

Communiqué de presse sur les Résultats

KBC Groupe, 2Tr2009 et 1S2009

Information réglementée* - 6 août 2009 (07.00 heures)

Résumé

Au deuxième trimestre 2009, KBC a dégagé un bénéfice net de 302 millions d'euros. Abstraction faite des éléments exceptionnels, le bénéfice net sous-jacent s'inscrit à 409 millions d'euros. A bien des égards, le contexte des opérations a pris une tournure positive depuis le début de l'année et cette tendance s'est largement maintenue au deuxième trimestre. Jan Vanhevel, récemment nommé CEO du groupe : *"Les marges ont bien résisté, le climat sur les marchés des capitaux s'est amélioré, les résultats du pôle assurance sont bons et les compressions de coûts ont porté leurs fruits. Les crédits douteux affichent une tendance haussière, qui est cependant conforme aux prévisions. »*

"Nous avons enregistré des éléments exceptionnels en prenant des mesures supplémentaires pour réduire encore plus la sensibilité future des bénéfices, comme l'acquisition de la garantie de l'État couvrant les pertes liées aux CDO. Par ailleurs, nous avons aussi réduit certaines positions d'investment banking auxquelles nous avons mis un terme."

Chiffres clés, aperçu :

En millions d'EUR	1Tr 2008	2Tr 2008	3Tr 2008	4Tr 2008	1Tr 2009	2Tr 2009	cumul. 6M 2008	cumul. 6M 2009
Bénéfice net (IFRS)	554	493	-906	-2 625	-3 600	302	1 047	-3 298
Bénéfice net sous-jacent	737	806	551	176	466	409	1 543	875
Répartition du bénéfice sous-jacent par division								
Division Belgique	455	318	215	158	255	289	773	543
Division Europe centrale, orientale et Russie	180	222	201	84	106	71	402	177
Division Merchant Banking	89	234	137	-42	91	41	323	132
Division European Private Banking	50	64	32	15	34	44	114	78
Centre de groupe	-36	-32	-34	-38	-21	-35	-69	-55
Capitaux propres des actionnaires par action (EUR, en fin de période)	45,7	45,5	42,0	31,5	19,5	23,2	45,5	23,2

Principales données financières – 2^e trimestre 2009:

- Les marges résistent bien et le redressement enregistré au trimestre précédent se confirme.
- L'embellie du climat d'investissement a enrayé les incidences négatives sur les résultats : Hausse des revenus de commissions, diminution des réductions de valeur (notables) sur les portefeuilles d'actions et réévaluation positive des CDO (considérées comme résultat exceptionnel).
- Tendance favorable soutenue des charges : en termes sous-jacents, les charges régressent de 14% en rythme annuel.
- Les réductions de valeur sur crédits se stabilisent en Belgique et en Europe centrale et augmentent pour les crédits internationaux.
- Élément exceptionnel: Coût (déjà annoncé) de la garantie de l'État achetée. 740 millions d'euros après impôts
- Élément exceptionnel: Réduction de valeur notable de certains actifs de domaines d'activités de *KBC Financial Products* en voie de liquidation.

* Le présent communiqué de presse contient des informations soumises aux règles de transparence.

Principales données financières – 2^{ème} trimestre 2009

Jan Vanhevel, CEO du groupe, résume les performances sous-jacentes du 2Tr2009 en ces termes :

- *"En termes sous-jacents, les revenus d'intérêts augmentent de 7% en rythme annuel. Alors que la hausse des volumes modère la cadence en Europe centrale et que l'encours des opérations de merchant banking se contracte, le volume des crédits et des dépôts demeure soutenu. »* La marge nette d'intérêts (banque) reste globalement stable à 1,8% après la forte progression enregistrée au premier trimestre.
- *"Bien que les tendances soient encore fragiles, les revenus de commissions progressent de 19% par rapport au trimestre précédent, à la faveur de l'embellie du climat d'investissement. Cette embellie a aussi mis un terme aux séries trimestrielles de revalorisations négatives de CDO et de réductions de valeur sur portefeuilles d'actions. Les résultats de négoce ont été performants aussi."*
- *"Les charges d'exploitation, en recul 14% en rythme annuel, diminuent pour le deuxième trimestre consécutif. L'augmentation normale des charges a pu être circonscrite grâce aux compressions des coûts dans toutes les divisions et à la réduction de l'envergure des activités de merchant banking. »*
- *"Par rapport au trimestre précédent, les pertes sur crédits restent stables tant en Belgique qu'en Europe centrale. Cependant, les pertes s'aggravent notablement en ce qui concerne les crédits ailleurs qu'en Belgique et en Europe centrale, principalement l'exposition aux risques de crédit aux États-Unis (surtout titres hypothécaires), au Royaume-Uni (risques d'entreprises) et en Irlande (surtout crédits hypothécaires résidentiels). Depuis le début de l'année, le ratio de pertes sur crédits s'inscrit à 0,76% en termes annualisés et atteint 1,01% si l'on tient compte des titres hypothécaires. »*

Données clés des performances sous-jacentes par division :

- *"Compte tenu de la hausse des revenus nets d'intérêts et des commissions de gestion de fortune, de la compression des coûts, de la robuste performance des activités d'assurances et de la stabilité des pertes sur crédits par rapport au trimestre précédent, la division Belgique affiche à nouveau un résultat très favorable."* Depuis le début de l'année, le rendement des capitaux engagés s'inscrit à 31%.
- *"Par rapport au trimestre précédent, les revenus en Europe centrale et orientale diminuent sous l'effet de la régression des revenus du négoce et des résultats de revalorisation de produits hedge. En revanche, les réductions de valeur sur crédits n'augmentent pas, de sorte que le ratio de pertes sur crédits demeure plus ou moins stable à 1,75% depuis le début de l'année."*
- *"Dans la division Merchant Banking, les réductions de valeur sur crédits augmentent, particulièrement en Irlande (ratio de charges sur crédits de 0,67%) et au Royaume-Uni. Nous avons aussi constitué une provision globale de 138 millions d'euros pour couvrir le portefeuille de titres hypothécaires américains. Celle-ci a toutefois été compensée par les beaux résultats des ventes et de négoce des activités du marché monétaire et des titres."*
- *"Malgré des conditions encore difficiles, les résultats de la division European Private Banking s'améliorent par rapport au trimestre précédent. En dépit d'une légère diminution nette des avoirs dans nos activités offshore, le volume des avoirs en gestion progresse de 5% par rapport au trimestre précédent"*

Le trimestre s'est aussi caractérisé par certains éléments à caractère unique étrangers au cours normal des activités. Il n'en a pas été tenu compte dans les résultats sous-jacents présentés ici. Faits marquants :

- KBC a acheté une garantie d'État couvrant le risque de baisse de valeur de ses CDO pour un montant de 1,1 milliard d'euros (0,7 milliard après impôts).
- Les prix du marché des crédits aux entreprises, reflétés dans les différentiels des dérivés sur événements de crédit, affichent une nette amélioration, donnant lieu à une réévaluation de l'exposition de KBC aux CDO. L'incidence positive de cette réévaluation des CDO sur les revenus représente 1,3 milliard d'euros (compte tenu aussi de l'influence favorable de la garantie acquise et de l'effet négatif de la couverture accrue (de 60% à 70%) contre le risque de contrepartie MBIA, l'assureur monoligne américain des CDO).
- *La nouvelle équipe de management a décidé de constituer une provision pour faire face aux frais de cessation des activités de KBC Financial Products (merchant banking) et a liquidé des positions de négoce pour un montant net de 0,7 milliard d'euros. Elle examine aussi divers scénarios concernant les activités restantes de KBC Financial products. De plus un montant de -0.2 milliard d'euros net a été enregistré sur les CDO vendues aux clients.*

Chiffres clés financiers – 1S 2009

Le tableau récapitulatif des résultats se trouve en page 5 du présent communiqué. Explications :

- Le *résultat net* du premier semestre 2009 s'inscrit à -3.3 milliards d'euros. Ce chiffre inclut des éléments exceptionnels (pour un montant de -4,2 milliards d'euros net) tels que pertes de valeur sur investissements en CDO, le prix de la garantie de l'État contre l'exposition restante aux risques CDO et la liquidation de positions

consécutives à l'abandon d'activités de négoce. Corrigé de ces facteurs, le bénéfice (sous-jacent) s'inscrit à 875 millions d'euros.

- Les *revenus nets d'intérêts* atteignent 2,9 milliards d'euros, en hausse de 18% en rythme annuel (+10% en termes sous-jacents). Les volumes ont continué de croître de manière substantielle dans la seconde moitié de 2008 tandis que les marges se sont sensiblement rétablies début 2009. Au 30 juin 2009, les crédits à la clientèle (sans les reverse repos) ont, en termes organiques, égalé le niveau de l'année dernière (en hausse de 9% en Belgique et de 12% en Europe orientale mais en baisse de 7% dans le merchant banking). La marge nette d'intérêts, banque, s'inscrit à 1,8% par rapport à 1,7% pour le premier semestre 2008.
- En assurance, les *primes brutes acquises* s'inscrivent à 2,6 milliards d'euros, en hausse de 14% par rapport à il y a un an. Sous déduction des *charges techniques* et du *résultat de réassurance cédé*, les revenus s'inscrivent à 241 millions d'euros. Le ratio combiné non vie se maintient au niveau très favorable de 92%.
- Les *revenus de dividendes* des investissements en actions se montent à 82 millions d'euros, nettement moins qu'au premier semestre de l'année dernière (159 millions d'euros). Le portefeuille d'investissement accuse une nette contraction (de 4,4 milliards il y a un an à 2,3 milliards) et en règle générale, le volume des dividendes perçus diminue.
- Les *bénéfices nets sur instruments financiers à la juste valeur* s'inscrivent à -3,7 milliards d'euros. Malgré la bonne tenue des activités de vente et de trading sur les marchés monétaires et de titres de créance, les revenus ont pâti d'ajustements de valeur de l'exposition aux crédits structurés (y compris le coût de la garantie récemment acquise, qui se chiffre à -1 121 millions d'euros) et la réduction des pertes sur les positions sur produits dérivés abandonnées. En termes sous-jacents, les revenus s'inscrivent finalement à +551 millions d'euros.
- Le *bénéfice réalisé sur les actifs disponibles à la vente* (principalement sur investissements en actions) reste limité à 47 millions d'euros. Ce montant nettement inférieur à celui de l'année dernière (260 millions d'euros) s'explique par la performance décevante des marchés d'actions jusqu'en mars 2009.
- Les *revenus nets de commissions* totalisent 690 millions d'euros, soit 25% de moins qu'il y a un an, principalement en raison du recul des avoirs en gestion dû à la morosité du climat d'investissement.
- Les *autres revenus nets* s'inscrivent à 268 millions d'euros, un peu plus que l'année dernière (225 millions).
- Abstraction faite des éléments exceptionnels, les *charges d'exploitation* régressent de 9% en rythme annuel. Des mesures de compression des coûts affectent toutes les divisions. Le ratio charges/revenus sous-jacent banque s'inscrit à 56% par rapport à 64% pour l'ensemble de l'exercice 2008.
- Le total des *charges d'amortissements* atteint 1,3 milliards d'euros, dont 886 millions de prêts et créances. Ceci correspond à un ratio de pertes sur crédits de 1,01% (0,14% dans la division Belgique, 1,75% dans la division Europe centrale et 1,31% dans la division Merchant Banking, y compris les titres hypothécaires américains). La charge MBS américaine mise à part, le ratio de pertes sur crédits du groupe s'établit à 0,76% (0,71% pour le Merchant Banking). Les *titres d'investissement disponibles à la vente* (principalement des actions) subissent une réduction de valeur de 330 millions d'euros imputable à la morosité du marché des capitaux au premier trimestre 2009. L'encours du goodwill accuse une diminution de valeur de 124 millions d'euros, due entre autres à des acquisitions en Bulgarie.
- Le résultat avant impôts étant négatif, un *actif d'impôts différé* de 258 millions a été comptabilisé.
- Fin juin 2009, les *capitaux propres des actionnaires* se montaient à 14,9 milliards d'euros. En début d'année, les capitaux propres des actionnaires affichaient une progression de 0,7 milliard d'euros, le résultat négatif enregistré depuis le début de l'année étant compensé par l'effet positif de l'émission de titres de capital de base non dilutifs en faveur de l'État 'gouvernement régional flamand) et des ajustements de valeur favorables des actifs. Le ratio de capital Tier-1 banque s'inscrit à 10,8% (dont 8,1% de capital de base) et la solvabilité du pôle assurance s'inscrit à 182%.

Points forts de la stratégie et évolution future

- Jan Vanhevel, CEO: "Depuis le début de l'année, on note une amélioration du contexte des activités. Les indicateurs avancés révèlent que la dépression économique est à présent enrayée. Selon les prévisions, le processus de redressement sera cependant très progressif ». En conséquence, la tendance des crédits non performants restera encore haussière jusqu'à la fin de cette année au moins. L'évolution sur certains marchés d'Europe orientale en en Irlande retiendra aussi toute notre attention. Nous suivrons aussi de très près les pertes sur crédits du portefeuille de titres hypothécaires. Afin de faire face de manière efficace au cycle baissier des activités, les critères d'octroi de crédits resteront sévères, surtout sur les marchés non essentiels et dans les domaines à haut risque. Des compressions de coûts seront aussi pratiquées à tous les niveaux du groupe.

- Pour assurer son retour à la solvabilité, KBC a émis en 2009 des titres de capital de base sans droit de vote pour un montant de 3,5 milliards d'euros, entièrement souscrits par l'État (gouvernement régional flamand). KBC a aussi acheté un programme de garantie d'État pour couvrir ses investissements en CDO (gouvernement fédéral belge).
- En outre KBC soumet actuellement sa stratégie à une analyse complète, qui permettra de libérer un volume de capital substantiel tout en préservant les générateurs de revenus vitaux. Ces capitaux libérés joints aux revenus futurs retenus doivent permettre à terme de racheter les titres émis en faveur de l'État. Jan Vanhevel, CEO: *"L'analyse actuelle des stratégies examine les différents types d'activités de chaque division et évalue leurs performances en fonction d'une variété de scénarios économiques."* KBC avait déjà annoncé le run-off des activités de structured finance de *KBC Financial Products* et la réduction de ses crédits internationaux aux entreprises en dehors de ses marchés domestiques.
- Cette analyse approfondie servira de base au plan de restructuration à soumettre à la Commission européenne, dans le contexte de la transaction de capital conclue avec l'État. *"La CE a donné son accord provisoire fin juin et devrait confirmer sa décision finale au second semestre. Nous pensons que nous serons en mesure de communiquer tous les détails sur la situation début décembre."* Le management du groupe se fixera pour priorité de favoriser une issue optimale du processus de restructuration. Un nouveau CEO a été nommé et l'équipe du senior management a subi une cure de rajeunissement (ces décisions seront effectives au 1^{er} septembre 2009).
- Jan Vanhevel, CEO: *"Dans l'attente de l'accord des autorités de contrôle sur le plan de restructuration, il a été demandé à KBC de ne pas exercer ses options call sur titres perpétuels subordonnés Tier-1 jusqu'à la fin de l'année ».* Cette restriction porte sur les titres hybrides émis par KBC Bank Funding Trust II (280 millions d'euros, émis en 1999), KBC Bank Funding Trust III (600 millions de dollars US, émission 1999) et KBC Bank Funding Trust IV (300 millions d'euros, émission 1999). En outre les mises en paiement de coupons sur titres hybrides KBC discrétionnaires ont été frappées d'embargo. Cette restriction devrait avoir un impact sur les titres hybrides émis par KBC Bank pour un montant total de 525 millions de livres sterling (en 2003, 2004 et 2007). La mise en paiement des coupons KBC Bank Funding Trust II (280 million euros, émission 1999) fait actuellement encore l'objet de discussions avec la Commission européenne. Jan Vanhevel : *"Les coupons des autres titres sont dus et seront mis en paiement."*

Informations complémentaires sur les états financiers

- Au premier semestre 2009, aucune modification du périmètre de consolidation ou des règles d'évaluation n'a eu d'incidence significative nette sur le bénéfice.
- Au deuxième trimestre, on n'a relevé aucune fluctuation de valeur significative des monnaies d'Europe centrale et orientale par rapport au trimestre précédent. Cependant, une comparaison avec le deuxième trimestre 2008 révèle que ces monnaies se sont dépréciées de 10% en moyenne face à l'euro, ce qui a eu un impact négatif sur les composantes du bénéfice de la division Europe centrale, orientale et Russie. Cette dépréciation de 10% subsiste dans la comparaison du premier semestre 2009 et du premier semestre 2008.
- Au 30 juin 2009 les capitaux propres des actionnaires (14,9 milliards d'euros) incluent les titres sans droit de vote émis en faveur du gouvernement fédéral belge et du gouvernement régional flamand, qui s'élèvent au total à 7 milliards d'euros.
- Les capitaux propres des actionnaires (23,2 euros par action) au 30 juin 2009 ont été calculés sur la base de 339,5 millions d'actions, le nombre d'actions propres détenues (18,2 millions) étant déduit du nombre d'actions ordinaires (357,8 millions). À cette fin, l'encours des titres du capital de base sans droit de vote souscrit par le gouvernement fédéral belge et le gouvernement régional flamand a été déduit des capitaux propres des actionnaires.
- Le bénéfice par action du deuxième trimestre 2009 (+0,9 euros) a également été calculé sur la base de 339,5 millions d'actions et un bénéfice par action dilué (+0,9 euros) a été calculé sur cette même base. Conformément à IAS33, les prix d'exécution étant sensiblement supérieur au prix du marché, les options sur actions proposées au personnel et l'option de conversion sur les titres de capital de base émis en faveur de l'État ne doivent pas être prises en compte dans le calcul du bénéfice dilué par action. Toujours conformément à IAS33, l'engagement de souscription de l'État (lié au programme de garantie des CDO) est lui aussi sans incidence, puisque l'émission potentielle de titres aurait lieu au cours du marché.
- Comme d'habitude, KBC a fait des communications supplémentaires sur la nature de son exposition aux risques de crédit et de crédits structurés au 30 juin 2009 (dans le rapport trimestriel étendu, version anglaise, sur www.kbc.com/ir).
- KBC publiera les résultats du troisième trimestre 2009 le 13 novembre 2009. Une version étendue du calendrier financier complet, incluant les réunions avec les analystes et les investisseurs, est disponible sur le site www.kbc.com/ir/calendar.

Aperçu des résultats selon les normes IFRS – 2T 2009 et 1S 2009

Le tableau synoptique ci-dessous présente les résultats du groupe KBC selon les normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*). Pour les données complètes du compte de résultats et du bilan consolidés selon les normes IFRS, nous vous renvoyons au chapitre *États financiers consolidés* du rapport trimestriel, qui reprend également un résumé des modifications au niveau des capitaux propres des actionnaires ainsi que plusieurs notes relatives aux comptes. Comme nous l'avons indiqué plus haut, le bénéfice a été plombé par les ajustements de valeur actées sur les portefeuilles d'investissement depuis le troisième trimestre 2008. Afin de permettre une appréciation correcte des tendances sous-jacentes de l'activité, KBC publie aussi ses résultats sous-jacents (voir la section suivante).

Compte de résultats consolidé, groupe KBC (en millions d'EUR) - CHIFFRES IFRS	1Tr 2008	2Tr 2008	3Tr 2008	4Tr 2008	1Tr 2009	2Tr 2009	cumul. 6M 2008	cumul. 6M 2009
Revenus nets d'intérêts	1 163	1 311	1 249	1 269	1 477	1 441	2 474	2 918
Primes brutes acquises, assurance	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	2 245	2 564
Charges techniques brutes, assurance	-1 078	-820	-804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 898	-2 291
Résultat net de la réassurance cédée	-10	-17	-17	-27	-15	-17	-27	-32
Revenus de dividendes	36	123	37	63	23	60	159	82
Bénéfice net (non) réalisé d'instruments financiers à la juste valeur	-26	35	-1 688	-1 801	-3 742	78	8	-3 663
Bénéfice net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	198	63	80	-246	34	13	260	47
Revenus nets de commissions	438	477	422	377	317	372	914	690
Autres produits nets	129	97	210	183	152	116	225	268
Total des produits	2 084	2 276	411	56	-1 610	2 193	4 360	583
Charges d'exploitation	-1 278	-1 310	-1 351	-1 660	-1 235	-1 518	-2 588	-2 754
Réductions de valeur	-98	-332	-478	-1 325	-707	-633	-430	-1 340
sur prêts et créances	-27	-143	-130	-522	-307	-578	-170	-886
sur actifs disponibles à la vente	-71	-180	-341	-742	-311	-19	-250	-330
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	16	8	9	-33	0	-2	24	-1
Bénéfice avant impôts	723	642	-1 410	-2 963	-3 552	40	1 365	-3 512
Impôts	-144	-121	533	360	-28	286	-264	258
Bénéfice après impôts	579	521	-876	-2 603	-3 580	326	1 101	-3 254
attribuable à des participations minoritaires	26	28	30	22	20	24	54	44
attribuable aux actionnaires de la société mère	554	493	-906	-2 625	-3 600	302	1 047	-3 298
Belgique	357	194	-227	-721	-5	287	551	281
Europe centrale, orientale et Russie	159	203	-32	-142	44	42	362	87
Merchant Banking	31	125	-519	-1 801	-3 738	-153	156	-3 891
European Private Banking	43	48	-88	-155	26	29	90	55
Centre de groupe	-35	-77	-40	193	73	97	-112	170
Bénéfice net par action, ordinaire (IFRS, en EUR)	1,62	1,45	-2,66	-7,72	-10,60	0,89	3,07	-9,71
Bénéfice net par action, dilué (IFRS, en EUR)	1,62	1,45	-2,65	-7,70	-10,60	0,89	3,07	-9,71

Chiffres clés du bilan consolidé et ratios (en millions d'EUR ou %)	31-12-2008	30-06-2009
Total de l'actif	355 317	344 415
dont prêts et avances à la clientèle	157 296	158 949
dont titres	94 897	96 559
Total du passif	339 941	328 379
dont dépôts de la clientèle et titres de créance	196 733	194 141
dont provisions techniques brutes, assurance	19 523	20 860
dont dettes de contrats d'investissement, assurance	7 201	6 987
Capitaux propres des actionnaires	14 210	14 888
Rendement des capitaux propres (fondé sur le résultat sous-jacent)	16%	17%
Ratio charges/produits (fondé sur le résultat sous-jacent)	64%	56%
Ratio combiné, assurances dommages (fondé sur le résultat sous-jacent)	95%	92%

Aperçu des résultats sous-jacents – 2T 2009 et 1S 2009

Pour favoriser une appréciation plus complète du cours des activités, KBC fournit certains chiffres sous-jacents, en plus des chiffres établis selon les normes IFRS.

Les différences par rapport aux chiffres IFRS ont trait a) à l'exclusion des éléments exceptionnels ou non opérationnels (y compris l'incidence de la crise financière) et b) à l'exclusion des revenus à la juste valeur due à des variations des différentiels de crédit et c) au traitement comptable de certains dérivés de couverture utilisés dans la gestion des risques et de certaines composantes des revenus liées aux activités sur les marchés des capitaux. Vu leur caractère exceptionnel et leur importance, il importe d'isoler ces facteurs pour apprécier correctement la tendance du bénéfice. À la page suivante, vous trouverez un rapprochement du bénéfice net selon les normes IFRS et du bénéfice net sous-jacent.

Compte de résultats consolidé, groupe KBC (en millions d'EUR) - CHIFFRES SOUS-JACENTS	1Tr 2008	2Tr 2008	3Tr 2008	4Tr 2008	1Tr 2009	2Tr 2009	cumul. 6M 2008	cumul. 6M 2009
Revenus nets d'intérêts	1 202	1 257	1 186	1 265	1 353	1 344	2 459	2 697
Primes brutes acquises, assurance	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	2 245	2 564
Charges techniques brutes, assurance	-1 078	-820	-804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 898	-2 291
Résultat net de la réassurance cédée	-10	-17	-17	-27	-15	-17	-27	-32
Revenus de dividendes	19	103	20	54	12	47	122	59
Bénéfice net (non) réalisé d'instruments financiers à la juste valeur	114	403	242	175	231	321	517	551
Bénéfice net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	198	63	80	2	51	41	261	92
Revenus nets de commissions	464	482	430	379	328	391	945	719
Autres produits nets	115	72	110	107	119	98	187	216
Total des produits	2 260	2 550	2 170	2 192	2 222	2 353	4 810	4 575
Charges d'exploitation	-1 284	-1 383	-1 278	-1 646	-1 235	-1 196	-2 667	-2 432
Réductions de valeur	-28	-152	-143	-420	-319	-560	-180	-880
sur prêts et créances	-27	-143	-130	-341	-307	-567	-170	-874
sur actifs disponibles à la vente	0	0	-15	-29	-3	-1	0	-5
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	16	8	9	-20	0	-2	24	-1
Bénéfice avant impôts	964	1 022	758	106	667	595	1 986	1 263
Impôts	-200	-188	-175	94	-181	-162	-388	-344
Bénéfice après impôts	763	834	583	200	486	433	1 598	919
attribuable à des participations minoritaires	26	28	32	24	21	24	54	44
attribuable aux actionnaires de la société mère	737	806	551	176	465	409	1 543	875
Belgique	455	318	215	158	255	289	773	543
Europe centrale, orientale et Russie	180	222	201	84	106	71	402	177
Merchant Banking	89	234	137	-42	91	41	323	132
European Private Banking	50	64	32	15	34	44	114	78
Centre de groupe	-36	-32	-34	-38	-21	-35	-69	-55
Bénéfice net sous-jacent par action, ordinaire (en EUR)	2,16	2,37	1,62	0,52	1,37	1,21	4,53	2,58
Bénéfice net sous-jacent par action, dilué (en EUR)	2,15	2,36	1,62	0,52	1,37	1,21	4,52	2,58

Rapprochement des résultats IFRS et des résultats sous-jacents

Les facteurs suivants sont éliminés afin d'obtenir le bénéfice net sous-jacent :

- les variations de juste de valeur comptabilisées en vertu des normes IFRS sur les dérivés de couverture des actifs et passifs n'entrant pas en ligne de compte pour la *comptabilité de couverture de juste valeur du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille*, vu que la plupart des actifs couverts ne sont pas évalués à la juste valeur (l'évaluation à la juste valeur des couvertures consistant, d'un point de vue économique, en un traitement asymétrique débouchant sur des résultats sans substance) ;
- les variations de juste valeur comptabilisées selon les normes IFRS sous *passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultats à la suite des fluctuations des différentiels de taux d'intérêt* ;
- les facteurs exceptionnels n'intervenant pas régulièrement dans le cours normal des activités (y compris les dépréciations exceptionnelles des actifs financiers dues à la crise financière).

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement détaillé du bénéfice net selon les normes IFRS et du bénéfice net sous-jacent.

En outre, pour obtenir les chiffres sous-jacents, les ajustements supplémentaires suivants ont été effectués (sans aucun impact sur le bénéfice net) :

- Les intérêts des dérivés de couverture des actifs et passifs n'entrant pas en ligne de compte pour la *comptabilité de couverture de juste valeur du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille* sont repris dans le poste *revenus nets d'intérêts*, à l'instar des intérêts versés sur les actifs sous-jacents (en vertu des normes IFRS, les intérêts de ces dérivés sont comptabilisés sous *bénéfice net (non)réalisé sur instruments financiers à la juste valeur*).
- Toutes les composantes des revenus relatives aux activités de négoce professionnel de la branche Banque d'investissement figurent dans le poste *bénéfice net (non)réalisé sur instruments financiers à la juste valeur* (alors qu'en vertu des normes IFRS, les revenus sont scindés sous différents postes).

Rapprochement du bénéfice net selon les normes IFRS et du bénéfice sous-jacent, KBC Groupe (en millions d'EUR)	Division*	1Tr 2008	2Tr 2008	3Tr 2008	4Tr 2008	1Tr 2009	2Tr 2009	cumul. 6M 2008	cumul. 6M 2009
Bénéfice après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, IFRS		554	493	- 906	- 2 625	- 3 600	302	1 047	- 3 298
Moins									
- Montants avant impôts et éléments minoritaires									
Variations de juste valeur d'instruments de couverture ALM	1,2,3,4,5	- 33	41	- 151	- 310	- 137	206	9	69
MTM de la propre dette émise	5				371	134	200		334
Pertes sur CDO monolignes	1,2,3,4	- 137	- 241	- 1 732	- 1 895	- 3 793	996	- 378	- 2 796
Commission de garantie de l'Etat							- 1 121		- 1 121
Pertes de valeur sur actions	1,2,3,4	- 71	- 138	- 159	- 733	- 311	- 50	- 209	- 361
Réductions de valeur de positions exposées aux banques américaines et islandaises en difficulté	2,3,4			- 172	- 268	16	- 1		16
Pertes imputables au dénouement de positions dérivées	3				- 245		- 760		- 760
Réductions de valeur sur goodwill	1,2,3				- 10	- 79	- 28		- 108
Ajustements fiscaux exceptionnels	1,2,3,5					145	61		205
Autres	1,2,3,4,5		- 42	46	21	- 49	2	- 42	- 47
- Taxes et participations minoritaires sur ce qui précède	1,2,3,4,5	58	67	712	267	7	388	125	395
Bénéfice sous-jacent après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, sous-jacent		737	806	551	176	465	409	1 543	875

1 = Division Belgique; 2 = Division Europe centrale, orientale et Russie, 3 = Division Merchant Banking, 4 = Division European Private Bankers; 5e = Centre de groupe.