



# Communiqué de presse sur les Résultats

## KBC Groupe, 2Tr2011 et 1S2011

Le présent communiqué de presse contient des informations soumises aux règles de transparence.  
Date de publication: 9 août 2011 (07.00 heures)

### Sommaire: Robuste bénéfice de 1 154 millions d'euros au premier semestre

KBC clôture le deuxième trimestre 2011 sur un bénéfice net consolidé de 333 millions d'euros, par rapport à 821 millions d'euros pour le trimestre précédent et 149 millions d'euros au trimestre correspondant de 2010. Cumulativement, cela signifie que le groupe KBC dégage un bénéfice net de 1 154 millions d'euros au premier semestre 2011, soit près de deux fois plus qu'au 1S2010.

Abstraction faite des éléments exceptionnels, le résultat net sous-jacent du deuxième trimestre s'inscrit à 528 millions d'euros, par rapport à 658 millions au 1Tr2011 et à 554 millions d'euros au 2Tr2010. Le résultat sous-jacent du premier semestre 2011 s'inscrit à 1 186 millions d'euros, par rapport à 1 097 millions d'euros au premier semestre 2010.

Jan Vanhevel, CEO du Groupe : 'Le résultat net du deuxième trimestre 2011 s'inscrit à 333 millions d'euros, résultat qui, additionné à celui du premier trimestre, donne pour le premier semestre 2011 un résultat très satisfaisant de 1 154 millions d'euros, soit près du double du chiffre réalisé au premier semestre 2010. Ce succès est en grande partie dû aux revenus sous-jacents soutenus de nos divisions Belgique et Europe centrale et orientale ainsi qu'à une bonne maîtrise des coûts à tous les échelons du groupe. Les pertes de valeur sur crédits, exceptionnellement faibles au premier trimestre, s'infléchissent en hausse et une perte de valeur de 102 millions d'euros après impôts a dû être concédée sur notre portefeuille d'emprunts d'État grecs, ce qui écorne quelque peu le résultat sous-jacent du trimestre. Le résultat rapporté selon IFRS inclut aussi quelques éléments exceptionnels, comme une réduction de valeur de 0,1 milliard d'euros sur notre portefeuille de CDO et un ajustement défavorable marked-to-market de -0,1 milliard d'euros sur nos produits dérivés à des fins de couverture'.

'À la mi-juillet, nous avons annoncé un profond remaniement de notre plan stratégique. Le principal changement consiste en le remplacement de l'introduction en Bourse initialement prévue de notre participation minoritaire dans CSOB Bank et K&H Bank par la cession de Kredyt Bank et Warta, nos filiales polonaises. Ce remaniement a entre-temps obtenu l'aval de la Commission européenne. Nous avons la ferme conviction que nous disposerons ainsi d'une base solide, qui nous permettra d'atteindre les objectifs de notre repositionnement stratégique. Notre modèle de bancassurance reste toutefois au centre de notre stratégie.'

Aperçu (consolidé)	2Tr2010	1Tr2011	2Tr2011	Résultat cum. 1S2010	Résultat cum. 1S2011
Résultat net, IFRS (en millions d'EUR)	149	821	333	591	1 154
Bénéfice par action, base, IFRS (en EUR) <sup>1</sup>	0.00	1.98	0.54	0.86	2.52
Résultat net sous-jacent (en millions d'EUR)	554	658	528	1 097	1 186
Bénéfice net sous-jacent par action, ordinaire (en EUR) <sup>1</sup>	1.19	1.50	1.11	2.35	2.61
Ventilation du résultat net sous-jacent par division (en millions d'EUR)					
Belgique	298	280	238	577	518
Europe centrale et orientale	112	101	137	222	239
Merchant Banking	121	177	63	206	240
Centre groupe	23	99	90	93	189
Capitaux propres des actionnaires par action (en EUR, fin de période)	30.2	32.4	33.8	30.2	33.8

<sup>1</sup> Note : le coupon payable 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> Les adaptations du plan stratégique annoncées à la mi-2011 sont sans incidence sur la répartition par division.

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

Principales données financières du 2Tr2011 par rapport au 1Tr2011:

- Bénéfice net sous-jacent substantiel et soutenu de nos activités journalières, même après l'impact des pertes sur emprunts d'État grecs.
- Niveau soutenu des revenus nets d'intérêts. Volume d'octroi de crédits en légère hausse, tiré par les prêts hypothécaires.
- Léger tassement des revenus nets de commissions, par suite de la légère contraction des avoirs en gestion due à une plus grande rétivité au risque des investisseurs.
- Excellent ratio combiné de 87% depuis le début de l'année, dû au faible nombre de demandes d'indemnisation de sinistre. Régression des ventes d'assurances vie imputable à la baisse des ventes de produits à taux d'intérêt garanti.
- Niveau modeste des revenus de la salle des marchés.
- Le ratio charges/produits sous-jacent atteint le niveau appréciable de 56% depuis le début de l'année.
- Faible, le ratio de pertes sur crédits s'inscrit à 0,32% depuis le début de l'année. Réduction de valeur de 102 millions d'euros après impôts concédée sur l'exposition à la Grèce.
- Persistance d'une forte position de liquidités.
- Solvabilité: La base de capital demeure solide: le ratio Tier-1 *pro forma* – y compris l'effet des désinvestissements pour lesquels un accord a été conclu à ce jour – atteint 14,3% environ.

# Principales données financières 2Tr2011 (sous-jacentes)

---

Jan Vanhevel, CEO du groupe, résume les performances **sous-jacentes** du 2Tr2011 comme suit :

## **Produits bruts soutenus par le bon maintien des revenus nets d'intérêts et l'amélioration des résultats techniques d'assurance.**

- Les revenus nets d'intérêts sous-jacents s'inscrivent à 1 390 millions d'euros, un résultat stable en rythme annuel et en hausse de 1%, en rythme trimestriel. La marge nette d'intérêts s'inscrit à 1,98% pour le trimestre, en hausse par rapport au taux de 1,93% enregistré au 1Tr2011. La marge d'intérêts nette s'inscrit également en hausse par rapport à son niveau de 1,87% au 2Tr2010. Dans la division Belgique, le volume des crédits et des dépôts se gonfle de 2% et 3% respectivement, par rapport aux niveaux du 1Tr2011. Par rapport au 2Tr2010, le volume d'octroi de crédits progresse pas moins de 4% (les crédits hypothécaires même de 7%) et le volume des dépôts de 6%. Dans la division Europe centrale et orientale, le portefeuille de crédits accuse une légère contraction de 1% en rythme trimestriel (les crédits hypothécaires progressant en revanche de 1%), tandis que la base des dépôts reste stable. En rythme annuel, le portefeuille de crédits en Europe centrale et orientale progresse de 1% (tiré dans une large mesure par la hausse de 4% des crédits hypothécaires) tandis que la base des dépôts reste stable. Le portefeuille de crédits de la division Merchant Banking se contracte de 8% en rythme annuel (mais reste stable par rapport au trimestre précédent), dans le droit fil de la volonté de désengagement des opérations internationales. Dans cette division, la base des dépôts accuse également une contraction, régressant de 7% en rythme trimestriel et de 9% en rythme annuel.
- Net de charges techniques et du résultat de la réassurance cédée, les revenus techniques d'assurance s'établissent à 123 millions d'euros, en hausse de 85% en rythme annuel et de 14% en rythme trimestriel. Le ratio combiné s'améliore sensiblement, passant de 104% au 2Tr2010 à un excellent 90% au 2Tr2011. Depuis le début de l'exercice, le ratio s'inscrit à 87%.
- Les résultats nets d'instruments financiers à la juste valeur atteignent le résultat modeste de 102 millions d'euros, en recul par rapport au premier trimestre et au même trimestre de l'exercice précédent, en raison des performances en demi-teinte des salles de marchés pendant le trimestre sous revue.
- Les revenus nets de commissions s'établissent à 394 millions d'euros, en recul de 1% en rythme trimestriel et de 13% en rythme annuel. Dans une large mesure, l'évolution en rythme trimestriel est déterminée par le volume des avoirs en gestion, qui se tassent également de 1% au deuxième trimestre de cette année. En rythme annuel, la baisse s'explique aussi par la diminution des revenus de commissions, due à la réduction des activités internationales.
- Les autres composantes des revenus s'inscrivent au total à 151 millions d'euros, en hausse par rapport aux 134 millions d'euros enregistrés au trimestre précédent.

## **Charges d'exploitation en baisse, réductions de valeur pour l'exposition à la Grèce**

- Au deuxième trimestre 2011, les charges d'exploitation s'inscrivent à 1 155 millions d'euros, un statu quo par rapport au chiffre d'il y a un an, mais en recul de 6% en rythme trimestriel. Cependant, abstraction faite de la comptabilisation au 1Tr2011 de la taxe boursière hongroise pour l'ensemble de l'exercice 2011, les charges demeurent plus ou moins stables en rythme trimestriel également. Globalement, les coûts sont donc sous contrôle.
- Les pertes de valeur sur crédits s'inscrivent à 164 millions d'euros au deuxième trimestre, en recul par rapport aux 278 millions enregistrés il y a un an, mais en hausse par rapport au faible montant enregistré au trimestre précédent (97 millions d'euros). Par conséquent, le ratio de charges sur crédits annualisé atteint le résultat favorable de 0,32% sur les six premiers mois de 2011 et se répartit comme suit: taux excellent de 0,10% pour les crédits retail en Belgique (en baisse par rapport à 0,15% pour l'ensemble de l'exercice 2010); taux très faible de 0,53% en Europe centrale et orientale (en recul par rapport à 1,22% pour l'ensemble de l'exercice 2010) et 0,58% pour la division Merchant Banking (en recul par rapport au taux de 1,38% enregistré pour l'ensemble de l'exercice 2010).
- Les autres réductions de valeur concernent principalement les emprunts d'État grecs (139 millions d'euros avant impôts, 102 millions d'euros après impôts).

## **Robuste position de capital selon Bâle II.**

- À la fin du 2Tr2011, le groupe KBC dégage un capital excédentaire de quelque 5,3 milliards d'euros au-delà de l'objectif de 10% du Tier 1 (y compris l'effet de tous les désinvestissements pour lesquels un contrat de vente a été signé).

## **Données clés des performances sous-jacentes par division**

- La division Belgique contribue au bénéfice du 2Tr2011 à hauteur de 238 millions d'euros, soit 42 millions d'euros de moins qu'au 1Tr2011, le recul étant dû pour 30 millions à la réduction de valeur sur les emprunts d'état grecs, le reste devant être mis en rapport avec la légère hausse des coûts et des pertes de valeur sur crédits, malgré la hausse du total des revenus.

- La division Europe centrale et orientale contribue au bénéfice du 2Tr2011 à hauteur de 137 millions d'euros, par rapport à 101 millions d'euros au trimestre précédent. La hausse est imputable pour l'essentiel à la taxe boursière hongroise, prélevée au premier trimestre pour l'ensemble de l'exercice. Néanmoins, elle est en partie compensée par la réduction de valeur de 26 millions sur les emprunts d'État grecs au 2Tr2011. Les modifications apportées au plan stratégique et approuvées par la Commission européenne fin juillet 2011 (voir plus loin) ne se reflètent pas encore dans ces chiffres.
- La division Merchant Banking contribue au bénéfice du 2Tr2011 à hauteur de 63 millions d'euros, en recul par rapport aux 177 millions d'euros du trimestre précédent. Le recul est imputable pour l'essentiel au net recul des bénéfices sur l'instrument financier à la juste valeur, qui s'explique par le revenu modeste généré par la salle des marchés, par le tassement des revenus nets d'intérêts (réduction d'envergure du portefeuille) et par une légère augmentation des pertes de valeur sur crédits.
- Il est à noter que tous les désinvestissements projetés de KBC Groupe ne sont pas inclus dans les divisions respectives mais sont centralisés dans le Centre de Groupe, afin de clairement souligner la performance financière des activités à long terme et des désinvestissements programmés séparément. Au 2Tr2011 le résultat net du Centre de Groupe s'établit à 90 millions d'euros par rapport à 99 millions d'euros au trimestre précédent. Nous réitérons que les modifications apportées au plan stratégique et approuvées par la Commission européenne fin juillet 2011 ne sont pas encore reflétées dans ces chiffres.

***Les ajustements de valeur négatifs dominent les éléments exceptionnels.***

- Le trimestre se caractérise aussi par certains éléments à caractère unique ou exceptionnel étrangers au cours normal des activités, par conséquent écartés des résultats sous-jacents. Leur effet combiné sur le 2Tr2011 présente un solde négatif de 0,2 milliard d'euros.
- Certains éléments de taille réduite mis à part, le principal élément non opérationnel au 2Tr2011 est la réduction de valeur de l'exposition aux CDO de 0,1 milliard d'euros, due principalement à un élargissement des différentiels de crédit corporate et ABS. Ce facteur mis à part, on note aussi une adaptation marked-to-market de 0,1 milliard d'euros de la position des produits dérivés à des fins de couverture, principalement sous l'effet de l'élargissement des différentiels de crédit nationaux.

## Six premiers mois de 2011 : résultats point par point (IFRS)

---

Explications point par point du compte de résultats du premier trimestre 2011 *selon IFRS* (voir aussi le sommaire la page suivante) :

- Le résultat net selon IFRS des six premiers mois de 2011 (ci-après 1S2011) s'inscrit à 1 154 millions d'euros, en forte hausse par rapport aux 591 millions d'euros enregistrés pour la même période en 2010.
- Les revenus nets d'intérêts se montent à 2 801 millions d'euros au 1S2011, en baisse de 9% par rapport au 1S2010. En termes comparables, les volumes de crédits se contractent de 8% en rythme annuel dans le Merchant Banking et de 11% dans le Centre de Groupe, conformément à notre intention de réduire notre portefeuille de crédits internationaux. En revanche, le portefeuille de crédits en Belgique progresse de 4% en rythme annuel, les crédits hypothécaires progressant même de 7%. Le volume des crédits octroyés en Europe centrale et orientale augmente de 1% (fortes hausses en République tchèque et en Slovaquie) et les crédits hypothécaires progressent de 4%. En rythme annuel, les dépôts de la clientèle se gonflent de 6% en Belgique, stagnent en Europe centrale et orientale et régressent sensiblement dans les divisions Merchant Banking et Centre de Groupe. La marge nette d'intérêts passe de 1,84% au 1S2010 à 1,95% au 1S2011.
- Les primes d'assurance acquises avant réassurance s'inscrivent à 2 115 millions d'euros au 1S2011, une baisse de 12% par rapport au 1S2010, imputable aux ventes d'assurances vie. Sous déduction des charges techniques et du résultat de réassurance cédé, les revenus techniques d'assurances s'établissent à 238 millions d'euros, en hausse de 62% par rapport à l'année dernière. Le premier semestre 2011 se caractérise par le niveau relativement faible des demandes d'indemnisation. Le ratio combiné pour les compagnies d'assurances du groupe atteint l'excellent niveau de 87% au 1S2011, alors qu'il était de 100% pour l'ensemble de l'exercice 2010.
- Les revenus nets d'intérêts se montent à 597 millions d'euros au 1S2011, en recul de 9% par rapport au 1S2010. Les ventes de produits générant des commissions se tassent légèrement au 1er trimestre 2011. Les avoirs en gestion s'établissent à 203 milliards d'euros à fin juin 2011, en baisse de 3% par rapport à l'année dernière, en raison du solde net négatif des souscriptions, en partie mitigé par la performance des investissements.
- Les bénéfices nets sur instruments financiers à la juste valeur (revenus de négoce à la juste valeur) s'inscrivent à 279 millions d'euros au 1S2011, par rapport à -733 millions d'euros au 1S2010. En termes sous-jacents (c'est-à-dire sans les éléments exceptionnels tels qu'ajustements de valeur sur crédits structurés, sans les résultats des activités de KBC Financial Products en voie de liquidation, et après imputation de tous les revenus issus du négoce sur cette ligne du compte de résultats), le revenu de négoce à la juste valeur atteint 361 millions d'euros au 1S2011.
- Les autres composantes des revenus se présentent comme suit : les revenus de dividendes d'investissements en actions atteignent 53 millions d'euros; le résultat net réalisé sur des actifs disponibles à la vente (actions et obligations) s'établit à 76 millions d'euros et les autres revenus nets totalisent 202 millions d'euros. Au total, ce montant diminue de 14% en rythme annuel.
- Les charges d'exploitation atteignent 2 224 millions d'euros au 1S2011, en hausse de 5% par rapport au 1S2010. La comparaison des charges est faussée par la comptabilisation (au 1Tr2011), de la taxe boursière hongroise due pour l'ensemble de l'exercice 2011 (62 millions d'euros). Ce facteur mis à part, les charges n'augmentent que de 2% en rythme annuel. Le ratio charges/produits sous-jacent des activités bancaires – un étalon de l'efficacité des coûts – s'inscrit à 56% au 1S2011, dans le droit fil du résultat de l'exercice complet 2010.
- Les réductions de valeur atteignent 437 millions d'euros au 1S2011. Les réductions de valeur sur prêts et créances se montent à 260 millions, en net recul par rapport aux 633 millions enregistrés au 1S2010. En conséquence, en termes annualisés, le ratio de pertes sur crédits pour le 1S2011 atteint le niveau favorable de 0,32%, en dessous du taux de 0,91% obtenu pour l'exercice complet 2010. Les autres réductions de valeur totalisent 176 millions d'euros pour le 1S2011 et sont imputables pour l'essentiel aux emprunts d'État grecs (139 millions avant impôts).
- L'impôt sur le résultat s'élève à 411 millions d'euros pour le 1S2011.
- A la fin du premier semestre 2011, les capitaux propres s'inscrivent à 19,0 milliards d'euros, en hausse de 0,3 milliard d'euros par rapport au début de l'année, en raison principalement de l'intégration du résultat positif (+1,2 milliard d'euros) pour le trimestre sous revue et partiellement compensé par le paiement de dividendes et de coupons sur les titres vendus aux pouvoirs publics (-0,9 milliard d'euros, chiffre combiné). Fin juin 2011, le ratio Tier 1 du groupe - reflet de sa solidité financière - atteint le niveau appréciable de 13,9%. Compte tenu de l'effet des contrats de vente déjà annoncés (Centea) à ce jour, le ratio Tier 1 *pro forma* se monte à 14,3% environ.

## Aperçu des résultats selon IFRS

Le tableau synoptique ci-dessous présente les résultats de KBC Groupe 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 « Comptes annuels 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).

Compte de résultats consolidé selon IFRS, KBC Groupe (en millions d'EUR)	1Tr 2010	2Tr 2010	3Tr 2010	4Tr210	1Tr 2011	2Tr 2011	3Tr 2011	4Tr 2011	Résultat cumulé 1S2010	Résultat cumulé 1S2011
Revenus nets d'intérêts	1 519	1 567	1 562	1 598	1 395	1 406	-	-	3 086	2 801
Revenus d'intérêts	2 621	2 651	2 627	2 642	3 047	3 195	-	-	5 273	6 241
Charges d'intérêts	-1 103	-1 085	-1 065	-1 045	-1 651	-1 789	-	-	-2 187	-3 440
Primes d'assurances acquises avant réassurance	1 248	1 144	1 074	1 150	1 141	974	-	-	2 392	2 115
Charges d'assurances techniques avant réassurance	-1 163	-1 123	-957	-1 018	-1 012	-840	-	-	-2 286	-1 852
Résultat net de la réassurance cédée	-9	50	-23	-26	-17	-8	-	-	41	-25
Revenus de dividendes	15	40	21	21	12	41	-	-	56	53
Résultat net d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	-11	-721	227	429	472	-194	-	-	-733	279
Résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	19	30	11	29	34	42	-	-	50	76
Revenus nets de commissions	322	336	259	307	300	297	-	-	658	597
Revenus de commissions	549	578	480	549	518	530	-	-	1 127	1 048
Charges de commissions	-227	-242	-221	-242	-218	-233	-	-	-469	-452
Autres revenus nets	98	182	65	107	92	110	-	-	280	202
<b>Total des produits</b>	<b>2 038</b>	<b>1 504</b>	<b>2 239</b>	<b>2 597</b>	<b>2 416</b>	<b>1 829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 543</b>	<b>4 245</b>
Charges d'exploitation	-1 072	-1 044	-1 130	-1 190	-1 143	-1 081	-	-	-2 116	-2 224
Réductions de valeur	-383	-299	-420	-555	-105	-332	-	-	-681	-437
Sur prêts et créances	-355	-278	-357	-492	-97	-164	-	-	-633	-260
Sur actifs financiers disponibles à la vente	-1	-16	-5	-9	-6	-118	-	-	-17	-124
Sur goodwill	-27	-1	-13	-47	0	-17	-	-	-28	-17
Sur autres	0	-3	-45	-6	-2	-33	-	-	-2	-35
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-2	-9	-5	-46	1	0	-	-	-11	1
Résultat avant impôts	581	153	683	806	1 170	416	-	-	734	1 585
Impôts	-164	304	-124	-97	-334	-76	-	-	140	-411
Résultat net après impôts des activités abandonnées	31	-302	-7	24	0	0	-	-	-271	0
Résultat après impôts	448	155	553	733	835	340	-	-	603	1 175
attribuable aux participations minoritaires	6	6	8	8	14	6	-	-	12	20
<b>attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>442</b>	<b>149</b>	<b>545</b>	<b>724</b>	<b>821</b>	<b>333</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>591</b>	<b>1 154</b>
Belgique	283	131	321	453	385	158	-	-	414	543
Europe centrale et orientale*	99	119	76	146	117	137	-	-	218	254
Merchant Banking	64	73	173	-138	203	69	-	-	137	272
Centre groupe*	-3	-174	-24	264	116	-31	-	-	-177	85
Bénéfice net par action, ordinaire, en EUR	0.86	0.00	1.17	1.69	1.98	0.54	-	-	0.86	2.52
Bénéfice net par action, dilué, en EUR	0.86	0.00	1.17	1.69	1.98	0.54	-	-	0.86	2.52

\* Les adaptations du plan stratégique annoncées à la mi-2011 ne sont pas encore reflétées dans les chiffres relatifs à ces divisions.

Chiffres clés, bilan consolidé et ratios, KBC Groupe (en millions d'EUR ou en %)	31-03- 2010	30-06- 2010	30-09- 2010	31-12- 2010	31-03- 2011	30-06- 2011	30-09- 2011	31-12- 2011
Total du bilan	340 128	350 232	328 590	320 823	322 493	312 899	-	-
Prêts et avances à la clientèle*	153 640	157 024	149 982	150 666	147 625	143 182	-	-
Titres (actions et instruments de dette)*	101 984	95 910	96 876	89 395	88 839	85 144	-	-
Dépôts de la clientèle et titres de créance*	203 367	205 108	198 825	197 870	192 412	188 116	-	-
Provisions techniques avant réassurance*	23 222	22 384	22 843	23 255	23 870	24 084	-	-
Dettes de contrats d'investissement, assurance*	7 908	6 496	6 488	6 693	6 568	6 638	-	-
Capitaux propres des actionnaires de la société mère	10 677	10 259	11 245	11 147	11 011	11 500	-	-
Titres de capital de base sans droit de vote	7 000	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 capitaux propres				11%		16%	-	-
Ratio charges/produits, activités bancaires				56%		56%	-	-
Ratio combiné, assurances dommages				100%		87%	-	-
Solvabilité du groupe KBC								
Ratio Tier 1				12.6%		13.9%	-	-
Ratio Core Tier 1				10.9%		12.1%	-	-

\* Note : Conformément à IFRS 5, les actifs et passifs d'un certain nombre de désinvestissements ont été transférés aux postes Actifs non courants détenus en vue de la vente et groupes destinés à être cédés et Passifs liés à des groupes d'actifs destinés à être cédés, ce qui fausse légèrement la comparaison entre périodes.

## 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 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 à la section « Comptes annuels consolidés » du rapport trimestriel, sous « Annexes relatives à l'information par segment ». Un tableau de rapprochement du résultat net est reproduit ci-dessous.

Compte de résultats consolidé du groupe KBC, sous-jacents, en millions d'EUR	1Tr 2010	2Tr 2010	3Tr 2010	4Tr 2010	1Tr 2011	2Tr 2011	3Tr 2011	4Tr 2011	Résultat cumulé 1S2010	Résultat cumulé 1S2011
Revenus nets d'intérêts	1 344	1 394	1 406	1 459	1 374	1 390	-	-	2 738	2 764
Primes d'assurances acquises avant réassurance	1 249	1 146	1 075	1 151	1 141	975	-	-	2 395	2 116
Charges d'assurances techniques avant réassurance	-1 168	-1 129	-962	-1 022	-1 016	-843	-	-	-2 297	-1 859
Résultat net de la réassurance cédée	-9	50	-23	-26	-17	-8	-	-	41	-26
Revenus de dividendes	8	36	12	18	8	37	-	-	43	45
Résultat net d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	320	147	264	124	259	102	-	-	467	361
Résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	24	41	6	28	53	42	-	-	64	95
Revenus nets de commissions	429	454	367	417	399	394	-	-	883	794
Autres revenus nets	85	68	62	-96	73	72	-	-	153	145
<b>Total des produits</b>	<b>2 282</b>	<b>2 205</b>	<b>2 206</b>	<b>2 051</b>	<b>2 274</b>	<b>2 161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 487</b>	<b>4 434</b>
Charges d'exploitation	-1 158	-1 150	-1 214	-1 311	-1 227	-1 155	-	-	-2 307	-2 382
Réductions de valeur	-356	-298	-361	-510	-105	-333	-	-	-653	-439
Sur prêts et créances	-355	-278	-356	-492	-97	-164	-	-	-633	-261
Sur actifs financiers disponibles à la vente	-1	-17	-5	-10	-6	-135	-	-	-18	-141
Sur goodwill	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
Sur autres	0	-3	0	-7	-2	-35	-	-	-2	-37
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-1	-9	-5	-46	1	0	-	-	-10	1
Résultat avant impôts	767	749	626	184	943	673	-	-	1 516	1 615
Impôts	-218	-189	-173	-7	-271	-138	-	-	-407	-410
Résultat après impôts	549	559	453	177	671	534	-	-	1 109	1 206
attribuable aux participations minoritaires	6	6	8	9	14	6	-	-	12	20
<b>attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>543</b>	<b>554</b>	<b>445</b>	<b>168</b>	<b>658</b>	<b>528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 097</b>	<b>1 186</b>
Belgique	279	298	220	255	280	238	-	-	577	518
Europe centrale et orientale*	110	112	53	131	101	137	-	-	222	239
Merchant Banking	85	121	156	-228	177	63	-	-	206	240
Centre groupe*	70	23	16	11	99	90	-	-	93	189
Bénéfice net par action, ordinaire, en EUR	1.16	1.19	0.87	0.06	1.50	1.11	-	-	2.35	2.61
Bénéfice net par action, dilué, en EUR	1.16	1.19	0.87	0.06	1.50	1.11	-	-	2.35	2.61

\* Les adaptations du plan stratégique annoncées à la mi-2011 ne sont pas encore reflétées dans les chiffres relatifs à ces divisions.



Réconciliation des résultats sous-jacents et des résultats selon IFRS groupe KBC, en millions d'EUR	1Tr 2010	2Tr 2010	3Tr 2010	4Tr 2010	1Tr 2011	2Tr 2011	3Tr 2011	4Tr 2011	Résultat cumulé 1S2010	Résultat cumulé 1S2011
Résultat après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère , SOUS-JACENT	543	554	445	168	658	528	-	-	1 097	1 186
+ MTM d'instruments de couverture ALM	-57	-179	16	41	96	-77	-	-	-236	19
+ Bénéfices/pertes liés aux CDO	176	326	221	304	124	-86	-	-	502	39
+ MTM de la prime de garantie et d'engagement relative aux CDO	-33	-18	-23	6	-10	-22	-	-	-51	-31
+ Réductions de valeur sur goodwill (et entreprises associées)	-27	-1	-43	-47	0	-17	-	-	-28	-17
+ résultat des activités de dérivés structurés legacy (KBC FP)	-126	-210	6	-42	14	43	-	-	-336	57
+ MTM de la propre dette émise	-2	33	-34	41	-16	-25	-	-	31	-41
+ Résultats des désinvestissements	0	-338	-44	206	-45	-12	-	-	-338	-56
+ Autres	-32	-18	2	46	0	0	-	-	-51	0
Résultat après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère : IFRS	442	149	545	724	821	333	-	-	591	1 154

# Autres informations

---

## Points forts de la stratégie et principaux développements

- KBC réalise un bon résultat au premier semestre 2011. Le groupe dispose d'un modèle d'entreprise sain, la bancassurance, qui constitue le coeur de sa stratégie. Le résultat de la période sous revue prouve que cette stratégie sous-jacente fonctionne et qu'elle reflète l'état actuel de l'économie sur les marchés sur lesquels KBC déploie ses activités.
- La mise en œuvre de notre plan de recentrage stratégique s'est poursuivie au premier semestre 2011. En mars 2011 a été annoncée la nouvelle que le Crédit Agricole (Belgique) se portait acquéreur de Centea. Cette opération, finalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2011, libérera environ 0,4 milliard d'euros de capital pour KBC, essentiellement en réduisant de 4,2 milliards d'euros les actifs pondérés par le risque, ce qui permettra en fin de compte de relever de quelque 0,4% le ratio Tier 1 de KBC.
- Comme annoncé au trimestre précédent, nous avons réamorcé le processus de vente de KBL EPB
- De plus, en avril 2011, Value Partners Ltd., une société d'asset management basée et cotée à Hong Kong, a conclu un accord avec KBC Asset Management (KBC AM) pour l'acquisition de la participation de 55,46% de KBC AM dans KBC Concord Asset Management Co. Ltd.
- Au deuxième trimestre 2011, KBC Bank et IFC (the International Finance Corporation), le pôle du secteur privé du Groupe Banque Mondiale, ont conclu et signé un accord par lequel KBC Bank reprend une grande partie de la participation de 5% d'IFC dans Absolut Bank. La vente est le résultat de l'exercice, par IFC, de son option put convenue avec KBC Bank en 2007. En conséquence, KBC Bank détient désormais 99% d'Absolut Bank. La transaction n'a pas d'incidence sur la position de capital de KBC.
- Début août, KBC Securities a finalisé le désinvestissement de ses activités en Serbie et en Roumanie en concluant un accord de management buy outs avec le management local.
- D'autres sociétés ont également été désignées pour un désinvestissement dans le cadre de la réduction prévue du portefeuille international de crédits. Le processus de vente de KBL EPB et de Fidea se poursuit, le processus de cession de KBC Bank Deutschland a été amorcé et les dossiers relatifs à la vente de la Banque Diamantaire Anversoise sont en cours de préparation.
- Le 13 juillet 2011, KBC Groupe a introduit une demande officielle auprès de la Commission européenne pour adapter son plan stratégique 2009. Compte tenu de l'impact de certaines modifications de la réglementation (principalement Bâle III et le projet de règles IFRS en matière de leasing) et des difficultés que pose l'introduction en Bourse de K&H Bank dans les circonstances actuelles, certaines mesures proposées dans le plan initial avaient perdu de leur efficacité pour atteindre le résultat visé. KBC et les autorités belges ont formellement demandé à la Commission européenne d'approuver leur proposition de remplacer l'introduction en Bourse prévue de sa participation minoritaire de KBC dans ČSOB Bank (République tchèque) et K&H Bank (Hongrie), de même que le *sale and lease back* du Siège central de KBC en Belgique, par le désinvestissement des filiales banque et assurances polonaises de KBC, Kredyt Bank et Warta (et leurs filiales respectives), ainsi que par la vente ou la réduction d'actifs ABS ou CDO sélectionnés. La Commission européenne a approuvé cette demande le 27 juillet 2011. Selon KBC, ces adaptations devraient lui permettre d'atteindre ses objectifs. Le principal objectif de KBC reste toujours l'exécution du plan selon le calendrier convenu et le remboursement en temps voulu des pouvoirs publics belges.
- Par suite des pressions qui pèsent actuellement sur les emprunts d'État grecs, KBC a concédé une réduction de valeur de 0,1 milliard d'euros (après impôts) pour son exposition à ces valeurs (valeur comptable de 0,5 milliards d'euros avant réduction de valeur). KBC soutient aussi le revirement volontaire de la dette Grecque, proposé par l'IIF.
- Étant donné la situation économique actuelle et la situation en Irlande, le marché irlandais ne s'est pas redressé comme prévu, les mesures d'austérité pèsent lourdement sur les ménages. Les âpres conditions de crédit persisteront, maintenues par l'érosion constante de la valeur des actifs et par la remontée des taux d'intérêt, qui met les emprunteurs sous pression. Cette situation pourrait entraîner un relèvement des provisions pour pertes de crédit au cours des trimestres à venir.
- KBC Bank SA (filiale à 100% de KBC Groupe SA) a participé à l'exercice EU-Wide Stress Tests 2011 mené par l'Autorité bancaire européenne (ABE), en collaboration avec la Banque Nationale de Belgique (BNB), la Banque centrale européenne (BCE), la Commission européenne (CE) et le Comité européen du risque systémique (CERS). Ce test vise à évaluer la résistance des banques européennes aux chocs financiers importants et leur solvabilité spécifique en situations de stress hypothétiques, dans certaines conditions très restrictives. Les suppositions et la méthodologie

ont été prévues pour tester l'adéquation du capital des banques par rapport à une valeur de référence du ratio de capital Core Tier -1 de 5%. Elles ont pour but de restaurer la confiance dans la solidité des banques testées. Le scénario du stress test défavorable a été défini par la BCE et couvre un horizon de deux ans (2011-2012). Le stress test a été mené sur la base d'une estimation de bilan statique de décembre 2010. Il ne prend pas en compte les stratégies et les décisions futures du management et ne constitue en rien une prévision des résultats de KBC Bank. Sous l'effet du choc financier hypothétique, l'estimation du ratio de capital Core Tier -1 consolidé de KBC Bank SA évoluerait vers 10,0% selon le scénario défavorable de 2012, par rapport à 10,5% à fin 2010. Ce résultat tient compte des effets des projets de restructuration obligatoires conclus avec la Commission européenne avant le 31 décembre 2010.

- 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.
- 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).

### **Déclaration relative aux risques**

- Ses activités étant principalement axées sur la banque, l'assurance et l'asset management, KBC Groupe SA s'expose à certains risques typiques tels que – entre autres - 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.
- Les données relatives à la gestion des risques sont reproduites dans les rapports annuels, les rapports trimestriels étendus et les rapports spécifiques sur les risques de KBC Groupe SA, tous disponibles sur [www.kbc.com](http://www.kbc.com).
- En ce qui concerne le reste de l'exercice 2011 nous surveillerons de près, du point de vue macroéconomique, l'ampleur et la durée de la décélération actuelle de la croissance partout dans le monde. Plus particulièrement, la création d'emplois nouveaux sur le marché américain et l'évolution future de la question du risque souverain dans l'UEM (et aux États-Unis) seront des facteurs déterminants.

### **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).