeheer. Die positieve factoren werden tenietgedaan door lagere rente-inkomsten uit de dealingrooms (deels door een technische *shift* naar het trading- en reëlewaarderesultaat), de voortdurende gevolgen van de lage herbeleggingsrentes, minder vergoedingen voor vervroegde terugbetalingen van hypothecaire leningen en druk op de kredietmarges in de meeste kernlanden. Daardoor bedroeg onze nettorentemarge voor het betrokken kwartaal 1,86%, 2 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 8 basispunten lager dan een jaar geleden. Zoals gezegd werden de rente-inkomsten ondersteund door de groei van het kredietvolume: op vergelijkbare basis (d.w.z. zonder UBB en Interlease) steeg ons totale kredietvolume met 2% tegenover het vorige kwartaal en met 4% ten opzichte van een jaar geleden, en dat in alle divisies. Ook de deposito's namen toe, met 2% kwartaal-op-kwartaal en 8% jaar-op-jaar op vergelijkbare basis, opnieuw in alle divisies.

Totstandkoming van het resultaat in 2KW2017



De technische inkomsten uit onze schade- en levensverzekeringsactiviteiten (verdiende premies min technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroegen 145 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2017. De schadeverzekeringsactiviteiten droegen 169 miljoen euro bij tot die technische verzekeringsinkomsten. Dat is 8% minder dan in het vorige kwartaal, doordat de gestegen premie-inkomsten werden gecompenseerd door hogere technische lasten en een lager resultaat uit afgestane herverzekering. Maar ten opzichte van een jaar geleden droegen de schadeverzekeringsactiviteiten 32% meer bij tot het resultaat, grotendeels dankzij hogere premie-inkomsten en lagere technische lasten. Daardoor bedroeg onze gecombineerde ratio voor het eerste halfjaar van 2017 een uitzonderlijk goede 84%, tegenover 93% voor het volledige boekjaar 2016. De technische verzekeringsinkomsten uit onze levensverzekeringsactiviteiten bedroegen -24 miljoen euro, tegenover -28 miljoen euro in het vorige kwartaal en -38 miljoen euro in hetzelfde kwartaal een jaar geleden. Ten opzichte van het eerste kwartaal van 2017 en het tweede kwartaal van 2016 daalde de totale verkoop van levensverzekeringsproducten met respectievelijk 12% en 26%. In beide gevallen was die daling grotendeels te wijten aan een daling in de verkoop van producten met rentegarantie (tak 21) in België. Bijgevolg zakte het aandeel van tak-21 producten in de totale verkoop van levensverzekeringsproducten naar 53% in het tweede kwartaal van 2017 en tekenden de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen (tak 23-producten) voor de resterende 47%.

Hoewel ze 2% daalden ten opzichte van het erg sterke resultaat van het vorige kwartaal, bleven onze nettoprovisie-inkomsten hoog in het tweede kwartaal van 2017. Ten opzichte van een jaar geleden stegen ze fors met maar liefst 19% tot 430 miljoen euro. De algemeen sterke prestatie van deze inkomstenpost was grotendeels toe te schrijven aan de instap- en beheersvergoedingen uit onze assetmanagementactiviteiten. Eind juni 2017 bedroeg het totale beheerde vermogen 215 miljard euro. Dat is maar iets lager dan het vorige kwartaal, maar bijna 4% meer dan een jaar geleden, vooral dankzij positieve koersontwikkelingen.

Alle overige inkomsten samen bedroegen 378 miljoen euro, tegenover 328 miljoen euro in het vorige kwartaal en 365 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het cijfer voor het tweede kwartaal van 2017 omvat gerealiseerde meerwaarden van 52 miljoen euro op de verkoop van voor-verkoop-beschikbare effecten (vooral aandelen), 30 miljoen euro aan dividendinkomsten (in het tweede kwartaal van het jaar wordt gewoonlijk het gros van de dividenden ontvangen) en 47 miljoen euro aan overige netto-inkomsten. Het omvat ook een hoog nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderresultaat) van 249 miljoen euro. Dat is nog meer dan de al hoge 191 miljoen euro in het vorige kwartaal en de 154 miljoen euro in het tweede kwartaal van vorig jaar. In beide gevallen is dat grotendeels te danken aan de hogere waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer (voornamelijk met betrekking tot CZK-swaps) en sterkere resultaten uit de dealingroom, ondanks de per saldo negatieve invloed van diverse (markt-, krediet- en financierings-) waardeaanpassingen.

► De bankenheffing buiten beschouwing gelaten, stegen de kosten met 3% kwartaal-op-kwartaal en met 5% jaar-op-jaar

Op het eerste gezicht daalden de kosten fors tegenover het vorige kwartaal (-26% tot 910 miljoen euro), maar dat was volledig toe te schrijven aan het feit dat in het eerste kwartaal het grootste deel van de bankenheffing voor het hele jaar wordt geboekt (361 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017, tegenover amper 19 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2017).

Laten we die bankenheffingen buiten beschouwing, dan stegen de kosten met 3% kwartaal-op-kwartaal en met 5% jaar-op-jaar. In beide gevallen had die stijging te maken met hogere personeelskosten (loondrift, pensioenkosten, enz.), hogere professionele vergoedingen (onder meer naar aanleiding van de afronding van de overname van UBB/Interlease), hogere ICT-kosten, enz.

Daardoor kwam de kosten-inkomstenratio van onze bankactiviteiten op 56% voor het eerste halfjaar van 2017. Als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen worden uitgesloten (markt van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer, de invloed van juridische dossiers uit het verleden, het effect van de liquidatie van groepsmaatschappijen, enz.), zou onze aangepaste kosten-inkomstenratio voor het eerste halfjaar van 2017 een stevige 53% bedragen, tegenover 57% voor het volledige boekjaar 2016.

► Aanzienlijke nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten in het tweede kwartaal

In het tweede kwartaal van 2017 boekten we een terugname van 78 miljoen euro voor waardeverminderingen op kredieten (wat een positieve invloed had op de resultaten), tegenover een nettotoename van de waardeverminderingen (met een negatieve invloed) van 6 miljoen euro in het vorige kwartaal en van 50 miljoen in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De nettoterugname in het voorbije kwartaal kan in hoofdzaak worden toegeschreven aan Ierland. Daar boekten we een nettoterugname van 87 miljoen euro, voornamelijk dankzij de stijging van de index van de gemiddelde huizenprijzen op 9 maanden, enkele modelgerelateerde aanpassingen en een verbetering van de portefeuille probleemkredieten. In alle andere kernlanden was er ofwel een beperkte terugname van waardeverminderingen (België: 4 miljoen euro, Hongarije: 9 miljoen euro) of een heel kleine stijging ervan (7 miljoen euro in Tsjechië, 1 miljoen euro in Slowakije, 3 miljoen euro in Bulgarije en 11 miljoen euro voor het Groepscenter). Bijgevolg maakten de waardeverminderingen op kredieten op jaarbasis voor de hele groep in het eerste halfjaar van 2017 een extreem lage -0,10% uit van de totale kredietportefeuille (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).

De kredietkwaliteit verbeterde verder: eind juni 2017 stond ongeveer 6,9% van onze kredietportefeuille (die voor het eerst ook de UBB-kredieten bevatte) te boek als impaired; daarvan was 3,9% 'impaired en meer dan 90 dagen achterstallig' (tegenover respectievelijk 7,2% en 3,9% in het begin van 2017 en respectievelijk 7,8% en 4,4% eind juni 2016).

De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten bedroegen 7 miljoen euro, tegenover 1 miljoen euro in het vorige kwartaal en 21 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2016.

► Belastingen

De inkomstenbelastingen bedroegen 288 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2017, tegenover 85 miljoen euro in het vorige kwartaal en 194 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Het verschil tegenover het vorige kwartaal is – afgezien van de

hogere belastbare grondslag in het tweede kwartaal van 2017 – ook het gevolg van het feit dat het eerste kwartaal van 2017 kon profiteren van een hoog bedrag aan uitgestelde belastingvorderingen (inclusief 66 miljoen euro met betrekking tot de vereffening van een Ierse groepsmaatschappij).

► Resultaten per divisie (tegenover het vorige kwartaal)

We kunnen onze kwartaalwinst van 855 miljoen euro opdelen als volgt:

- 483 miljoen euro voor divisie België.

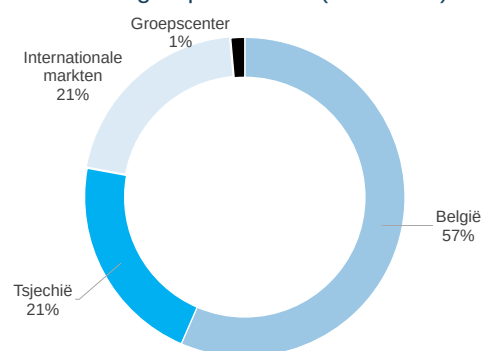
Op het eerste gezicht is het nettoresultaat met 60% gestegen tegenover het vorige kwartaal. Maar als we de invloed van de bankenheffing buiten beschouwing laten (het overgrote deel daarvan werd geboekt in het eerste kwartaal), zat het nettoresultaat min of meer op het niveau van het vorige kwartaal, waarbij de seizoensgebonden hogere dividendinkomsten, een hogere gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van financiële activa en beduidend lagere waardeverminderingen op kredieten (zelfs een lichte terugname in het tweede kwartaal van 2017) werden gecompenseerd door een lichte daling van de nettorente-inkomsten, lagere technische verzekeringsinkomsten, een daling van het trading- en reëlewaarderesultaat, lagere (maar nog altijd stevige) nettoprovisie-inkomsten, lagere overige netto-inkomsten en iets hogere kosten.

- 183 miljoen euro voor divisie Tsjechië.

Het nettoresultaat bleef min of meer ongewijzigd tegenover het vorige kwartaal. Als we de invloed van de bankenheffing buiten beschouwing laten, is dat een daling van 9% tegenover het sterke resultaat in het vorige kwartaal. De positieve invloed van hogere nettorente-inkomsten, gestegen technische verzekeringsinkomsten en het hoge trading- en reëlewaarderesultaat werden tenietgedaan door lagere gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van financiële activa en lagere overige netto-inkomsten (in het vorige kwartaal konden we profiteren van een eenmalige meevaller), hogere kosten en hogere waardeverminderingen op kredieten.

- 177 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (25 miljoen euro voor Slowakije, 47 miljoen euro voor Hongarije, 5 miljoen euro voor Bulgarije en 99 miljoen euro voor Ierland). Als we de invloed van de bankenheffing buiten beschouwing laten, is dat een stijging van 21% tegenover het vorige kwartaal voor de gehele divisie. Die is voornamelijk toe te schrijven aan Ierland, waar de terugname van waardeverminderingen op kredieten steeg van 50 miljoen euro in het vorige kwartaal tot 87 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2017, in hoofdzaak als gevolg van de stijging van de index van de gemiddelde huizenprijzen op 9 maanden, modelgerelateerde aanpassingen en een verbetering van de portefeuille probleemkredieten.
- 12 miljoen voor het Groepscenter. Dat is 21 miljoen euro minder dan in het vorige kwartaal, dat werd begunstigd door de boeking van een uitgestelde belastingvordering van 66 miljoen euro met betrekking tot de vereffening van IIB Finance Ireland.

Bijdrage van de divisies aan het groepsresultaat (2KW2017)



Selectie van ratio's per divisie	België		Tsjechië		Internationale Markten	
	1H2017	FY2016	1H2017	FY2016	1H2017	FY2016
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten (tussen haakjes: na gelijke spreiding van de banktaksen en zonder bepaalde niet-operationele elementen)	56% (52%)	54% (55%)	41% (40%)	45% (46%)	66% (64%)	64% (66%)
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	81%	92%	98%	96%	89%	94%
Kredietkostenratio*	0,11%	0,12%	0,06%	0,11%	-1,10%	-0,16%

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

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

► Sterke fundamentals: eigen vermogen, solvabiliteit en liquiditeit

Eind juni 2017 bedroeg ons totaal eigen vermogen 18,1 miljard euro (16,7 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,4 miljard euro *additional tier-1* instrumenten), dat is 0,7 miljard euro meer dan aan het begin van het jaar. De verandering tijdens de eerste zes maanden van 2017 heeft te maken met de opname van de winst voor die periode (+1,5 miljard euro), de uitbetaling van het slotdividend in mei (-0,8 miljard euro), wijzigingen van de AFS- en cashflowreserves (respectievelijk -0,2 en +0,2 miljard euro) en enkele kleinere elementen.

Op 30 juni 2017 bedroeg onze fully loaded common equity ratio (Basel III, volgens de Deense compromismethode) een stevige 15,7% (dat cijfer omvat al de -0,5%-invloed van de overname van UBB en Interlease). Onze leverage ratio (Basel III, fully loaded) bedroeg 5,7%. De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen volgens het Solvency II-kader bedroeg een stevige 217% op 30 juni 2017.

Onze liquiditeitspositie bleef ook uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 141% en een NSFR-ratio van 130% eind juni 2017.

► Analyse van de year-to-date periode (1H2017)

Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2017 bedroeg 1 485 miljoen euro, tegenover 1 113 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2016.

Hoofdpijnen (vergeleken met het eerste halfjaar van 2016):

- Iets lagere nettorente-inkomsten (-4% tot 2 052 miljoen euro). Op vergelijkbare basis steeg zowel het depositovolume (+8%) als het kredietvolume (+4%). De nettorentemarge voor het eerste halfjaar van 2017 bedroeg 1,87% (1,95% in het eerste halfjaar van 2016).
- Een hogere bijdrage van de technische verzekeringsresultaten (+57% tot 301 miljoen euro), vooral dankzij de schadeverzekeringsactiviteiten, waar de premie-inkomsten stegen en de claims daalden (in het eerste halfjaar van 2016 waren er de terroristische aanslagen in Brussel en de slechte weersomstandigheden). Bijgevolg bedroeg de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen een uitzonderlijk goede 84% year-to-date. De verkoop van levensverzekeringen daalde met 22%, vooral door een daling van de verkoop van producten met rentegarantie.
- Beduidend hogere nettoprovisie-inkomsten (+23% tot 869 miljoen euro), hoofdzakelijk toe te schrijven aan onze assetmanagementdiensten. Eind juni 2017 bedroeg het totale beheerd vermogen 215 miljard euro, een stijging ten opzichte van vorig jaar met 4% dankzij positieve koersontwikkelingen.
- Een stijging van alle overige inkomsten samen (tot 704 miljoen euro). Die omvatten een beduidend hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (+78% tot 439 miljoen euro), een lagere netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa (-38% tot 97 miljoen euro, omdat de referentieperiode de winst op de verkoop van Visa Europe-aandelen bevatte), wat lagere dividendinkomsten (-4% tot 44 miljoen euro) en een stijging van de overige netto-inkomsten (+26% tot 124 miljoen euro).
- Iets hogere exploitatiekosten (+2% tot 2 139 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van hogere personeelskosten (loondrift en pensioenkosten), ICT-kosten en hogere professionele vergoedingen. Bijgevolg bedroeg de kosten-inkomstenratio 56% year-to-date, of een aangepaste 53% als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden.
- Beduidend lagere waardeverminderingen op kredieten (van een nettotoename van 54 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2016 tot een nettoterugname van 72 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2017). Daardoor bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep een uitstekende -0,10% (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).
- Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2017 is als volgt verdeeld: 785 miljoen euro voor divisie België (+35% tegenover het eerste halfjaar van 2016), 364 miljoen euro voor divisie Tsjechië (+14%), 292 miljoen euro voor divisie Internationale Markten (+60%) en 45 miljoen euro voor het Groepscenter (+43%). Het resultaat voor de divisie Internationale Markten voor 1H2017 is samengesteld uit 166 miljoen euro voor Ierland (+213%, voornamelijk dankzij de terugname van waardeverminderingen op kredieten), 68 miljoen euro voor Hongarije (+4%), 47 miljoen euro voor Slowakije (-17%) en 9 miljoen euro voor Bulgarije (+10%).

► Risicoverklaring

Omdat we hoofdzakelijk actief zijn als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder, zijn we blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de financiële sectoren, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, kredietrisico van tegenpartijen, concentratierisico, interestrisico, muntrisico, marktrisico, liquiditeits- en financieringsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, wijzigingen in de regelgeving, operationeel risico, betwistingen van klanten, concurrentie van andere en nieuwe spelers en de economie in het algemeen. Hoewel we al die risico's nauwlettend opvolgen en beheren binnen een strikt risicokader dat governance en limieten vastlegt, kunnen ze toch een negatieve invloed hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten genereren boven de verwachte niveaus.

Momenteel wordt een aantal factoren als de belangrijkste uitdagingen beschouwd voor de financiële sector in het algemeen. Die zijn bijgevolg ook relevant voor ons. De onzekerheid over de regelgeving rond kapitaalvereisten is een overheersend thema in de sector, naast een betere bescherming van de consument. Een andere blijvende uitdaging is de lagerentekomgeving, ondanks de recente opwaartse trend, vooral voor langere looptijden. De financiële sector moet ook rekening houden met mogelijke systemische gevolgen van politieke en financiële ontwikkelingen, zoals de brexit of de protectionistische maatregelen in de VS, die ook een invloed zullen hebben op de Europese economie. De politieke risico's voor de EU zijn na de Nederlandse en Franse verkiezingen afgenomen, maar de zorgen over de banksector in sommige landen blijven duren. De financiële technologie vormt een bijkomende uitdaging voor het businessmodel van traditionele financiële instellingen. Ten slotte is het cyber risico de voorbije jaren een belangrijke bedreiging geworden, niet alleen voor de financiële sector, maar voor de economie in haar geheel.

Op macro-economisch vlak zette het sterke elan van de wereldeconomie zich in het tweede kwartaal van 2017 voort. Tegen die achtergrond verhoogde de Fed zijn beleidsrente in juni 2017 zoals gepland nogmaals met 25 basispunten. De economische groei in de eurozone bleef ruim boven zijn langetermijnpercentage en zorgde voor een verdere verbetering van de Europese arbeidsmarkt. Per saldo daalden de olieprijsen lichtjes in het tweede kwartaal en remden zodoende de headline-inflatie af. Deels

als een gevolg van de zwakke loongroei bleef de kerninflatie in de eurozone laag. De rente op langlopende overheidsobligaties bleef wereldwijd over het algemeen ongewijzigd op een laag niveau, met een licht hogere Duitse en een licht lagere Amerikaanse obligatierente. De intra-EMU-renteverschillen op overheidsobligaties vernauwden, terwijl de euro verder verstevigde tegenover de Amerikaanse dollar, een weerspiegeling van het sterke elan van de groei in de eurozone.

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

► Onze visie en verwachtingen

Onze visie op de rente en wisselkoersen: we verwachten dat de ECB haar versoepelingsprogramma vanaf begin 2018 zal beginnen terug te schroeven en het midden 2018 zal beëindigen. Ze zal haar beleidsrente waarschijnlijk pas in 2019 verhogen. In de tussentijd verwachten we nog een renteverhoging door de Fed in 2017, en nog eens drie in 2018 (telkens met 25 basispunten). Daardoor geloven we dat de Amerikaanse dollar in waarde zal stijgen tegenover de euro in 2017, ondersteund door de kortetermijnrente. Door de lage inflatie en het nog altijd heel soepele monetaire beleid, gaan we ervan uit dat de Duitse en Amerikaanse langetermijnrentes slechts matig zullen stijgen in de komende periode.

Onze visie op de economische groei: het economische klimaat in de eurozone is gunstig en bijgevolg blijft de consumentensector er stevig. Het werkloosheidscijfer daalt steeds verder en dat zal de consumptie verder ondersteunen in de komende periode. De belangrijkste risico's vloeien voort uit de groeiende tendens naar deglobalisering en geopolitieke gebeurtenissen die voor bijkomende onzekerheid kunnen zorgen en bijgevolg de economische stemming kunnen beïnvloeden.

Onze *guidance*:

- Voor Ierland verwachten we nu een nettoterugname van waardeverminderingen op kredieten van 160-200 miljoen euro voor het volledige boekjaar 2017.
- We schatten dat de eerste toepassing van IFRS 9 (ter vervanging van de relevante regels van IAS 39 vanaf 1 januari 2018) op onze fully loaded common equity ratio tot een daling van 45-55 basispunten zal leiden, hoofdzakelijk omwille van de herclassificaties van de bankportefeuille (schatting gebaseerd op de toestand midden 2017).
- In overeenstemming met ons dividendbeleid heeft de Raad van Bestuur beslist een interimdividend van 1 euro per aandeel uit te keren als voorschot op het totale dividend (*payment date* 17 november 2017; *record date*: 16 november 2017, *ex-coupon date*: 15 november 2017).
- De op 26 juli 2017 aangekondigde geplande hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting zou op KBC vooral een impact hebben door de geplande geleidelijke verlaging van de belastingvoet van 33,99% naar 29,58% (vanaf boekjaar 2018) en naar 25% (vanaf boekjaar 2020). We verwachten dat dit vanaf 2018 een recurrente positieve invloed zal hebben op de resultatenrekening, een licht positieve eenmalige impact (van ruwweg +0,2%) op onze common equity ratio in de tweede helft van 2017 en een verwacht eenmalig negatief effect op de resultatenrekening in de tweede helft van 2017 (naar schatting -230 miljoen euro ten gevolge van de verlaging van het bedrag van de uitgestelde belastingvorderingen). Verdere informatie hierover vindt u in de toelichting over de gebeurtenissen na balansdatum in de 'geconsolideerde financiële staten' van het 2kw2017 kwartaalverslag.

KBC Groep
Geconsolideerde
financiële staten
volgens IFRS
2KW 2017 en 1H2017



Dit deel werd nagezien door de Commissaris

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(in miljoenen euro)	Toelichting	1H 2017	1H 2016	2KW 2017	1KW 2017	2KW 2016
Nettorente-inkomsten	3.1	2 052	2 137	1 028	1 025	1 070
Rente-inkomsten	3.1	3 142	3 375	1 566	1 576	1 654
Rentelasten	3.1	- 1 090	- 1 238	- 538	- 551	- 585
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	3.7	366	286	179	187	141
Verdiende premies Niet-leven	3.7	729	690	369	360	349
Technische lasten Niet-leven	3.7	- 363	- 404	- 190	- 173	- 208
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	3.7	- 52	- 73	- 24	- 28	- 38
Verdiende premies Leven	3.7	579	827	267	312	402
Technische lasten Leven	3.7	- 631	- 901	- 291	- 341	- 440
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	3.7	- 13	- 21	- 10	- 4	- 13
Dividendinkomsten		44	46	30	15	36
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	3.3	439	247	249	191	154
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	3.4	97	155	52	45	128
Nettoprovisie-inkomsten	3.5	869	706	430	439	360
Ontvangen provisies	3.5	1 368	1 024	748	620	517
Betaalde provisies	3.5	- 499	- 318	- 318	- 181	- 157
Overige netto-inkomsten	3.6	124	98	47	77	47
TOTALE OPBRENGSTEN		3 926	3 581	1 980	1 946	1 885
Exploitatiekosten	3.8	- 2 139	- 2 090	- 910	- 1 229	- 904
Personeelskosten	3.8	- 1 141	- 1 111	- 577	- 565	- 555
Algemene beheerskosten	3.8	- 869	- 859	- 269	- 601	- 288
Afschrijvingen vaste activa	3.8	- 129	- 120	- 65	- 63	- 61
Bijzondere waardeverminderingen	3.10	64	- 99	71	- 8	- 71
op leningen en vorderingen	3.10	72	- 54	78	- 6	- 50
op voor verkoop beschikbare financiële activa	3.10	- 3	- 43	- 2	- 1	- 20
op goodwill	3.10	0	0	0	0	0
op overige	3.10	- 5	- 2	- 5	0	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		8	13	3	5	6
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		1 858	1 405	1 144	715	916
Belastingen	3.12	- 373	- 292	- 288	- 85	- 194
RESULTAAT NA BELASTINGEN		1 485	1 113	855	630	721
Toerekenbaar aan belangen van derden		0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		1 485	1 113	855	630	721
Winst per aandeel, in euro						
Gewoon		3,49	2,60	2,01	1,47	1,69
Verwaterd		3,49	2,60	2,01	1,47	1,69

Impact overname UBB/Interlease:

Er is nog geen impact op de resultatenrekening (met uitzondering van bepaalde overnamekosten die zijn opgenomen in de Algemene beheerskosten) omdat de afsluitingsdatum (waarop de controle werd overgedragen naar KBC) dicht bij 30 juni 2017 lag. Voor meer informatie zie toelichting 'Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 6.6) verder in dit rapport.

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

(in miljoenen euro)

	1H 2017	1H 2016	2KW 2017	1KW 2017	2KW 2016
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 485	1 113	855	630	721
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 485	1 113	855	630	721
Niet gerealiseerde resultaten - verwerkt in de winst- en verliesrekening	- 22	- 417	84	- 106	- 166
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	- 5	- 204	- 42	37	- 98
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	- 169	272	45	- 214	75
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	0	0	0	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	160	- 470	80	79	- 140
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 5	- 14	- 3	- 2	- 4
Nettowijziging mbt geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 2	0	5	- 7	0
Overige mutaties	- 1	- 1	- 1	0	0
Niet gerealiseerde resultaten - niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening	27	- 246	- 11	38	- 43
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	33	- 246	- 8	41	- 43
Nettowijziging van het eigen kredietrisico	- 5	0	- 3	- 2	0
Nettowijziging mbt geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	1 490	449	928	562	512
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 490	449	928	562	512

De belangrijkste bewegingen in de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (1H 2017 vs 1H 2016):

- Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen: de -5 miljoen euro in 1H 2017 kan voor een groot deel verklaard worden door de overboeking naar het nettoresultaat (meerwaarden bij verkoop), deels gecompenseerd door positieve marktwaardeschommelingen; de -204 miljoen euro in 1H 2016 was geïmpacteerd door de overboeking naar het nettoresultaat (meerwaarden bij verkoop) en negatieve marktwaardeschommelingen.
- In 1H 2017 zorgde de stijging van de langetermijnrente voor de volgende impacten:
 - Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties: -169 miljoen euro
 - Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen): +160 miljoen euro
 - Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen: +33 miljoen euro
- In 1H 2016 zorgde de daling van de langetermijnrente voor de volgende impacten:
 - Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties: +272 miljoen euro
 - Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen): -470 miljoen euro
 - Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen: -246 miljoen euro

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	30-06-2017	31-12-2016
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's van kredietinstellingen	-	32 546	20 686
Financiële activa	4.1 - 4.7	255 465	246 298
Aangehouden voor handelsdoeleinden	4.1 - 4.7	9 055	9 683
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	4.1 - 4.7	14 408	14 184
Voor verkoop beschikbaar	4.1 - 4.7	35 418	36 708
Leningen en vorderingen	4.1 - 4.7	164 754	151 615
Tot einde looptijd aangehouden	4.1 - 4.7	31 432	33 697
Afdekkingsderivaten	4.1 - 4.7	399	410
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen		119	110
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		- 3	202
Belastingvorderingen		2 210	2 312
Actuele belastingvorderingen		91	66
Uitgestelde belastingvorderingen		2 119	2 246
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		24	8
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		217	212
Vastgoedbeleggingen		442	426
Materiële vaste activa		2 541	2 451
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 152	999
Overige activa		1 767	1 496
TOTAAL ACTIVA		296 479	275 200
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	30-06-2017	31-12-2016
Financiële verplichtingen	4.1 - 4.7	255 641	234 300
Aangehouden voor handelsdoeleinden	4.1 - 4.7	8 019	8 559
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	4.1 - 4.7	14 966	16 553
Tegen geamortiseerde kostprijs	4.1 - 4.7	231 148	207 485
Afdekkingsderivaten	4.1 - 4.7	1 508	1 704
Technische voorzieningen, vóór herverzekering		18 905	19 657
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		79	204
Belastingverplichtingen		659	681
Actuele belastingverplichtingen		205	188
Uitgestelde belastingverplichtingen		455	493
Voorzieningen voor risico's en kosten		257	238
Overige verplichtingen		2 873	2 763
TOTAAL VERPLICHTINGEN		278 414	257 843
Totaal eigen vermogen	5.10	18 065	17 357
Eigen vermogen van de aandeelhouders	5.10	16 665	15 957
Additionele tier-1 instrumenten opgenomen in het eigen vermogen	5.10	1 400	1 400
Belangen van derden	-	0	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		296 479	275 200

Met het oog op de alignering met het 'consolidated financial reporting framework' (FINREP) van de European Banking Authority, werd de presentatie van de balans licht gewijzigd: Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken bevatten vanaf 2017 tevens de andere zichtdeposito's van kredietinstellingen. Als gevolg hiervan werd deze balanspost ook hernoemd naar 'Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's van kredietinstellingen'. De referentiecijfers werden hiervoor tevens aangepast (verschuiving van 538 miljoen euro, hoofdzakelijk vanuit Leningen en vorderingen).

De balans per 30 juni 2017 bevat UBB/Interlease. Voor meer informatie zie toelichting 'Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 6.6) verder in dit rapport.

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserves (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkingen)	Wijziging in toegezegd- pensioen- regelingen	Eigen kredietrisico (via eigen vermogen)	Overgedragen resultaat	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Additioneel tier- 1 instrument opgenomen in eigen vermogen	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
30-06-2017													
Saldo aan het begin van het jaar (01-01-2017)	1 455	5 453	0	1 756	- 1 347	- 138	- 4	8 751	31	15 957	1 400	0	17 357
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	0	0	1 485	0	1 485	0	0	1 485
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	- 181	160	33	- 5	- 1	- 1	5	0	0	5
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	- 181	160	33	- 5	1 484	- 1	1 490	0	0	1 490
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	- 753	0	- 753	0	0	- 753
Couponbetaling additioneel tier-1-instrument	0	0	0	0	0	0	0	- 26	0	- 26	0	0	- 26
Inkoop van eigen aandelen	0	0	- 2	0	0	0	0	0	0	- 2	0	0	- 2
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	- 2	- 181	160	33	- 5	705	- 1	708	0	0	708
Saldo aan het einde van de periode	1 455	5 453	- 2	1 575	- 1 187	- 105	- 10	9 456	30	16 665	1 400	0	18 065
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				485									
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				1 090									
waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode				19	0	0	0	0	11	30			30
30-06-2016													
Saldo aan het begin van het jaar (01-01-2016)	1 454	5 437	0	1 782	- 1 146	94		6 779	11	14 411	1 400	0	15 811
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	0		1 113	0	1 113	0	0	1 113
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	69	- 470	- 246		- 1	- 15	- 664	0	0	- 664
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	69	- 470	- 246		1 112	- 15	449	0	0	449
Dividenden	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Couponbetaling additioneel tier-1-instrument	0	0	0	0	0	0		- 26	0	- 26	0	0	- 26
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	0	69	- 470	- 246		1 086	- 15	423	0	0	423
Saldo aan het einde van de periode	1 454	5 437	0	1 851	- 1 617	- 153		7 865	- 4	14 834	1 400	0	16 234
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				343									
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				1 509									
waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode				22	0	0		0	6	28			28

Als voorschot op het totale dividend voor 2016 heeft KBC een interimdividend van 1 euro per aandeel (418 miljoen euro in het totaal) uitgekeerd en betaald op 18 november 2016 (reeds afgetrokken van het overgedragen resultaat in 2016). Bovendien stelde de raad van bestuur voor 2016 aan de Algemene Vergadering op 4 mei 2017 van aandeelhouders, die dit goedkeurde, een brutodividend voor van 1,80 euro per dividendgerechtigd aandeel (753 miljoen euro in totaal). Dit dividend werd afgetrokken van het overgedragen resultaat en geboekt in 2KW 2017.

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	1H 2017	1H 2016
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	26 747	10 987
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	13 451	4 583
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	2 490	345
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 337	294
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	330	- 32
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	42 681	16 177

De geldmiddelen en kasequivalenten stijgen substantieel in 1H 2017, grotendeels door een hoger bedrag aan reverse repo's en tegoeden bij centrale banken. Dit werd gerealiseerd uit de nettokasstromen bij bedrijfsactiviteiten door hogere deposito's.

Impact overname UBB/Interlease: voor meer informatie zie toelichting 'Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring' (toelichting 6.6) verder in dit verslag.

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1.1 in de jaarrekening 2016)

De vereenvoudigde interim financiële staten van de KBC-groep voor 1H 2017 werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 ('Interim financial reporting'). De vereenvoudigde tussentijdse financiële staten moeten worden gelezen samen met de jaarrekening van de KBC-groep op 31-12-2016, die werd opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU (endorsed IFRS).

Deze vereenvoudigde tussentijdse financiële staten werden opgesteld op basis van dezelfde grondslagen, berekeningsmethodes en presentaties als in de jaarrekening van de KBC-groep op 31-12-2016, met uitzondering van volgende elementen:

Voor financiële verplichtingen wijzigt IFRS 9 de voorstelling van winsten en verliezen als gevolg van eigen kredietrisico voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. KBC past IFRS 9 voor dit deel vervroegd toe vanaf 1 januari 2017 en vanaf nu worden de winsten en verliezen uit eigen kredietrisico opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. Gezien de beperkte invloed van het eigen kredietrisico is de invloed van die vervroegde toepassing minimaal.

Met het oog op de alignering met het 'consolidated financial reporting framework' (FINREP) van de European Banking Authority, werd de presentatie van de balans licht gewijzigd: Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken bevatten vanaf 2017 tevens de andere zichtdeposito's van kredietinstellingen. Als gevolg hiervan werd deze balanspost ook hernoemd naar 'Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere zichtdeposito's van kredietinstellingen'. De referentiecijfers werden hiervoor tevens aangepast (verschuiving van 538 miljoen euro, hoofdzakelijk vanuit Leningen en vorderingen).

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1.2 in de jaarrekening 2016)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep op 31-12-2016.

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2.2 in de jaarrekening 2016)

Voor een beschrijving van de managementstructuur en gerelateerde rapporteringspresentatie verwijzen we naar toelichting 2.1 van de jaarrekening 2016.

In miljoenen euro	Divisie Internationale Markten							Groeps- center	KBC Groep
	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Hongarije	Divisie Slovenië	Divisie Bulgarije	Divisie Roemenië	Divisie Polen		
1H 2017									
Nettorente-inkomsten	1 236	436	384	118	106	24	135	- 3	2 052
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	274	40	48	18	12	18	0	4	366
Verdiende premies Niet-leven	514	101	110	48	17	45	0	4	729
Technische lasten Niet-leven	- 240	- 61	- 62	- 30	- 5	- 27	0	0	- 363
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 87	23	12	3	6	2	0	0	- 52
Verdiende premies Leven	440	95	44	8	26	10	0	0	579
Technische lasten Leven	- 527	- 73	- 32	- 5	- 19	- 8	0	1	- 631
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 9	- 4	- 2	- 1	- 1	0	0	1	- 13
Dividendinkomsten	36	0	0	0	0	0	0	8	44
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	284	115	48	33	9	1	5	- 7	439
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	55	17	2	2	0	1	0	23	97
Nettoprovisieinkomsten	677	95	102	77	25	- 3	0	- 4	869
Overige netto-opbrengsten	85	31	5	0	4	1	0	3	124
TOTALE OPBRENGSTEN	2 550	753	598	251	163	43	139	25	3 926
Exploitatiekosten	- 1 366	- 316	- 395	- 178	- 100	- 29	- 87	- 62	- 2 139
Bijzondere waardeverminderingen	- 58	- 10	139	9	- 3	- 4	137	- 7	64
op leningen en vorderingen	- 54	- 6	140	10	- 2	- 4	137	- 7	72
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 3	0	0	0	0	0	0	0	- 3
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	- 1	- 3	- 1	- 1	0	0	0	0	- 5
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 4	10	2	0	0	0	0	0	8
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 121	437	344	82	60	10	189	- 44	1 858
Belastingen	- 336	- 73	- 53	- 14	- 14	- 1	- 24	89	- 373
RESULTAAT NA BELASTINGEN	785	364	292	68	47	9	166	45	1 485
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETTORESULTAAT	785	364	292	68	47	9	166	45	1 485
1H 2016									
Nettorente-inkomsten	1 370	421	358	114	107	24	113	- 12	2 137
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	201	37	44	17	10	17	0	4	286
Verdiende premies Niet-leven	499	91	95	39	15	41	0	5	690
Technische lasten Niet-leven	- 298	- 53	- 51	- 23	- 6	- 23	0	- 1	- 404
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 99	16	10	2	6	2	0	0	- 73
Verdiende premies Leven	662	118	48	8	26	14	0	0	827
Technische lasten Leven	- 761	- 102	- 37	- 6	- 20	- 12	0	0	- 901
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 15	- 3	- 2	- 1	- 1	0	0	- 2	- 21
Dividendinkomsten	36	0	0	0	0	0	0	10	46
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	86	73	53	33	11	1	9	35	247
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	72	48	36	18	15	3	0	- 1	155
Nettoprovisieinkomsten	519	95	99	78	22	- 2	0	- 7	706
Overige netto-opbrengsten	90	9	- 1	0	2	- 4	0	1	98
TOTALE OPBRENGSTEN	2 260	696	597	261	172	41	122	28	3 581
Exploitatiekosten	- 1 347	- 312	- 381	- 178	- 96	- 28	- 77	- 50	- 2 090
Bijzondere waardeverminderingen	- 78	- 11	- 4	2	- 7	- 3	4	- 7	- 99
op leningen en vorderingen	- 34	- 10	- 3	3	- 7	- 3	4	- 7	- 54
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 43	0	0	0	0	0	0	0	- 43
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 1	- 1	- 1	0	0	0	0	- 2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	12	0	0	0	0	0	2	13
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	834	385	213	84	69	10	50	- 27	1 405
Belastingen	- 254	- 65	- 30	- 19	- 13	- 1	3	58	- 292
RESULTAAT NA BELASTINGEN	579	320	183	65	57	8	53	31	1 113
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETTORESULTAAT	579	320	183	65	57	8	53	31	1 113

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3.1 in de jaarrekening 2016)

In miljoenen euro	1H 2017	1H 2016	2KW 2017	1KW 2017	2KW 2016
Totaal	2 052	2 137	1 028	1 025	1 070
Rente-inkomsten	3 142	3 375	1 566	1 576	1 654
Voor verkoop beschikbare activa	327	351	161	166	176
Leningen en vorderingen	1 878	1 920	957	921	943
Tot einde looptijd aangehouden activa	438	488	203	234	243
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	75	40	41	33	22
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	<i>2 717</i>	<i>2 799</i>	<i>1 363</i>	<i>1 354</i>	<i>1 384</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	295	351	143	152	166
Afdekkingsderivaten	127	153	59	68	76
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	3	71	1	2	28
Rentelasten	-1 090	-1 238	- 538	- 551	- 585
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 465	- 453	- 237	- 228	- 192
Overige	- 39	- 5	- 22	- 18	- 1
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	<i>- 504</i>	<i>- 458</i>	<i>- 259</i>	<i>- 245</i>	<i>- 193</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 334	- 401	- 163	- 171	- 193
Afdekkingsderivaten	- 232	- 291	- 107	- 125	- 144
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 16	- 82	- 8	- 8	- 49
Nettorentelasten op toegezegdpensioenregelingen	- 4	- 6	- 2	- 2	- 5

Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (toelichting 3.3 in de jaarrekening 2016)

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening is in 2KW 2017 58 miljoen euro hoger in vergelijking met 1KW 2017. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal is hoofdzakelijk het gevolg van:

- hogere reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marked-to-market) van de ALM-afdekkingsinstrumenten gebruikt voor balansbeheer, voor een groot deel toe te wijzen aan de tegengestelde beweging van de rentespreads tussen CZK en EUR in 2KW en 1KW 2017 (vergroting van de rentespreads tussen CZK en EUR in 1KW versus verkleining in 2KW)
- in beperktere mate door het hogere niveau van de inkomsten uit dealingroomactiviteiten
- deels teniet gedaan door negatieve market value adjustments in 2KW 2017 (tegenover positieve in 1KW 2017).

In vergelijking met 2KW 2016 is het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening 94 miljoen euro hoger, voornamelijk door:

- het hogere niveau van de inkomsten uit dealingroomactiviteiten
- hogere reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marked-to-market) van de ALM-afdekkingsinstrumenten gebruikt voor balansbeheer voor een groot deel toe te wijzen aan CZK swaps in 2KW 2017
- deels teniet gedaan door negatieve market value adjustments in 2KW 2017 (tegenover positieve in 2KW 2016).

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening is in 1H 2017 192 miljoen euro hoger in vergelijking met 1H 2016, hoofdzakelijk het gevolg van:

- het hogere niveau van de inkomsten uit dealingroomactiviteiten
- in beperktere mate door hogere reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marked-to-market) van de ALM-afdekkingsinstrumenten gebruikt voor balansbeheer (wegens een daling van de langetermijnrente in 1H 2016).

Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 3.4 in de jaarrekening 2016)

In miljoenen euro	1H 2017	1H 2016	2KW 2017	1KW 2017	2KW 2016
Totaal	97	155	52	45	128
Indeling naar portefeuille					
Vastrentende activa	22	7	8	14	1
Aandelen	75	148	44	31	127

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 3.5 in de jaarrekening 2016)

(in miljoenen euro)	1H 2017	1H 2016	2KW 2017	1KW 2017	2KW 2016
Totaal	869	706	430	439	360
Ontvangen provisies	1 368	1 024	748	620	517
Betaalde provisies	- 499	- 318	- 318	- 181	- 157
			0		
Opdeling per type			0		
Vermogensbeheerdiensten	637	482	314	323	248
Ontvangen provisies	664	500	331	333	258
Betaalde provisies	- 28	- 18	- 18	- 10	- 10
Bankdiensten	374	360	190	184	183
Ontvangen provisies	675	495	407	268	250
Betaalde provisies	- 301	- 135	- 217	- 84	- 67
Distributie	- 141	- 136	- 73	- 68	- 71
Ontvangen provisies	29	29	10	19	13
Betaalde provisies	- 170	- 165	- 83	- 87	- 84

Wijziging aan de presentatie van de toelichting Nettoprovisie-inkomsten: met het oog op een meer transparante indeling van de netto-provisie-inkomsten, worden deze vanaf 2017 (met retroactieve aanpassing voor de referentiecijfers) als volgt opgedeeld:

- Vermogensbeheerdiensten: deze bevatten de ontvangen en betaalde beheerskosten en toetredingskosten
- Bankdiensten: deze bevatten hoofdzakelijk de ontvangen en betaalde krediet-/garantiegebonden vergoedingen, vergoedingen voor betaaldiensten en effectengerelateerde vergoedingen
- Distributie: deze bevatten de ontvangen en betaalde distributievergoedingen met betrekking tot gemeenschappelijke beleggingsfondsen, bankproducten en verzekeringsproducten.

De substantiële toename in 2KW 2017 van zowel de ontvangen als de betaalde provisies met betrekking tot bankdiensten is gerelateerd aan stocklending: de ontvangen provisies bevatten ontvangen dividenden op ontleend aandelen, terwijl de betaalde provisies de transfer van deze dividenden naar de uitlener van deze aandelen bevat.

Overige netto-inkomsten (toelichting 3.6 in de jaarrekening 2016)

In miljoenen euro	1H 2017	1H 2016	2KW 2017	1KW 2017	2KW 2016
Totaal	124	98	47	77	47
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van					
De verkoop van leningen en vorderingen	2	0	0	2	0
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	2	1	- 4	6	0
Andere:	120	104	51	69	54
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	40	39	20	20	19
Inkomsten van Groep VAB	36	38	18	18	19
Vereffening oud juridisch dossier (*)	14	0	0	14	0

(*) Opmerking: oud juridisch dossier van Tsjechië

Verzekeringsresultaten (toelichting 3.7.1 in de jaarrekening 2016)

In miljoenen euro	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
1H 2017				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	580	740		1 320
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 632	- 363		- 995
Nettoprovisie-inkomsten	- 3	- 142		- 145
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 13		- 14
Algemene beheerskosten	- 77	- 122	- 1	- 201
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 28		- 32
Indirecte acquisitiekosten	- 16	- 40		- 55
Administratiekosten	- 57	- 55		- 112
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 132	99	- 1	- 35
Nettorente-inkomsten			284	284
Netto dividendinkomsten			27	27
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 6	- 6
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			47	47
Overige netto-inkomsten			- 8	- 8
Bijzondere waardeverminderingen			- 4	- 4
Toewijzing aan de technische rekeningen	276	43	- 319	0
Technisch-financieel resultaat	143	142	21	306
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			2	2
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	143	142	23	308
Belastingen				- 85
RESULTAAT NA BELASTINGEN				223
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				223
1H 2016				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	828	700		1 528
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 901	- 404		- 1 305
Nettoprovisie-inkomsten	- 17	- 133		- 150
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	- 21		- 21
Algemene beheerskosten	- 74	- 121	- 1	- 197
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 29		- 33
Indirecte acquisitiekosten	- 16	- 41		- 57
Administratiekosten	- 54	- 51		- 105
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 164	21	- 1	- 145
Nettorente-inkomsten			310	310
Netto dividendinkomsten			32	32
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 5	- 5
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			37	37
Overige netto-inkomsten			- 4	- 4
Bijzondere waardeverminderingen			- 44	- 44
Toewijzing aan de technische rekeningen	273	32	- 306	0
Technisch-financieel resultaat	110	53	19	181
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			2	2
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	110	53	20	183
Belastingen				- 61
RESULTAAT NA BELASTINGEN				122
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				123

Opmerking: cijfers m.b.t. de verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de 'unit-linked' producten. De cijfers zijn vóór eliminatie van transacties tussen de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep (meer informatie vindt u in het jaarverslag over 2016).

Exploitatiekosten – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.8 in de jaarrekening 2016)

De exploitatiekosten voor 2KW 2017 bevatten een totaal van 19 miljoen euro gerelateerd aan banken- (en verzekerings-) heffingen (361 miljoen euro in 1KW 2017; 51 miljoen euro in 2KW 2016; 380 miljoen euro in 1H 2017 en 386 miljoen euro in 1H 2016). Het gevolg van de toepassing van IFRIC 21 (Heffingen) is dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt worden in het eerste kwartaal.

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.10 in de jaarrekening 2016)

In miljoenen euro	1H 2017	1H 2016	2KW 2017	1KW 2017	2KW 2016
Totaal	64	- 99	71	- 8	- 71
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	72	- 54	78	- 6	- 50
Indeling naar type					
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	83	- 33	63	20	- 24
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	- 27	6	5	- 32	- 1
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	16	- 27	10	6	- 25
Indeling naar divisie					
België	- 54	- 34	4	- 59	- 28
Tsjechië	- 6	- 10	- 7	1	- 9
Internationale Markten	140	- 3	92	48	- 6
<i>waarvan: Hongarije</i>	10	3	9	1	1
<i>waarvan: Slowakije</i>	- 2	- 7	- 1	- 2	- 6
<i>waarvan: Bulgarije</i>	- 4	- 3	- 3	- 1	- 1
<i>waarvan: Ierland</i>	137	4	87	50	1
Groepscenter	- 7	- 7	- 11	4	- 7
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 3	- 43	- 2	- 1	- 20
Indeling naar type					
Aandelen	- 3	- 43	- 2	- 1	- 20
Andere	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 5	- 2	- 5	0	- 1
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	0	- 1	0	0	- 1
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	- 4	0	- 4	0	0
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	0	0	0	0
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige	- 1	- 1	- 1	0	0

Belastingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 3.12 in de jaarrekening 2016)

In 1KW 2017 werden de belastingen positief beïnvloed ten belopen van 66 miljoen euro aan uitgestelde belastingvorderingen ten gevolge van de vereffening van IIB Finance Ireland bij KBC Bank NV. De Belgische fiscale wetgeving voorziet dat het verlies aan werkelijk gestort kapitaal dat KBC Bank lijdt naar aanleiding van de vereffening van IIB Finance Ireland, fiscaal aftrekbaar is voor de moedermaatschappij op het moment van liquidatie, en niet op het moment dat de verliezen effectief werden geleden.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 4.1 in de jaarrekening 2016)

De impact van de acquisitie van UBB/Interlease op de financiële activa en passiva per product wordt weergegeven in een additionele pro forma kolom 'Totaal exclusief UBB/Interlease' ter informatie met het oog op een transparant beeld van de evolutie van de financiële activa en passiva zonder deze overname. Voor meer informatie zie toelichting 'Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring' (toelichting 6.6) verder in dit verslag.

in miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkings-derivaten	Totaal	Totaal exclusief UBB/Interlease
FINANCIELE ACTIVA, 30-06-2017								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	477	1	0	23 057	-	-	23 535	23 427
Leningen en voorschotten aan klanten ^b	0	43	0	139 308	-	-	139 350	137 486
<i>Exclusief reverse repo's</i>	0	43	0	138 480	-	-	138 522	136 701
Handelsvorderingen	0	0	0	3 810	-	-	3 810	3 810
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 886	-	-	3 886	3 534
Hypotheekleningen	0	27	0	58 581	-	-	58 607	58 188
Termijnkredieten	0	16	0	61 961	-	-	61 977	61 249
Financiële leasing	0	0	0	5 224	-	-	5 224	5 072
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	5 334	-	-	5 334	5 120
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	0	0
Overige	0	0	0	512	-	-	512	512
Niet-vastrentende effecten	462	3	1 681	-	-	-	2 145	2 134
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	14 129	-	-	-	-	14 129	14 129
Schuld papier uitgegeven door	1 613	233	33 737	1 739	31 432	-	68 753	67 929
Publiekrechtelijke emittenten	1 206	44	22 527	780	29 488	-	54 045	53 425
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	330	174	5 104	131	1 239	-	6 978	6 798
Ondernemingen	77	15	6 106	829	704	-	7 730	7 705
Derivaten	6 503	-	-	-	-	399	6 903	6 902
Overige	0	0	0	650	0	0	650	650
Totale boekwaarde	9 055	14 408	35 418	164 754	31 432	399	255 465	252 655
^a Waaran reverse repo's							17 748	17 748
^b Waaran reverse repo's							828	785
FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2016								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	6	1	0	16 922	-	-	16 929	
Leningen en voorschotten aan klanten ^b	1	77	0	133 154	-	-	133 231	
<i>Exclusief reverse repo's</i>	1	45	0	132 810	-	-	132 856	
Handelsvorderingen	0	0	0	3 549	-	-	3 549	
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 180	-	-	3 180	
Hypotheekleningen	0	29	0	57 307	-	-	57 335	
Termijnkredieten	0	49	0	59 035	-	-	59 083	
Financiële leasing	0	0	0	4 916	-	-	4 916	
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 640	-	-	4 640	
Overige	1	0	0	527	-	-	528	
Niet-vastrentende effecten	427	2	1 723	-	-	-	2 153	
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	13 693	-	-	-	-	13 693	
Schuld papier uitgegeven door	1 001	411	34 985	1 015	33 697	-	71 109	
Publiekrechtelijke emittenten	713	47	22 982	16	32 131	-	55 889	
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	127	174	5 032	140	948	-	6 421	
Ondernemingen	161	190	6 970	859	618	-	8 799	
Derivaten	8 249	-	-	-	-	410	8 659	
Overige	0	0	0	524	-	-	525	
Totale Boekwaarde	9 683	14 184	36 708	151 615	33 697	410	246 298	
^a Waaran reverse repo's							11 776	
^b Waaran reverse repo's							376	

in miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoel- einden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Afdekkings- derivaten	Tegen geamortiseerd e kostprijs	Totaal	Totaal exclusief UBB/Interlease
FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 30-06-2017						
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	62	0	-	40 228	40 290	40 244
Deposito's van klanten en schuld papier ^b	359	1 627	-	187 952	189 938	186 921
<i>Exclusief repo's</i>	358	1 627	-	186 723	188 708	185 692
Zichtdeposito's	0	0	-	71 186	71 186	69 774
Termijndeposito's	38	721	-	21 470	22 229	21 374
Spaarrekeningen	0	0	-	55 762	55 762	55 051
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	2 331	2 331	2 331
Overige deposito's	0	0	-	642	642	604
Depositocertificaten	0	9	-	18 254	18 263	18 263
Kasbons	0	0	-	1 765	1 765	1 765
Niet-converteerbare obligaties	321	702	-	13 620	14 643	14 643
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	195	-	2 923	3 118	3 118
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	13 339	-	0	13 339	13 339
Derivaten	6 890	0	1 508	-	8 398	8 398
Baisseposities	701	0	-	-	701	701
In eigen-vermogensinstrumenten	43	0	-	-	43	43
In schuldinstrumenten	658	0	-	-	658	658
Overige	7	0	-	2 967	2 975	2 975
Totale Boekwaarde	8 019	14 966	1 508	231 148	255 641	252 578
^a Waarvan repo's					14 021	14 016
^b Waarvan repo's					1 230	1 230

FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2016

Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	5	1 766	-	30 248	32 020	
Deposito's van klanten en schuld papier ^b	541	2 134	-	175 055	177 730	
<i>Exclusief repo's</i>	536	1 869	-	175 017	177 421	
Zichtdeposito's	0	0	-	63 427	63 427	
Termijndeposito's	117	1 100	-	21 027	22 245	
Spaarrekeningen	0	0	-	53 328	53 328	
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	2 056	2 056	
Overige deposito's	0	0	-	630	630	
Depositocertificaten	0	14	-	16 629	16 643	
Kasbons	0	0	-	1 959	1 959	
Niet-converteerbare obligaties	424	744	-	12 889	14 057	
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	276	-	3 109	3 385	
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	12 653	-	0	12 653	
Derivaten	7 334	-	1 704	-	9 037	
Baisseposities	665	0	-	-	665	
in eigen-vermogensinstrumenten	36	0	-	-	36	
in schuldinstrumenten	629	0	-	-	629	
Overige	13	0	-	2 182	2 195	
Totale Boekwaarde	8 559	16 553	1 704	207 485	234 300	
^a Waarvan repo's					9 420	
^b Waarvan repo's					309	

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

Leningen en deposito's

In miljoenen euro	30-06-2017	31-03-2017	31-12-2016	30-09-2016	30-06-2016	31-03-2016
Leningen aan klanten exclusief reverse repos						
Divisie België	93 494	92 307	91 804	90 605	90 218	88 881
Divisie Tjechië	21 520	20 253	19 552	19 269	18 983	18 600
Divisie Internationale Markten	23 508	21 487	21 496	21 268	21 020	21 022
<i>waarvan: Hongarije</i>	3 893	3 825	3 802	3 727	3 556	3 592
<i>waarvan: Slovakije</i>	6 284	6 217	6 094	5 910	5 756	5 584
<i>waarvan: Bulgarije</i>	2 684	826	835	773	762	741
<i>waarvan: Ierland</i>	10 648	10 618	10 765	10 859	10 945	11 105
Groepscenter	0	0	4	268	501	620
KBC Groep	138 522	134 047	132 856	131 410	130 722	129 123
Hypotheekleningen						
Divisie België	34 079	34 085	34 265	34 079	33 784	33 394
Divisie Tjechië	9 867	9 273	9 077	8 799	8 503	8 281
Divisie Internationale Markten	14 661	14 058	13 993	13 897	13 716	13 643
<i>waarvan: Hongarije</i>	1 494	1 469	1 451	1 441	1 379	1 375
<i>waarvan: Slovakije</i>	2 770	2 695	2 608	2 491	2 316	2 146
<i>waarvan: Bulgarije</i>	657	236	234	235	237	245
<i>waarvan: Ierland</i>	9 740	9 657	9 700	9 731	9 784	9 877
Groepscenter	0	0	0	0	0	0
KBC Groep	58 607	57 416	57 335	56 776	56 003	55 318
Deposito's van klanten en schuld papier exclusief repos						
Divisie België	129 825	127 005	125 074	116 489	120 067	114 557
Divisie Tjechië	28 925	27 770	26 183	25 403	24 888	24 328
Divisie Internationale Markten	21 714	18 539	18 344	18 018	18 117	17 615
<i>waarvan: Hongarije</i>	6 663	6 756	6 814	6 096	6 054	5 879
<i>waarvan: Slovakije</i>	5 820	5 745	5 739	5 840	5 773	5 559
<i>waarvan: Bulgarije</i>	3 846	808	792	750	694	688
<i>waarvan: Ierland</i>	5 385	5 229	4 999	5 333	5 597	5 489
Groepscenter	8 244	7 793	7 820	7 624	8 368	8 251
KBC Groep	188 708	181 107	177 421	167 534	171 440	164 750

Bemerking: cijfers waarvan UBB/Interlease per 30 juni 2017:

- totaal leningen aan klanten exclusief reverse repo's: 1 822 miljoen euro
- hypotheekleningen: 419 miljoen euro
- deposito's van klanten en schuld papier exclusief repos: 3 016 miljoen euro

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

in miljoenen euro	30-06-2017		31-03-2017		31-12-2016		30-09-2016		30-06-2016	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Divisie België	13 518	13 161	13 816	12 952	14 143	12 760	14 233	12 609	14 183	12 525
Divisie Tsjechië	511	549	495	524	493	525	493	460	492	483
Divisie Internationale Markten	194	419	199	411	196	408	197	402	203	383
<i>waarvan: Hongarije</i>	47	290	47	285	48	284	49	280	51	267
<i>waarvan: Slovakije</i>	108	125	108	123	107	122	107	121	107	116
<i>waarvan: Bulgarije</i>	38	4	44	3	41	2	42	1	46	0
KBC Groep	14 222	14 129	14 510	13 887	14 832	13 693	14 923	13 471	14 877	13 391

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – waarderingshiërarchie (toelichting 4.5 in de jaarrekening 2016)

Voor meer uitleg over hoe KBC (i) de reële waarde en de waarderingshiërarchie en (ii) niveau 3 waardering definieert en bepaalt, wordt verwezen naar toelichtingen 4.4 tot en met 4.7 in de jaarrekening 2016.

Waarderingshiërarchie In miljoenen euro	30-06-2017				31-12-2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	1 349	5 643	2 062	9 055	1 034	6 585	2 064	9 683
Gewaardeerd tegen reële waarde	13 763	619	26	14 408	13 377	616	191	14 184
Voor verkoop beschikbaar	30 376	3 452	1 589	35 418	31 427	3 716	1 565	36 708
Afdekkingsderivaten	0	399	0	399	0	410	0	410
Totaal	45 489	10 113	3 677	59 279	45 838	11 328	3 820	60 986
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	690	5 016	2 312	8 019	665	5 659	2 234	8 559
Gewaardeerd tegen reële waarde	13 335	1 310	320	14 966	12 652	3 344	557	16 553
Afdekkingsderivaten	0	1 508	0	1 508	0	1 704	0	1 704
Totaal	14 025	7 835	2 633	24 493	13 318	10 707	2 791	26 815

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2 (toelichting 4.6 in de jaarrekening 2016)

In de eerste zes maanden van 2017 werd voor 174 miljoen euro aan financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, verschoven van niveau 1 naar niveau 2. KBC verschoof ook 106 miljoen euro aan financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd van niveau 2 naar niveau 1. De meerderheid van deze verschuivingen komt voort uit een gewijzigde liquiditeit van vooral bedrijfs- en overheidsobligaties.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – focus op niveau 3 (toelichting 4.7 in de jaarrekening 2016)

In de eerste zes maanden van 2017 waren er volgende belangrijke bewegingen met betrekking tot financiële instrumenten geklasseerd in niveau 3 van de waarderingshiërarchie:

- In de categorie ‘financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden’, daalde de reële waarde van de schuldinstrumenten met 70 miljoen euro, voornamelijk door de beëindiging van CDO deals (-85 miljoen euro), terwijl de reële waarde van de derivaten toenam met 30 miljoen euro, door aankopen (254 miljoen euro), grotendeels gecompenseerd door op eindvervaldag komende posities (-146 miljoen euro) en reëlewaardeveranderingen (-70 miljoen euro).
- In de categorie ‘financiële activa vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening’ daalde de reële waarde van schuldinstrumenten voornamelijk door de beëindiging van CDO deals (-171 miljoen euro).
- De categorie ‘voor verkoop beschikbaar’ bleef nagenoeg ongewijzigd, maar bevat compenserende bewegingen tussen schuld- en niet-genoteerde eigenvermogensinstrumenten:
 - In de voor verkoop beschikbare niet-genoteerde eigenvermogensinstrumenten steeg de reële waarde met 64 miljoen euro, grotendeels door aanschaffingen.
 - In de voor verkoop beschikbare schuldinstrumenten daalde de reële waarde met 40 miljoen euro. Een totaal bedrag van ongeveer 102 miljoen euro werd verschoven in niveau 3 en 141 miljoen uit niveau 3. De meerderheid van deze verschuivingen komt voort uit een gewijzigde liquiditeit van obligaties. De reële waarde nam toe met 113 miljoen euro door de netto-impact van aanschaffingen, verkopen, op eindvervaldag komende posities en reëlewaardeschommelingen.

- In de categorie 'financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden' nam de reële waarde van derivaten toe met 77 miljoen euro, ten gevolge van aankopen, grotendeels gecompenseerd door op eindvervaldag komende posities en reëlewaardeschommelingen.
- In de categorie 'financiële passiva vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening' daalde de reële waarde van uitgegeven schuld papier met 237 miljoen euro, voornamelijk door de beëindiging van CDO deals (-142 miljoen euro) en op eindvervaldag komende emissies (-93 miljoen euro).

Eigen vermogen van de aandeelhouders en AT1 instrumenten (toelichting 5.10 in de jaarrekening 2016)

In aantal aandelen	30-06-2017	31-12-2016
Gewone aandelen	418 372 082	418 372 082
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	418 372 082	418 372 082
<i>waarvan eigen aandelen</i>	36 002	2
Overige informatie		
Fractiewaarde per gewoon aandeel (in euro)	3,48	3,48
Aantal uitgegeven maar niet volgestorte aandelen	0	0

De gewone aandelen van KBC Groep NV hebben geen nominale waarde en worden genoteerd op de NYSE Euronext (Brussels).

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 6.6 in de jaarrekening 2016)

In 2016: geen belangrijke wijzigingen

In het eerste halfjaar 2017: Op 30 december 2016 kondigde KBC de overname aan van 99,91% van de aandelen van United Bulgarian Bank AD en 100% van Interlease EAD in Bulgarije voor een totaal bedrag van 610 miljoen euro, zonder enige voorwaardelijke vergoeding. Op 13 juni 2017 sloot KBC deze overname af na goedkeuring door de bevoegde toezichthouders en kreeg ook een antitrustgoedkeuring (totaal eindbedrag van 609 miljoen euro werd volledig in cash betaald).

Met deze transactie versterkt KBC zijn positie in Bulgarije aanzienlijk. UBB is qua activa de op drie na grootste bankgroep in Bulgarije en had eind maart 2017 een marktaandeel van 7,4%. UBB bedient ongeveer 875 000 particuliere klanten en heeft een marktaandeel van 9,7% in kredieten aan particulieren. UBB is ook sterk aanwezig in de markt voor corporate banking met een aandeel van 7,6% in bedrijfskredieten. In onderstaande tabel worden de voorlopige reële waarden van de belangrijkste activa en passiva opgesomd die deel uitmaken van de overname van UBB/Interlease.

Samen worden UBB, CIBANK en DZI de referentie in bankverzekeren in Bulgarije, een van de kernmarkten van KBC. Na deze overname zal KBC ook actief worden in leasing, assetmanagement en factoring in Bulgarije, zodat het zijn klanten het volledige gamma van financiële diensten kan aanbieden.

De operationele integratie van de bedrijfsentiteiten zal de komende maanden geleidelijk gebeuren. KBC streeft via inkomsten en kostensynergieën naar een aanzienlijke waardecreatie voor de aandeelhouders.

De geconsolideerde cijfers in dit verkort tussentijds financieel verslag bevatten de impact van deze aangekondigde overname vanaf 30 juni 2017.

- KBC nam op 30 juni 2017 een goodwill van 107 miljoen euro op in zijn geconsolideerde jaarrekening, rekening houdend met specifieke negatieve aanpassingen van de reële waarde ten bedrage van 81 miljoen euro na belastingen die KBC tijdens het due diligence proces vastgesteld heeft. IFRS 3 (Bedrijfscombinaties) laat toe om het goodwillbedrag aan te passen tijdens de periode van 12 maanden vanaf de overnamedatum. Daarom is het goodwillbedrag tijdelijk en aan wijzigingen onderhevig. De goodwill kan fiscaal niet in mindering gebracht worden.
- UBB en Interlease behoren tot het bedrijfssegment Internationale Markten, land Bulgarije (zie toelichting 2).

- De invloed van deze overname op de financiële activa en passiva volgens product wordt weergegeven in toelichting 4.1: deze toelichting bevat ter informatie een bijkomende pro-formakolom 'Totaal exclusief UBB/Interlease' om op transparante wijze inzicht te geven in de ontwikkeling van de financiële activa en passiva exclusief deze overname.
- Er is nog geen impact op de resultatenrekening (met uitzondering van bepaalde overnamekosten die zijn opgenomen in de Algemene beheerskosten) daar de afsluitingsdatum (waarop de controle werd overgedragen naar KBC) dicht bij 30 juni 2017 lag.
- Deze transactie had maar een beperkte invloed van 0,50% op de stevige kapitaalpositie van KBC, zodat zijn CET1-ratio ruim boven de voorgeschreven minimale kapitaalvereisten blijft.

30-06-2017

in miljoenen euro

Percentage aandelen gekocht (+) in het betrokken jaar

UBB 99,91% / Interlease 100%

	Bulgarije
Datum sluiting transactie, maand en jaar	juni 2017
Resultaten van betreffende maatschappij opgenomen in resultaat van de groep vanaf:	01-07-2017
Aankoopprijs	609
Kasstroom voor de aankoop van bedrijven min aangekochte of verkochte geldmiddelen en kasequivalenten	185
Geboekte bedragen voor gekochte activa en veronderstelde passiva - voor de geprovisioneerde reële waarde (*)	
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	693
Financiële activa	2 810
Aangehouden voor handelsdoeleinden	502
Voor verkoop beschikbaar	335
Leningen en vorderingen	1 973
Belastingvorderingen	12
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	17
Vastgoedbeleggingen	15
Materiële vaste activa	20
Goodwill en andere immateriële vaste activa	4
Overige activa	20
<i>waarvan: geldmiddelen en kasequivalenten</i>	<i>801</i>
Financiële verplichtingen	3 063
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3 062
Overige verplichtingen	20
<i>waarvan: geldmiddelen en kasequivalenten</i>	<i>7</i>

(*) na eliminatie van intragroup transacties van KBC Groep

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 6.8 in de jaarrekening 2016)

Belangrijke *non-adjusting* gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2017) en de publicatie van dit rapport (10 augustus 2017):

- De raad van bestuur van KBC Groep heeft op 9 augustus 2017 beslist om een interimdividend van 1 euro per aandeel (418 miljoen euro in het totaal) uit te keren. Dit wordt betaalbaar op 17 november 2017.
- De geplande hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting, zoals aangekondigd op 26 juli 2017, zal een impact hebben op KBC, voornamelijk door de stapsgewijze verlaging van het marginaal tarief van 33,99% naar 29,58% vanaf boekjaar 2018 en tot 25% vanaf boekjaar 2020. De voornaamste gevolgen zijn:
 - Een eenmalige positieve impact op de CET1 ratio (fully loaded, volgens de Deense compromismethode) in 2H 2017 van ruwweg +0,2% dankzij:
 - hogere AFS herwaarderingsreserves na belastingen
 - lagere risicogewogen activa als gevolg van de lagere uitstaande uitgestelde belastingvorderingenondanks
 - de eenmalige upfront negatieve impact op de resultaten van 2H 2017, geschat op -230 miljoen euro, met een beperkte impact op de CET1 ratio aangezien grotendeels gecompenseerd in het kernkapitaal (common equity) door een lagere aftrek van uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen verliezen.
 - Een recurrent positief impact op de resultaten vanaf 2018:
 - gezien de lagere belastingvoet vanaf 2018 een positieve impact zal hebben op de inkomstenbelastingen van de Belgische KBC entiteiten: bedrag afhankelijk van de winst vóór belastingen in de komende jaren.

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE AANDEELHOUDERS VAN KBC GROEP NV
OMTRENT DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE
GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN
AFGESLOTEN PER 30 JUNI 2017**

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Groep NV en haar dochtervennootschappen (samen "de Groep") op 30 juni 2017 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 296.479 miljoen en een geconsolideerde winst (aandeel van de Groep) voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum van EUR 1.485 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 voor toepassing in de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten op basis van onze beoordeling.

Omvang van de beoordeling

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

Besluit

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijgaande Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten geen getrouwe weergave zijn, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van de financiële toestand van de Groep per 30 juni 2017, en van haar resultaat en kasstromen voor de periode van zes maanden afgesloten op die datum, in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Sint-Stevens-Woluwe, 9 augustus 2017

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren bvba
vertegenwoordigd door

A blue ink signature consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Roland Jeanquart
Bedrijfsrevisor

A blue ink signature consisting of a large, sweeping loop followed by a series of sharp, angular strokes.

Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

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	Verwijzing	1H 2017	2016
'Gedetailleerde berekening 'Deense compromismethode' in de sectie 'Solvency KBC Group' van het Engelstalig 'quarterly report'			
Phased-in*		15,8%	16,2%
Fully loaded*		15,7%	15,8%

* De CRD IV kapitaalregels worden geleidelijk geïmplementeerd om banken toe te laten de nodige kapitaalbuffers op te bouwen. De kapitaalpositie van een bankrekening houdend met de overgangperiode wordt de 'phased-in' view genoemd. De kapitaalpositie op basis van een volledige toepassing van alle regels zoals geldig na die overgangperiode wordt 'fully loaded' genoemd.

Dekkingsratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	2016
Specifieke waardeverminderingen op kredieten (A)	Credit risk: loan portfolio overview tabel in de 'Credit risk' sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	4 968	4 874
/			
Uitstaande impaired kredieten (B)	Credit risk: loan portfolio overview tabel in de 'Credit risk' sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	10 505	10 583
= (A) / (B)		47,3%	46,1%

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel

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

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1H 2017	2016
Eigen vermogen van de aandeelhouders (A)	Geconsolideerde balans	16 665	15 957
/			
Aantal gewone aandelen min eigen aandelen (per einde periode in miljoen) (B)	Toelichting 5.10	418	418
= (A) / (B) (in euro)		39,8	38,1

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen)

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	1H 2016
Verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten (A)	Toelichting 3.7.1	386	435
/			
Verdiende verzekeringspremies (B)	Toelichting 3.7.1	718	679
+			
Bedrijfskosten (C)	Toelichting 3.7.1	244	235
/			
Geboekte verzekeringspremies (D)	Toelichting 3.7.1	814	768
= (A/B)+(C/D)		83,8%	94,6%

Impaired kredieten ratio

Deze ratio geeft het aandeel van *impaired* kredieten in de kredietportefeuille (definitie: zie Kredietportefeuille), en dus een idee van de kredietwaardigheid van die portefeuille. *Impaired 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 van toepassing, kunnen teller en noemer in de formule worden beperkt tot de impaired kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	2016
Uitstaand bedrag van impaired kredieten (A)	'Credit risk: loan portfolio overview' in de 'Credit risk' sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	10 505	10 583
Totale uitstaande kredietportefeuille (B)	'Credit risk: loan portfolio overview' in de 'Credit risk' sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	152 864	147 526
= (A) / (B)		6,9%	7,2%

Kosten-inkomstenratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	1H 2016
Exploitatiekosten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van exploitatiekosten	1 893	1 854
/			
Totale opbrengsten van de bankactiviteiten (B)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van totale opbrengsten	3 367	3 117
= (A) / (B)		56,2%	59,5%

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, de marked-to-marketwaardering van eigen kredietrisico; de invloed van liquidatie of deconsolidatie van groepsmaatschappijen en een aantal kleinere elementen. De bedoeling van die berekening is een beter idee te geven van de relatieve kostenefficiëntie van de pure business-activiteiten. De kosten-inkomstenratio gecorrigeerd voor deze specifieke elementen bedraagt 52,8% in 1H 2017.

Kredietkostenratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	1H 2016
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van bijzondere waardeverminderingen	- 72	54
/			
Gemiddelde uitstaande kredietportefeuille (B)	L'Credit risk: loan portfolio overview' in de 'Credit risk' sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	149 793	145 299
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		-0,10%	0,07%

Kredietportefeuille

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	2016
Leningen en voorschotten aan klanten (gerelateerd aan de bankactiviteiten van de groep) (A)	Toelichting 4.1, onderdeel van Leningen en voorschotten aan klanten	137 175	131 415
- Reverse repo's met klanten (B)	Toelichting 4.1	- 828	- 376
+ Schuldinstrumenten van ondernemingen en van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (gerelateerd aan de bankactiviteiten van de groep) (C)	Toelichting 4.1, onderdeel van Schuldinstrumenten van ondernemingen en van Schuldinstrumenten van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	7 124	7 114
+ Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (gerelateerd aan de bankactiviteiten van de groep, exclusief marktzaalactiviteiten) (D)	Toelichting 4.1, onderdeel van Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	1 062	952
+ Verstrekte financiële garanties aan klanten (E)	Toelichting 6.1: onderdeel van Verstrekte financiële garanties	8 135	8 279
+ Bijzondere waardeverminderingen op kredieten (F)	Toelichting 21: onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	5 028	5 094
+ Overige (onder meer geprorateerde rente) (G)	Onderdeel van Toelichting 4.1	- 4 832	- 4 952
= (A)-(B)+(C)+(D)+(E)+(F)+(G)		152 864	147 526

Leverageratio

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	2016
Reglementair beschikbaar tier 1-kapitaal (A)	'Leverage ratio KBC Group (Basel III fully loaded)' tabel in de 'Leverage KBC Group' sectie in het Engelstalig 'quarterly report'	15 731	15 286
/			
Totale exposure measures (totaal van niet-risicogewogen binnen- en buitenbalanselementen, met enkele aanpassingen) (B)	Gebaseerd op de Capital Requirements Regulation (CRR)	275 275	251 891
= (A) / (B)		5,7%	6,1%

Liquiditeitsdekkingsratio (liquidity coverage ratio (LCR))

Geeft een idee over de liquiditeitspositie van de bank op korte termijn, meer bepaald in welke mate de groep in staat is liquiditeitsmoeilijkheden te doorstaan gedurende een maand.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	2016
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Gebaseerd op de 'Delegated Act on LCR' van de Europese Commissie	72 800	65 400
/			
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		51 750	47 100
= (A) / (B)		141%	139%

Minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL)

Geeft weer in welke mate een bank, naast eigen vermogen, ook een gepaste hoeveelheid schulden heeft die in aanmerking komen voor *bail-in* (de zogenaamde eigen middelen en in aanmerking komende passiva). MREL en *bail-in* gaan uit van het principe dat bij een bankfaillissement in eerste instantie de aandeel- en schuldhouders de verliezen moeten dragen.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	2016
Eigen vermogen* en de in aanmerking komende passiva (uitgevoerd door KBC Group NV) (A)	Gebaseerd op BRD	20 912	18 467
/			
Totaal gewogen risicovolume (geconsolideerd, Deense compromismethode) (B)	Geconsolideerde balans	91 549	87 782
= (A) / (B)		22,8%	21,0%

Netto stabiele financieringsratio (NSFR)

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	2016
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	Basel III, the net stable funding ratio (Basel Comité, Oktober 2014)	153 850	144 150
/			
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		118 300	114 950
= (A) / (B)		130%	125%

Nettorentemarge

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

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	1H 2017	1H 2016
Nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettorente-inkomsten	1 744	1 808
/			
Gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten (B)	Gecons balans: onderdeel van total activa	185 640	183 126
= (A) (Geannualiseerd x360/aantal kalenderdagen) / (B)		1,87%	1,95%

Rendement op eigen vermogen

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

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1H 2017	1H 2016
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A) (Geannualiseerd)	Gecons. w-&-v-rekening	1 485	1 113
-			
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B) (Geannualiseerd)	Gecons. vermogensmutaties	- 26	- 26
/			
Gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (C)	Gecons. vermogensmutaties	14.646	12.806
= (A-B) (Geannualiseerd) / (C)		19,9%	17,0%

Rendement op toegewezen kapitaal van een divisie (ROAC)

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

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	1H 2017	1H 2016
DIVISIE BELGIË			
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.1: Segmentinformatie volgens de managementstructuur	785	579
/			
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency I) (B)		6 071	5 841
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		25,9%	19,8%
DIVISIE TSJECHIË			
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.1: Segmentinformatie volgens de managementstructuur	364	320
/			
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency I voor '15 & II voor '16) (B)		1 547	1 413
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		46,7%	45,2%
DIVISIE INTERNATIONALE MARKTEN			
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2.1: Segmentinformatie volgens de managementstructuur	292	183
/			
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency I) (B)		1 963	1 928
= (A) (Geannualiseerd) / (B)		29,7%	18,9%

Solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten

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

Berekening	1H 2017	2016
Gedetailleerde berekening in de tabel 'Solvency KBC Insurance consolidated – Solvency II' in de afzonderlijke 'Solvency banking and insurance activities' secties in het Engelstalig 'quarterly report'	217%	203%

Totaal beheerd vermogen

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

Berekening (in miljarden euro)	Verwijzing	1H 2017	2016
Divisie België (A)	Company presentation op www.kbc.com	200	199
+			
Divisie Tsjechië (B)		9	9
+			
Divisie Internationale Markten (C)		6	6
A)+(B)+(C)		215	213

Totale kapitaalratio

Een risicogewogen maatstaf voor de solvabiliteit van de groep, gebaseerd op het totale reglementaire eigen vermogen.

Berekening	1H 2017	2016
Gedetailleerde berekening in de tabel 'Danish Compromise' in de 'Solvency KBC Group' sectie.		
Phased-in*	20,0%	20,6%
Fully loaded*	19,8%	20,0%

* De CRD IV kapitaalregels worden geleidelijk geïmplementeerd om banken toe te laten de nodige kapitaalbuffers op te bouwen. De kapitaalpostie van een bankrekening houdend met de overgangperiode wordt de 'phased-in' view genoemd. De kapitaalpostie op basis van een volledige toepassing van alle regels zoals geldig na die overgangperiode wordt 'fully loaded' genoemd.

Winst per aandeel, gewoon en verwaterd

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

Berekening (in miljoenen euro)	Verwijzing	1H 2017	1H 2016
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Geconsolideerde w-&-v-rekening	1 485	1 113
-			
Coupon op de additional tier 1-instrumenten in het eigen vermogen (B)	Gecons. eigenvermogensmutaties	- 26	- 26
/			
Gemiddelde aantal gewone aandelen min eigen aandelen van de periode, in miljoenen (C)	Toelichting 5.10	418	418
of:			
Gemiddeld aantal gewone aandelen en verwaterende opties min eigen aandelen van de periode (D)		418	418
Gewoon = (A-B) / (C) (in euro)		3,49	2,60
Verwaterd = (A-B) / (D) (in euro)		3,49	2,60