



# Communiqué de presse sur les Résultats

## KBC Groupe, 2Tr2010 et 1S2010

Le présent communiqué de presse contient des informations soumises aux règles de transparence applicables aux entreprises cotées.

Date de publication: 5 août 2010 (07.00 heures)

### Résumé

KBC a clôturé le deuxième trimestre 2010 sur un bénéfice net de 149 millions d'euros, par rapport à 442 millions d'euros pour le trimestre précédent et 302 millions d'euros au trimestre correspondant de 2009. Abstraction faite des éléments exceptionnels, le résultat net sous-jacent du trimestre sous revue s'inscrit à 554 millions, par rapport à 543 millions au 1Tr2010 et à 409 millions d'euros au 2Tr2009.

Par conséquent, le bénéfice net des six premiers mois de l'année s'établit à 591 millions, par rapport à une perte nette de 3 298 millions pour le premier semestre 2009 (ce chiffre incluant une perte substantielle liée aux CDO au premier trimestre 2009).

Jan Vanhevel, CEO du Groupe : "Nous sommes globalement satisfaits du résultat du deuxième trimestre. Notre résultat d'exploitation sous-jacent, dû à notre recentrage sur nos marchés et nos activités de base, s'inscrit à 554 millions. Cet excellent résultat s'explique par une génération soutenue de revenus et par la diminution continue des charges de crédit. Certains éléments exceptionnels ayant eu en définitive une incidence négative de 400 millions d'euros sur les résultats, ont porté le bénéfice net rapporté à 149 millions pour le trimestre sous revue. Ces éléments sont en grande partie dus à notre programme de désengagement que nous poursuivons à une cadence soutenue. »

| Aperçu  | 2TR2009 | 1Tr 2010 | 2Tr2010 | Résultat cumulé<br>1S2009 | Résultat cumulé<br>1S 2010 |
|---|---------|----------|---------|---------------------------|----------------------------|
| Bénéfice net, IFRS (en millions d'EUR)  | 302     | 442      | 149     | -3 298                    | 591                        |
| Bénéfice par action, base, IFRS (en EUR) <sup>1</sup>                                 | 0.89    | 0.86     | 0.00    | -9.71                     | 0.86                       |
| Bénéfice net sous-jacent (en millions d'EUR)  | 409     | 543      | 554     | 875                       | 1 097                      |
| Bénéfice sous-jacent par action, base (en EUR)  | 1.21    | 1.16     | 1.19    | 2.58                      | 2.35                       |
| Ventilation du bénéfice net sous-jacent par division (en millions d'EUR) <sup>2</sup> |         |          |         |                           |                            |
| Belgique  | 276     | 279      | 298     | 510                       | 577                        |
| Europe centrale et orientale  | 58      | 110      | 112     | 135                       | 222                        |
| Merchant Banking  | -2      | 85       | 121     | 165                       | 206                        |
| Centre groupe   | 77      | 70       | 23      | 64                        | 93                         |
| Capitaux propres des actionnaires par action (en EUR, fin de période)                 | 23.2    | 31.4     | 30.2    | 23.2                      | 30.2                       |

<sup>1</sup> Note: Le coupon escompté sur les titres de capital de base vendus aux gouvernements belge et flamand est déduit des bénéfices dans le calcul du BPA (au prorata).

<sup>2</sup> En 2010, la ventilation par division a été modifiée. Tous les désinvestissements prévus de sociétés du groupe sont désormais inclus dans le Centre Groupe et tous les chiffres de référence ont été adaptés avec effet rétroactif.

Les tableaux synoptiques des chiffres selon IFRS et du bénéfice sous-jacent sont repris plus loin dans le présent communiqué.

Principales données financières – 2<sup>e</sup> trimestre 2010:

- Niveau élevé soutenu des revenus nets d'intérêts, à la faveur des marges d'intérêts nettes saines et du gonflement modéré des volumes.
- Tendance favorable soutenue des revenus de commissions.
- Tassement du ratio combiné dû au recul des recettes de primes au niveau du groupe et à l'augmentation des demandes d'indemnisation à la suite des inondations en Europe centrale.
- Résultats en demi-teinte de la salle des marchés.
- Les dépenses opérationnelles atteignent leur creu au 2Tr et le programme de compression des coûts rigoureux est maintenu.
- Nette régression des pertes de valeur sur crédits, surtout dans les activités de merchant banking.
- Réduction de l'exposition aux obligations d'Etat grecques, dans le cadre de la circonscription des risques pays.
- Le ratio tier-1 du groupe – y compris l'incidence de la cession de KBL EPB – devrait s'inscrire à 12,2% environ, ce qui donne un capital excédentaire disponible de quelque 3 milliards d'euros au-delà de l'objectif de 10% du Tier-1.

## Principales données financières – 2<sup>ème</sup> trimestre 2010

---

Jan Vanhevel, CEO du groupe, résume les performances *sous-jacentes* du 2Tr2010 comme suit :

- En termes sous-jacents, les revenus nets d'intérêts des dépôts et de l'octroi de crédits atteignent 1 394 millions d'euros. La marge d'intérêts nette moyenne s'inscrit à 1,87%, contre 1,82% pour le trimestre précédent. Les différentiels des dépôts et des crédits restent sains, tant en Belgique qu'en Europe centrale.
- Les revenus de commissions s'établissent à 454 millions d'euros, en hausse de 16% par rapport à l'année précédente. Ce chiffre confirme la tendance favorable qui se dessine, malgré un contexte économique global de croissance modeste et fragile.
- Les bénéfices nets sur instruments financiers à la juste valeur, y compris les activités des salles des marchés, ont connu un trimestre difficile et s'inscrivent à 147 millions d'euros (320 millions d'euros pour le trimestre précédent).
- Nos dépenses opérationnelles restent à leur niveau bas, s'inscrivant à 1 150 millions d'euros par rapport à 1 158 millions d'euros pour le trimestre précédent.
- Le renversement de situation du cycle des crédits, observé au trimestre précédent, semble se confirmer pour le trimestre en cours, la provision constituée pour pertes sur crédits n'étant plus que de 278 millions d'euros. Ce montant est à comparer avec les 355 millions d'euros au trimestre précédent et les 567 millions d'euros d'il y a un an. Pour l'ensemble du groupe, le ratio de charges de crédit atteint 0,77% depuis le début de l'année. En Europe centrale surtout, on note une évolution de 1,70% en 2009 à 1,23% en 2010, depuis le début de l'année. Dans la division Merchant Banking, le ratio de charges de crédit s'inscrit à 1,03% pour le premier semestre 2010, par rapport à 1,19% en 2009.
- À la fin du trimestre en cours, le capital excédentaire de KBC Groupe dépasse l'objectif de 10% du Tier 1 avec environ 3 milliards d'euros (y compris l'effet de la cession de KBL EPB).

Données clés des performances sous-jacentes par division :

- Toutes les divisions ont contribué au résultat net sous-jacent.
- En Belgique, les revenus nets d'intérêts et de commissions se sont maintenus à un niveau satisfaisant et ont sensiblement renforcé les produits. Conjointement avec le freinage des dépenses opérationnelles, ce facteur a contribué pour plus de 298 millions d'euros au bénéfice du trimestre sous revue.
- En rythme annuel, la hausse des revenus en Europe centrale et la régression des pertes de valeur permettent de dégager au bout du compte un bénéfice de 112 millions d'euros. La hausse notable des recettes de primes d'assurance a été neutralisée par le gonflement des demandes d'indemnisation par suite des inondations en Europe centrale. En définitive, nous pouvons dire que l'Europe centrale reste performante.
- Les activités de salle des marchés de la division Merchant Banking ont pâti d'un contexte très difficile qui a sensiblement plombé ses résultats nets. En revanche, les activités de commercial banking ont bénéficié d'un climat favorable caractérisé par des revenus stables et par une baisse significative des pertes de valeur, principalement en Irlande. Le résultat final de la division Merchant Banking s'établit à 121 millions d'euros.
- Remarque : Il est à noter que tous les désinvestissements prévus par KBC Groupe ne sont pas inclus dans les divisions respectives mais sont concentrés dans le Centre Groupe. L'objectif consiste à séparer clairement les performances financières des activités à long terme de celles des désinvestissements projetés. Au 2Tr2010, le résultat net de Centre Groupe atteint 23 millions d'euros.

Le trimestre s'est aussi caractérisé par certains éléments à caractère unique étrangers au cours normal des activités et qui ont par conséquent été écartés des résultats sous-jacents. Leur effet combiné sur le 2Tr2010 représente un passif de 0,4 milliard d'euros. Faits marquants :

- Fin avril, l'administration fiscale belge a décidé qu'une remise de dettes interentreprises issues de pertes sur CDO subies ces dernières années serait déductible à certaines conditions. Dans la pratique, cela signifie que KBC a pu acter au second trimestre 2010 un impôt différé de 0,4 milliard d'euros, qui compense en partie les pertes subies antérieurement.
- La cession de KBL EPB occasionne une contraction du goodwill de 0,3 milliard imputée sur le résultat du second trimestre en dépit du fait que la transaction n'est pas encore finalisée. La vente devrait être définitive au second semestre.
- Réévaluation de l'exposition de KBC aux CDO pour un montant de 0,2 milliard d'euros, résultant principalement d'une détérioration des conditions de crédit.
- Perte de trading de 0,1 milliard d'euros sur les positions en produits dérivés structurés « legacy » de KBC Financial Products (division Merchant Banking). Comme aux trimestres précédents, des pertes supplémentaires ne peuvent être exclues au cours des deux derniers trimestres de 2010, à mesure que nous réduisons notre exposition au risque.
- La valorisation "marked-to-market" des produits dérivés à des fins de couverture pâtit des conditions de crédit défavorables au deuxième trimestre et se solde par une réduction de valeur de 0,3 milliard d'euros (avant impôts). Le facteur clé à l'origine de cette situation est l'élargissement des différentiels de crédit, plus particulièrement dans les pays PIIGS, mais aussi en Belgique.

## Six premiers mois de 2010 : résultats point par point

---

Explications point par point du compte de résultats du premier semestre 2010 selon les normes IFRS (voir aussi le sommaire à la page suivante) :

- Le résultat net des six premiers mois de l'exercice 2010 s'élève à 591 millions d'euros, contre -3,3 milliards d'euros il y a un an, caractérisé entre autres par des pertes substantielles liées aux CDO et actions notamment. Abstraction faite des éléments exceptionnels, le résultat net sous-jacent des six premiers mois de 2010 s'établit à 1097 millions d'euros, en hausse de 25% par rapport à la même période de 2009.
- Les revenus nets d'intérêts atteignent 3 086 millions d'euros, en hausse de 11% en rythme annuel. En termes comparables, les volumes de crédits accusent une contraction par rapport à l'année dernière (surtout dans la division Merchant Banking), tandis que les dépôts de clients augmentent. La marge nette d'intérêts passe de 1,79% l'année dernière à 1,84% au 1S2010.
- Les primes brutes acquises s'inscrivent à 2 392 millions d'euros, en recul de 7% par rapport à il y a un an. Sous déduction des charges techniques et du résultat de réassurance cédé, les revenus techniques d'assurances s'établissent à 147 millions d'euros. Le niveau des demandes d'indemnisation demeure élevé au premier semestre 2010 en raison de l'ouragan Xynthia et des inondations en Europe centrale, entre autres.
- Les revenus de commission s'établissent à 658 millions d'euros, en hausse de 28% par rapport à l'année précédente. Les activités génératrices de commissions poursuivent leur redressement en termes de volume, après les creux historiques atteints pendant la crise financière.
- Les bénéfices nets (non) réalisés sur instruments financiers à la juste valeur (revenus de négoce à la juste valeur) s'inscrivent à -733 millions d'euros. En termes sous-jacents (c'est-à-dire sans les éléments exceptionnels tels qu'ajustements de valeur sur crédits structurés, pertes sur les activités de KBC Financial Products en voie de liquidation, etc.) le revenu de négoce à la juste valeur atteint 467 millions d'euros par rapport à 551 millions d'euros au 1S2009.
- Les autres composantes des revenus se présentent comme suit: Les revenus de dividendes d'investissements en actions atteignent 56 millions d'euros (contre 77 millions l'année dernière); les bénéfices nets réalisés sur actifs disponibles à la vente (actions et obligations) s'établissent à 50 millions d'euros (33 millions l'année dernière) et les autres revenus nets totalisent 280 millions d'euros (par rapport à 266 millions l'année dernière).
- Les charges d'exploitation atteignent 2 116 millions d'euros, en baisse de 16% en rythme annuel. Ce repli est indéniablement dû à notre programme de recentrage prévoyant la liquidation de certaines activités. Le ratio charges/produits sous-jacent des activités bancaires, qui mesure l'efficacité des coûts, s'inscrit à 52% par rapport à 56% pour le premier semestre 2009.
- Les réductions de valeur sur prêts et créances atteignent 633 millions d'euros, en recul de 28% par rapport au 1S2009, principalement grâce aux divisions Europe centrale et Merchant Banking (plus particulièrement nos portefeuilles ABS et irlandais) En termes annualisés, le ratio de charges de crédit du 1S2010 s'inscrit à 0,77%, en recul de 1,11% par rapport au total de l'exercice 2009. Les autres pertes de valeur ont totalisé 47 millions au 1S2010 et concernent les actifs disponibles à la vente (actions et obligations, 17 millions), le goodwill des filiales (28 millions) et d'autres pertes de valeur (2 millions).
- L'impôt sur le résultat s'élève à 140 millions d'euros en boni pour le trimestre sous revue. Ce montant inclut un actif d'impôts différé de 0,4 milliard d'euros.
- Le bénéfice net après impôts des activités abandonnées présente un bilan négatif de 271 millions d'euros. Celui-ci comprend principalement les résultats et les pertes de valeur liés à la cession de KBL EPB, regroupées sur une même ligne selon les règles comptables IFRS (les chiffres de référence ayant été ajustés en conséquence).
- À la fin du premier semestre 2010, les *capitaux propres des actionnaires* se montent à 17,8 milliards d'euros. Ceci représente une augmentation de 0,6 milliard par rapport au début de l'année, due principalement à la prise en compte du résultat favorable enregistré sur les six premiers mois de 2010. Le ratio Tier 1 du groupe, reflet de sa solidité financière, représente 11,4% des actifs pondérés par le risque. Abstraction faite de KBL EPB, le ratio Tier 1 pro forma se monte même à 12,2% environ.

## Aperçu des résultats selon IFRS

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 du résultat global, des variations des capitaux propres des actionnaires et des flux de trésorerie, ainsi que plusieurs annexes relatives aux comptes. Afin de permettre une appréciation correcte des tendances sous-jacentes de l'activité, KBC publie aussi ses résultats *sous-jacents* (voir le chapitre suivant).

La vente de KBL EPB constituant une activité abandonnée, tous les résultats de KBL EPB et y afférents ont été transférés au poste Bénéfice net après impôts des activités abandonnées. Tous les trimestres de référence ont été adaptés en conséquence.

| Compte de résultats consolidé du groupe KBC selon IFRS, en millions d'EUR                                   | 1Tr<br>2009   | 2Tr<br>2009  | 3Tr<br>2009  | 4Tr<br>2009  | 1Tr<br>2010  | 2Tr<br>2010  | 3Tr<br>2010 | 4Tr<br>2007 | Cumul.<br>1S2009 | Cumul.<br>1S2010 |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|------------------|------------------|
| Revenus nets d'intérêts   | 1 407         | 1 375        | 1 535        | 1 500        | 1 519        | 1 567        | -           | -           | 2 782            | 3 086            |
| Revenus d'intérêts  | 3 384         | 2 915        | 2 771        | 2 618        | 2 621        | 2 651        | -           | -           | 6 299            | 5 273            |
| Charges d'intérêts  | -1 977        | -1 539       | -1 237       | -1 118       | -1 103       | -1 085       | -           | -           | -3 516           | -2 187           |
| Primes brutes acquises, assurance   | 1 307         | 1 254        | 1 119        | 1 168        | 1 248        | 1 144        | -           | -           | 2 561            | 2 392            |
| Charges techniques brutes, assurance  | -1 158        | -1 120       | -1 033       | -1 101       | -1 163       | -1 123       | -           | -           | -2 279           | -2 286           |
| Résultat net de la réassurance cédée  | -15           | -17          | -2           | -30          | -9           | 50           | -           | -           | -32              | 41               |
| Revenus de dividendes   | 22            | 55           | 26           | 35           | 15           | 40           | -           | -           | 77               | 56               |
| Bénéfice net (non) réalisé sur instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats | -3 738        | 63           | -170         | 361          | -11          | -721         | -           | -           | -3 676           | -733             |
| Bénéfice net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente                                       | 35            | -2           | 95           | 95           | 19           | 30           | -           | -           | 33               | 50               |
| Revenus nets de commissions   | 230           | 286          | 289          | 326          | 322          | 336          | -           | -           | 516              | 658              |
| Revenus de commissions  | 471           | 491          | 514          | 582          | 549          | 578          | -           | -           | 962              | 1 127            |
| Charges de commissions  | -241          | -206         | -224         | -256         | -227         | -242         | -           | -           | -446             | -469             |
| Autres revenus nets   | 150           | 116          | 117          | 44           | 98           | 181          | -           | -           | 266              | 280              |
| <b>Total des produits</b>   | <b>-1 760</b> | <b>2 010</b> | <b>1 977</b> | <b>2 398</b> | <b>2 038</b> | <b>1 504</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>250</b>       | <b>3 543</b>     |
| Charges d'exploitation  | -1 122        | -1 396       | -1 171       | -1 089       | -1 072       | -1 044       | -           | -           | -2 518           | -2 116           |
| Réductions de valeur  | -701          | -614         | -441         | -969         | -383         | -299         | -           | -           | -1 316           | -681             |
| Sur prêts et créances   | -308          | -578         | -368         | -648         | -355         | -278         | -           | -           | -885             | -633             |
| Sur actifs financiers disponibles à la vente  | -306          | -11          | -4           | -6           | -1           | -16          | -           | -           | -317             | -17              |
| Sur goodwill  | -79           | -33          | -58          | -313         | -27          | -1           | -           | -           | -112             | -28              |
| Sur autres  | -9            | 8            | -11          | -2           | 0            | -3           | -           | -           | -1               | -2               |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées   | 0             | -3           | 2            | -24          | -2           | -9           | -           | -           | -3               | -11              |
| Bénéfice avant impôts   | -3 584        | -3           | 367          | 315          | 581          | 153          | -           | -           | -3 586           | 734              |
| Impôts  | -20           | 302          | 16           | -42          | -164         | 304          | -           | -           | 282              | 140              |
| Bénéfice net après impôts des activités abandonnées   | 24            | 27           | 35           | 15           | 31           | -302         | -           | -           | 51               | -271             |
| Bénéfice après impôts   | -3 580        | 326          | 419          | 288          | 448          | 155          | -           | -           | -3 254           | 603              |
| Attribuable à des participations minoritaires   | 20            | 24           | -109         | -16          | 6            | 6            | -           | -           | 44               | 12               |
| <b>Attribuable aux actionnaires de la société mère</b>  | <b>-3 600</b> | <b>302</b>   | <b>528</b>   | <b>304</b>   | <b>442</b>   | <b>149</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-3 298</b>    | <b>591</b>       |
| Belgique  | -951          | 533          | 343          | 579          | 283          | 131          | -           | -           | -418             | 414              |
| Europe centrale et orientale  | 32            | 29           | 2            | -149         | 99           | 119          | -           | -           | 60               | 218              |
| Merchant Banking  | 172           | -12          | 267          | -16          | 64           | 73           | -           | -           | 160              | 137              |
| Centre groupe   | -2 853        | -248         | -83          | -110         | -3           | -174         | -           | -           | -3 100           | -177             |
| Bénéfice net par action, ordinaire, en EUR*   | -10.60        | 0.89         | 1.56         | 0.90         | 0.86         | 0.00         | -           | -           | -9.71            | 0.86             |
| Bénéfice net par action, dilué, en EUR*   | -10.60        | 0.89         | 1.56         | 0.90         | 0.86         | 0.00         | -           | -           | -9.71            | 0.86             |

\* Calcul: voir "Informations complémentaires sur les états financiers"

| Chiffres clés, bilan consolidé et ratios du groupe KBC, en millions d'EUR ou en %       | 31-03-2009 | 30-06-2009 | 30-09-2009 | 31-12-2009 | 31-03-2010 | 30-06-2010 | 30-09-2010 | 31-12-2009 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Total du bilan  | 347 400    | 344 415    | 334 219    | 324 231    | 340 128    | 350 232    | -          | -          |
| Prêts et avances à la clientèle*  | 154 409    | 158 949    | 156 974    | 153 230    | 153 640    | 157 024    | -          | -          |
| Titres (actions et titres de créance)*  | 95 834     | 96 559     | 97 252     | 98 252     | 101 984    | 95 910     | -          | -          |
| Dépôts de la clientèle et certificats de dette*   | 205 110    | 194 141    | 194 748    | 193 464    | 203 367    | 205 108    | -          | -          |
| Provisions techniques brutes, assurance*  | 20 124     | 20 860     | 21 508     | 22 012     | 23 222     | 22 384     | -          | -          |
| Dettes de contrats d'investissement, assurance*   | 6 877      | 6 987      | 7 319      | 7 939      | 7 908      | 6 496      | -          | -          |
| Capitaux propres des actionnaires   | 6 636      | 7 888      | 9 416      | 9 662      | 10 677     | 10 259     | -          | -          |
| Titres de capital de base sans droit de vote  | 3 500      | 7 000      | 7 000      | 7 000      | 7 000      | 7 000      | -          | -          |
| Ratios du groupe KBC (basés sur les résultats sous-jacents, depuis le début de l'année) |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Rendement des fonds propres   |            |            |            | 16%        | -          | 17%        | -          | -          |
| Ratio charges/produits, activités bancaires   |            |            |            | 55%        | -          | 52%        | -          | -          |
| Ratio combiné, assurance dommages   |            |            |            | 101%       | -          | 101%       | -          | -          |
| Solvabilité KBC Groupe  |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Ratio Tier 1  |            |            |            | 10.8%      | -          | 11.4%      | -          | -          |
| Ratio Core Tier 1   |            |            |            | 9.2%       | -          | 9.7%       | -          | -          |

\* Conformément à IFRS5, les actifs et passifs d'un certain nombre de désinvestissements (y compris KBL EPB) ont été transférés aux postes « Immobilisations détenues en vue de la vente et activités abandonnées » et « Passifs liés aux activités abandonnées » à partir du 30-06-2010, ce qui rend un peu plus difficile la comparaison des chiffres du 30-06-2010 avec les trimestres précédents.

## Tableau des résultats sous-jacents

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 s'expliquent par l'exclusion des éléments exceptionnels ou non opérationnels et par le traitement comptable différent de certains résultats de couverture et revenus du marché des capitaux. Vu leur nature et leur importance, il importe d'adapter les résultats de ces facteurs pour apprécier correctement la tendance du bénéfice. Les différences entre les résultats IFRS et sous-jacents sont détaillées au chapitre États financiers consolidés du rapport trimestriel, sous Information sectorielle. Un tableau de rapprochement du bénéfice net est reproduit ci-dessous.

Par simplicité, et à l'encontre du traitement selon les normes IFRS (voir précédente rubrique), les résultats de KBL EPB sont encore mentionnés à chaque poste pertinent du compte de résultats (et ne sont donc pas transférés au seul poste Bénéfice net après impôts des activités abandonnées) dans les résultats sous-jacents. La réduction de valeur sur goodwill de 0,3 milliard relative à cette cession est considérée comme un élément exceptionnel et n'est par conséquent pas incluse dans les chiffres sous-jacents.

| Compte de résultats consolidé du groupe KBC, sous-jacents, en millions d'EUR                                | 1Tr<br>2009  | 2Tr<br>2009  | 3Tr<br>2009  | 4Tr<br>2009  | 1Tr<br>2010  | 2Tr<br>2010  | 3Tr<br>2010 | 4Tr<br>2010 | Cumul.<br>1S2009 | Cumul.<br>1S2010 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|------------------|------------------|
| Revenus nets d'intérêts   | 1 353        | 1 344        | 1 391        | 1 410        | 1 344        | 1 394        | -           | -           | 2 697            | 2 738            |
| Primes brutes acquises, assurance   | 1 308        | 1 256        | 1 122        | 1 169        | 1 249        | 1 146        | -           | -           | 2 564            | 2 395            |
| Charges techniques brutes, assurance  | -1 164       | -1 127       | -1 039       | -1 086       | -1 168       | -1 129       | -           | -           | -2 291           | -2 297           |
| Résultat net de la réassurance cédée  | -15          | -17          | -2           | -30          | -9           | 50           | -           | -           | -32              | 41               |
| Revenus de dividendes   | 12           | 47           | 9            | 28           | 8            | 36           | -           | -           | 59               | 43               |
| Bénéfice net (non) réalisé sur instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 231          | 321          | 335          | 52           | 320          | 147          | -           | -           | 551              | 467              |
| Bénéfice net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente                                       | 51           | 41           | 95           | 106          | 24           | 41           | -           | -           | 92               | 64               |
| Revenus nets de commissions   | 328          | 391          | 400          | 450          | 429          | 454          | -           | -           | 719              | 883              |
| Autres revenus nets   | 119          | 98           | 93           | 34           | 85           | 68           | -           | -           | 216              | 153              |
| <b>Total des produits</b>   | <b>2 222</b> | <b>2 353</b> | <b>2 405</b> | <b>2 131</b> | <b>2 282</b> | <b>2 205</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>4 575</b>     | <b>4 487</b>     |
| Charges d'exploitation  | -1 235       | -1 196       | -1 224       | -1 231       | -1 158       | -1 150       | -           | -           | -2 432           | -2 307           |
| Réductions de valeur  | -319         | -560         | -367         | -666         | -356         | -298         | -           | -           | -880             | -653             |
| Sur prêts et créances   | -307         | -567         | -356         | -652         | -355         | -278         | -           | -           | -874             | -633             |
| Sur actifs disponibles à la vente   | -3           | -1           | 0            | -11          | -1           | -17          | -           | -           | -5               | -18              |
| Sur goodwill  | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | -           | -           | 0                | 0                |
| Sur autres  | -9           | 8            | -11          | -3           | 0            | -3           | -           | -           | -1               | -2               |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées   | 0            | -2           | 3            | -24          | -1           | -9           | -           | -           | -1               | -10              |
| <b>Bénéfice avant impôts</b>  | <b>667</b>   | <b>595</b>   | <b>816</b>   | <b>210</b>   | <b>767</b>   | <b>749</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>1 263</b>     | <b>1 516</b>     |
| Impôts  | -181         | -162         | -167         | 3            | -218         | -189         | -           | -           | -344             | -407             |
| <b>Bénéfice après impôts</b>  | <b>486</b>   | <b>433</b>   | <b>649</b>   | <b>213</b>   | <b>549</b>   | <b>559</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>919</b>       | <b>1 109</b>     |
| Attribuable à des participations minoritaires   | 21           | 24           | 18           | -5           | 6            | 6            | -           | -           | 44               | 12               |
| <b>Attribuable aux actionnaires de la société mère</b>  | <b>465</b>   | <b>409</b>   | <b>631</b>   | <b>218</b>   | <b>543</b>   | <b>554</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>875</b>       | <b>1 097</b>     |
| Belgique  | 234          | 276          | 271          | 268          | 279          | 298          | -           | -           | 510              | 577              |
| Europe centrale et orientale  | 77           | 58           | 39           | -13          | 110          | 112          | -           | -           | 135              | 222              |
| Merchant Banking  | 168          | -2           | 162          | -28          | 85           | 121          | -           | -           | 165              | 206              |
| Centre groupe   | -13          | 77           | 158          | -9           | 70           | 23           | -           | -           | 64               | 93               |
| <b>Bénéfice net par action, ordinaire, en EUR*</b>  | <b>1.37</b>  | <b>1.21</b>  | <b>1.86</b>  | <b>0.64</b>  | <b>1.16</b>  | <b>1.19</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>2.58</b>      | <b>2.35</b>      |
| <b>Bénéfice net par action, dilué, en EUR*</b>  | <b>1.37</b>  | <b>1.21</b>  | <b>1.86</b>  | <b>0.64</b>  | <b>1.16</b>  | <b>1.19</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>2.58</b>      | <b>2.35</b>      |

\* Calcul: voir "Informations complémentaires sur les états financiers"

| Réconciliation des résultats sous-jacents et des résultats selon IFRS <sup>1</sup><br>groupe KBC, en millions d'EUR | 1Tr<br>2009 | 2Tr<br>2009 | 3Tr<br>2009 | 4Tr<br>2009 | 1Tr<br>2010 | 2Tr<br>2010      | 3Tr<br>2010 | 4Tr<br>2010 | Cumul.<br>S2009 | Cumul.<br>1S2010 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|-------------|-----------------|------------------|
| Bénéfice après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, SOUS-JACENT                                 | 465         | 409         | 631         | 218         | 543         | 554              | -           | -           | 875             | 1 097            |
| + MTM ou produits dérivés à des fins de couverture  | -137        | 206         | 42          | -33         | -94         | -268             | -           | -           | 69              | -362             |
| + profits/pertes sur CDO  | -3 793      | 996         | 228         | 719         | 182         | -160             | -           | -           | -2 797          | 22               |
| + garantie MTM ou CDO et commission d'engagement  | 0           | -1 121      | -146        | -143        | -50         | -27              | -           | -           | -1 121          | -77              |
| + pertes de valeur sur actions disponibles à la vente   | -311        | -50         | 4           | -4          | 0           | 0                | -           | -           | -361            | 0                |
| + (inversion des) réductions de valeur sur banques américaines et islandaises en difficulté                         | 16          | -1          | 42          | 8           | 13          | 0                | -           | -           | 16              | 13               |
| + bénéfice sur rachat de titres hybrides Tier 1   | 0           | 0           | 128         | 0           | 0           | 0                | -           | -           | 0               | 0                |
| + réductions de valeur sur goodwill   | -79         | -28         | -58         | -328        | -27         | -1               | -           | -           | -108            | -28              |
| + perte sur les activités produits dérivés structurés "legacy" (KBC FP)   | 0           | -760        | -153        | -166        | -101        | -101             | -           | -           | -760            | -202             |
| + MTM de la propre dette émise  | 134         | 200         | -330        | 41          | -2          | 45               | -           | -           | 334             | 43               |
| + Résultats des désinvestissements <sup>2</sup>   | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | -338             | -           | -           | 0               | -338             |
| + autres  | 96          | 63          | -33         | 16          | -62         | -30              | -           | -           | 158             | -92              |
| + taxes et participations minoritaires sur ce qui précède   | 7           | 388         | 176         | -24         | 41          | 474 <sup>3</sup> | -           | -           | 395             | 515              |
| Bénéfice après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, IFRS  | -3 600      | 302         | 528         | 304         | 442         | 149              | -           | -           | -3 298          | 591              |

1 Le tableau de rapprochement est ventilé par division au chapitre Résultats sous-jacents par division du rapport trimestriel étendu.

2 Réduction de valeur sur goodwill et frais de transaction liés à la vente de KBL EPB

3 Y compris un impôt différé positif de 0,4 milliard lié à de précédentes pertes de juste valeur sur investissements en CDO



## Autres informations

---

### Points forts de la stratégie et principaux développements

- Au second trimestre de l'année, nous avons poursuivi notre exercice de recentrage stratégique et réalisé un de nos principaux projets en termes de libération de capital, à savoir la vente de notre réseau private banking européen (KBL EPB). En mai, un accord sur la cession de ces activités à Hinduja Group (Inde) a été signé pour un montant de 1,35 milliard d'euros. Cette transaction a impliqué une libération de capital de 1,3 milliard d'euros (en partie grâce à une réduction des actifs pondérés par le risque de 5,5 milliards d'euros).

Nous avons également progressé dans d'autres désinvestissements, notamment en ce qui concerne KBC Asset Management, avec l'accord conclu pour la cession des activités britanniques à la direction de l'entreprise et la cession des activités de Dublin à RHJ International. Les autres sociétés ayant fait l'objet d'une vente sont Secura (à QBE), BIC (à la direction de l'entreprise), KBC Peel Hunt (à la direction de l'entreprise), ainsi que les activités en obligations convertibles globales et les activités de produits dérivés d'actions asiatiques de KBC Financial Products (à Daiwa). Tous ces projets devraient être finalisés dans les prochains mois. Nous avons également finalisé la transaction de novation réduisant significativement les dérivés de crédit du groupe (dans le cadre de la restructuration de KBC Financial Products), à concurrence de ±1,5 milliard d'euros d'actifs pondérés par le risque au 2Tr2010. La réduction progressive du portefeuille de crédits hors marchés domestiques se poursuit elle aussi : fin juin 2010, quelque 50% de la réduction prévue des actifs pondérés par le risque dans le portefeuille international de crédits avait été réalisée. Les préparatifs du lancement en Bourse d'une partie de notre filiale bancaire tchèque vont bon train. Le processus de désengagement de nos canaux de vente complémentaires en Belgique (Centea et Fidea) en vue de leur cession est terminé et nous sommes prêts à entamer la procédure de cession dans la seconde moitié de l'année.

- Comme il a déjà été dit, KBC a l'intention de rembourser les titres du capital de base émis en faveur de l'État, principalement par des retenues sur le résultat et par la libération de capital engagé dans des actifs secondaires, dont le désinvestissement est programmé. KBC a aussi l'intention de maintenir un ratio de capital Tier 1 de 10% dont 8% de capital de base, conformément aux règles de Bâle II en matière d'adéquation du volume de capital des banques (dans un premier temps, le capital de base inclut les titres du capital de base émis en faveur de l'État).
- Au deuxième trimestre, l'exposition des établissements financiers aux emprunts d'Etat a suscité l'inquiétude. A ce propos, il convient de mentionner que, par suite d'une diminution du portefeuille bancaire et commercial, l'exposition de KBC aux obligations souveraines grecques a été ramenée à 1 milliard d'euros au 30 juin 2010. Des informations plus détaillées sur l'exposition de KBC aux obligations souveraines de certains pays du Sud de l'Europe sont fournies au chapitre États financiers consolidés du rapport trimestriel.
- Le CEBS a organisé un *stress test* pour 91 banques européennes en vue de vérifier leur résistance en termes de solvabilité. KBC s'est réjouie d'avoir passé le test avec un ratio Tier 1 de 9,4% dans un scénario défavorable, aggravé par des chocs liés aux emprunts d'État. Il va de soi que KBC effectue régulièrement des *stress tests* internes dans le cadre de sa propre gestion des risques.

### Déclaration relative aux risques

- Ses activités étant principalement axées sur la banque, l'assurance et l'asset management, KBC s'expose à certains risques typiques tels que risques de défaut de crédit, fluctuations des taux d'intérêt, risques du marché des capitaux, risques monétaires, risques de liquidité, risques d'assurance, risques opérationnels, exposition aux marchés émergents, modifications apportées aux réglementations, litiges avec les clients et risques économiques en général. Le fait que le contexte macroéconomique et les plans de restructuration en cours puissent avoir une incidence défavorable sur la valeur des actifs ou puissent occasionner des charges supplémentaires excédant les prévisions est un autre aspect propre au risque d'entreprise.
- Des changements réglementaires figurent à l'ordre du jour. KBC suit de près l'évolution de ces dossiers, en vue de les traiter rapidement et de manière adéquate. Nous nous référons ici aux déclarations de Bâle III et aux initiatives législatives lancées en Hongrie.
- Les données clés relatives à la gestion des risques sont reproduites dans les rapports annuels, les rapports trimestriels et les rapports spécifiques sur les risques, tous disponibles sur [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

### Informations complémentaires sur les états financiers

- Au premier semestre 2010, aucune modification du périmètre de consolidation ou des règles d'évaluation n'a eu d'incidence significative nette sur le bénéfice.

- Au 1er semestre 2010, les devises locales sur les marchés de KBC en Europe centrale et orientale se sont appréciées (en moyenne pondérée) de 7% vis-à-vis de l'euro, en comparaison du 1<sup>er</sup> semestre 2009. Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2010, le chiffre comparable affichait 1% de plus qu'au 1<sup>er</sup> trimestre 2010 et 6% de plus qu'au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009. Les fortes variations de ces taux de change ont naturellement influencé les composantes du résultat de la division Europe centrale et orientale.
- Les *capitaux propres des actionnaires par action* au 30 juin 2010 (30,2 euros) ont été calculés sur la base de 339,73 millions d'actions, le nombre d'actions propres détenues (18,2 millions) étant déduit du nombre d'actions ordinaires en circulation (357,9 millions).
- Le *bénéfice net par action* du premier semestre 2010 (0,86 euro) a été calculé sur la base de 339,73 millions d'actions (moyenne de la période) et un *bénéfice net dilué par action* (0,86 euro) a été calculé sur la base de 339,74 millions d'actions (moyenne de la période). Dans les deux cas, le nombre d'actions propres détenues a été déduit du nombre d'actions ordinaires. En revanche, le calcul du bénéfice dilué par action inclut aussi le nombre de stock-options accordées au personnel à un prix d'exercice inférieur au prix du marché (non pertinent au 1S2010). Conformément à IAS 33, l'option de conversion liée à une partie des titres du capital de base sans droit de vote émis en faveur de l'État belge et l'engagement de ce dernier en rapport avec le système de garantie des CDO n'ont aucune incidence. Note : Le coupon escompté sur les titres de capital de base vendus aux gouvernements belge et flamand est déduit des bénéfices dans le calcul du BPA (au prorata).
- Comme de coutume, KBC a fait des communications supplémentaires sur la nature de son exposition aux risques de crédit et de crédits structurés au 30 juin 2010 (dans la version anglaise du rapport trimestriel étendu sur [www.kbc.com/ir](http://www.kbc.com/ir)). Le calendrier financier, avec les dates de publication des résultats et les dates des réunions avec les analystes et les investisseurs, est disponible sur [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

**Contacts :**

- Wim Allegaert, Directeur Investor Relations, KBC Groupe.

Tél. : 32 2 429 40 51 [wim.allegaert@kbc.be](mailto:wim.allegaert@kbc.be)

- Viviane Huybrecht, Directeur Communication Groupe / Porte-parole KBC Groupe.

Tél. : 32 2 429 85 45 [pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

**Note aux rédactions :**

Suivez KBC via Twitter sur [www.twitter.com/kbc\\_group](http://www.twitter.com/kbc_group).