



Communiqué de presse

Résultats KBC Groupe, 2Tr2012 et 1S2012

Le présent communiqué de presse contient des informations soumises aux règles de transparence.
Date de publication: 7 août 2012 (07.00 heures)

Sommaire:

Bons résultats commerciaux épongés par des pertes de valeur sur les désinvestissements restants

Le résultat net rapporté selon IFRS pour le trimestre sous revue accuse une perte nette consolidée de 539 millions d'euros, par rapport à un bénéfice net de 380 millions d'euros au trimestre précédent et de 333 millions d'euros au trimestre correspondant de 2011. Il en résulte que le groupe KBC essuie une perte nette totale de 160 millions d'euros sur les six premiers mois de 2012, par opposition à un bénéfice net de 1 154 millions d'euros pour la même période en 2011.

Hors éléments exceptionnels et non opérationnels, KBC clôture le deuxième trimestre 2012 sur un bénéfice net sous-jacent de 372 millions d'euros, par rapport à 455 millions d'euros au trimestre précédent et 528 millions d'euros au trimestre correspondant de 2011. Le résultat sous-jacent des six premiers mois de 2012 s'inscrit à 827 millions d'euros, par rapport à 1 186 millions d'euros pour la période correspondante de 2011.

Johan Thijs, CEO du groupe:

« Le deuxième trimestre était marqué par une bonne performance d'entreprise, un progrès considérable sur le plan des désinvestissements, une réduction significative des risques et un nouveau renforcement de notre position de capital et de liquidité. Nous enregistrons un bénéfice sous-jacent de 372 millions d'euros.

Notre résultat sous-jacent est dû aux bonnes performances commerciales de notre modèle d'entreprise stratégique de bancassurance sur nos marchés domestiques de Belgique et d'Europe centrale et orientale. Les revenus nets d'intérêts accusent une légère contraction, surtout due aux rendements des réinvestissements en baisse et à la hausse du coût de la dette senior. Cependant, les revenus de commissions restent satisfaisants et les résultats d'assurance commerciale restent bons. Le trimestre a aussi été caractérisé par un ratio combiné bas et de faibles pertes de valeur. Celles-ci incluent des provisions pour pertes de crédit en Irlande qui, bien qu'en léger recul, restent importantes. La finalisation de la cession de Warta a une incidence favorable de 0,3 milliard d'euros sur le bénéfice du deuxième trimestre et de 0,7 milliard d'euros sur le capital, augmentant notre ratio Tier-1 de 0,7%.

De plus, la finalisation de la cession de KBL European Private Bankers devrait libérer pour KBC un important volume de capital au troisième trimestre 2012 (environ 0,7 milliard d'euros) et accroître le ratio Tier-1 de 0,7%.

En outre KBC a aussi finalisé la transaction annoncée avec Banco Santander sur la cession de Zagiel (société polonaise de crédit à la consommation), après avoir reçu l'aval des autorités de contrôle financier.

Basé sur le progrès réalisé dans les dossiers respectifs de désinvestissement, une estimation approfondie de la valeur des activités d'Absolute Bank (Russie), de NLB (Slovénie), de KBC Banka (Serbie), de KBC Deutschland (Allemagne) et de la Banque Diamantaire Anversoise (Belgique) a été effectuée. Vu notre détermination à continuer ces cessions, nous avons décidé de reclassifier quatre de ces activités selon IFRS5 et de comptabiliser des pertes de valeur pour les dossiers de désinvestissement. Après impôts, l'impact total de ces pertes de valeur sur le bénéfice est de 1,2 milliard d'euros. Or étant donné que ces pertes de valeur proviennent en grande partie du goodwill, leur impact sur le capital réglementaire n'est que de 0,6 milliard d'euros, soit nettement moins. Cet impact négatif sur le capital disparaîtra intégralement lorsque ces

désinvestissements seront bouclés, principalement grâce à la libération d'actifs pondérés par le risque (5 milliards d'euros au total.)

Ces événements et ces décisions nous ont permis de continuer à réduire le profil de risque de notre groupe.

Il en résulte que notre ratio de capital Tier 1 a été porté à 13,6% au deuxième trimestre 2012. En prenant en compte tous les accords signés mais non encore finalisés, le ratio Tier 1 pro forma s'inscrit à 15,4%, tandis que le ratio « common equity (fully loaded)» sous Bâle III est estimé à 9,5% fin 2013.

Nous poursuivons nos efforts pour rembourser 4,67 milliards d'euros d'aides publiques (hors pénalité) d'ici fin 2013, comme le plan européen le prévoit, avec l'intention d'en repayer une partie substantielle avant fin 2012.

Nous avons amélioré notre position de liquidité déjà solide, avec un ratio crédits/dépôts de 83% fin juin. Nous avons couvert tous nos besoins de financement pour 2012 et avons renforcé notre matelas de financement.

Nous continuons d'œuvrer à la réalisation de notre plan stratégique avec la même diligence et la même détermination pour rembourser les aides de l'État dans les délais et continuer à jouer un rôle actif dans le secteur financier européen, dans l'intérêt de nos clients, de notre personnel, de nos actionnaires et des autres stakeholders. »

Au deuxième trimestre, nous avons pratiquement réduit de moitié notre exposition aux obligations d'État d'Europe méridionale, en réduisant substantiellement notre exposition aux obligations d'État espagnoles et italiennes.

Les principaux facteurs exceptionnels et non opérationnels ayant une incidence sur le résultat IFRS rapporté au 2Tr2012 sont:

- **Effet de la finalisation de la cession de Warta**

Annoncée le 2 juillet 2012, la finalisation de la cession du groupe d'assurance polonais Warta à Talanx International AG influence favorablement le bénéfice à hauteur de 0,3 milliard d'euros et le capital à hauteur de 0,7 milliard d'euros. Par conséquent, à la fin du deuxième trimestre, le capital core Tier 1 du groupe s'améliore d'un peu moins de 0,7% par rapport au trimestre précédent.

- **Impact des pertes de valeur sur les autres sociétés importantes**

KBC a décidé de comptabiliser des pertes de valeur ayant une effet global sur le bénéfice de -1,2 milliard d'euros après impôts. Celles-ci concernent les dossiers de désinvestissements restants d'Absolute Bank (Russie), NLB (Slovénie), KBC Banka (Serbie), KBC Deutschland (Allemagne) et Banque Diamantaire Anversoise (Belgique). Or étant donné que ces pertes de valeur sont en grande partie imputables au goodwill, leur impact sur le capital réglementaire n'est que de 0,6 milliard d'euros, soit nettement moins. Cet impact négatif sur le capital disparaîtra intégralement lorsque ces désinvestissements seront bouclés, principalement grâce à la libération d'actifs pondérés par le risque (5 milliards d'euros au total)

Le principal facteur spécifique ayant une incidence sur le résultat sous-jacent au 2Tr2012 est:

- **L'Irlande**

Les indicateurs économiques les plus récents soulignent la bonne tenue des exportations irlandaises, le bon maintien du flux d'IDE et les progrès réalisés au niveau de la résorption de la dette publique. Ces progrès ont valu au pays une succession de rapports favorables de la part de l'UE et du FMI. Les arriérés de paiement sur les prêts hypothécaires résidentiels ont continué à se détériorer, mais à un rythme moins soutenu qu'en 2011, ce qui influence favorablement la tendance des crédits non performants. Les premiers signes tangibles d'une stabilisation des prix des logements sont présents, mais la confiance demeure fragile. La valeur des garanties commerciales continue de se ressentir du fait que toutes les banques irlandaises se désendettent dans des conditions de marché illiquides. Par conséquent, nous avons constitué une provision pour pertes sur crédits de 136 millions d'euros au deuxième trimestre 2012. Nous estimons que pour KBC Bank Ireland les charges pour pertes sur crédits sur l'ensemble de l'exercice 2012 se situeront entre 500 et 600 millions d'euros.

Compte tenu d'un ratio Tier-1 global pro forma de 15,4% et d'un ratio core Tier-1 de 13,4% (y compris l'effet des désinvestissements de Kredyt Bank et de KBL epb), notre solvabilité reste solide.

Johan Thijs conclut: "Au deuxième trimestre, la bonne performance commerciale est ternie par des pertes de valeur sur nos dossiers de désinvestissement restants. Nous continuons à nous focaliser sur le service à notre clientèle sur nos marchés domestiques de Belgique et d'Europe centrale. »

| Aperçu (consolidé) | 2Tr2011 | 1Tr2012 | 2Tr2012 | Résultat cumulé 1S2011 | Résultat cumulé 1S2012 |
|--|---------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| Résultat net, IFRS (en millions d'EUR) | 333 | 380 | -539 | 1 154 | -160 |
| Bénéfice par action, base, IFRS (en EUR) ¹ | 0.54 | 0.71 | -1.99 | 2.52 | -1.28 |
| Résultat net sous-jacent (en millions d'EUR) | 528 | 455 | 372 | 1 186 | 827 |
| Bénéfice net sous-jacent par action, ordinaire (en EUR) ¹ | 1.11 | 0.93 | 0.69 | 2.61 | 1.62 |
| Ventilation du résultat net sous-jacent par division (en millions d'EUR) | | | | | |
| Belgique | 238 | 266 | 226 | 518 | 492 |
| Europe centrale et orientale | 146 | 118 | 188 | 269 | 306 |
| Merchant Banking | 63 | 42 | -65 | 240 | -23 |
| Centre groupe | 81 | 30 | 23 | 158 | 52 |
| Capitaux propres de la société mère par action (en EUR, fin de période) | 33.8 | 32.2 | 28.5 | 33.8 | 28.5 |

¹ Note : En cas de paiement d'un coupon sur les titres de capital de base vendus aux gouvernements belge et flamand, il sera déduit du numérateur (au prorata). Une pénalité éventuellement payée est déduite également.

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

Principales données financières du 2Tr2012 par rapport au 1Tr2012:

- Les bons résultats commerciaux épongés par des pertes de valeur sur les désinvestissements restants entraînent un résultat négatif.
- Recul des revenus nets d'intérêts sous l'effet de la baisse des rendements de réinvestissements et du coût accru de la dette *senior*.
- Croissance appréciable du volume des crédits et des dépôts.
- Excellent ratio combiné de 89% depuis le début de l'année.
- Hausse des ventes de produits vie de la branche 23.
- Revenus nets de frais et commissions en légère hausse grâce à l'augmentation des frais des fonds communs de placement et des ventes de produits vie de la branche 23.
- Le ratio charges/produits sous-jacent s'inscrit à 58% depuis le début de l'année.
- Ratio de pertes sur crédits faible de 0,59% depuis le début de l'année, presque exclusivement imputable à l'Irlande. Sans l'Irlande, le ratio atteint 0,18%.
- Robuste liquidité et excellent ratio crédits/dépôts de 83%, éclipsant même le niveau de 90% enregistré à la fin du 1Tr2012.
- 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 15,4% environ (le core Tier-1 s'inscrivant à 13,4%).

Principales données financières – 2Tr2012 (sous-jacentes)

Johan Thijs, CEO du groupe, résume les performances *sous-jacentes* du 2Tr2012 comme suit :

Bénéfice brut soutenu par la stabilité des revenus de frais et commissions et par de bons résultats d'assurance commerciale.

- Les revenus nets d'intérêts sous-jacents s'inscrivent à 1 150 millions d'euros, en recul de 17% en rythme annuel et de 5% en rythme trimestriel. D'une année à l'autre, cette performance s'explique en partie par la déconsolidation de KBL *epb* et de Fidea, ainsi que Centea. Ces facteurs mis à part, le revenu net d'intérêts se tasse de 10% en rythme annuel. La marge d'intérêts nette s'inscrit à 1,82% pour le trimestre sous revue, en recul de 11 points de base par rapport au trimestre précédent et de 18 points de base par rapport au niveau exceptionnellement élevé d'il y a un an. Cette régression s'explique par la vente des obligations d'État à haut rendement de pays d'Europe méridionale et par un alourdissement de la charge de la dette *senior*. Dans la Division Belgique, tant le volume des crédits que celui des dépôts augmentent en rythme annuel et en rythme trimestriel (crédits: +6% en rythme annuel et +2% en rythme trimestriel; dépôts: +5% en rythme annuel et en rythme trimestriel). Le portefeuille de crédits de la Division Europe centrale et orientale se gonfle de 4% en rythme annuel (grâce à la Tchéquie et à la Slovaquie) et de +2% en rythme trimestriel, cependant que les dépôts augmentent de 3% en rythme annuel et restent stationnaires en rythme trimestriel. Dans la division Merchant Banking, le portefeuille de crédits se gonfle de 1% en rythme annuel et en rythme trimestriel, tandis que la base des dépôts se contracte de 28% en rythme annuel (principalement au dernier trimestre 2011, surtout sous l'effet de la baisse des dépôts à court terme à notre filiale de New York et KBC Irlande), mais augmente de 2% en rythme trimestriel.
- L'assurance vie et non vie réalise une excellente performance commerciale pendant le trimestre sous revue: Globalement, les primes brutes acquises moins les charges techniques brutes et le résultat de la réassurance cédée s'établissent à 132 millions d'euros, en hausse de 6% en rythme annuel et de 12% en rythme trimestriel. Si l'on prend en compte la déconsolidation de Fidea et de Vitis, le résultat progresse de 14% en rythme annuel.
Le segment non vie se distingue par le bon niveau des primes, le nombre de demandes d'indemnisation relativement faible et un résultat d'investissement modéré. Le ratio combiné depuis le début de l'année atteint l'excellent score de 89%.
Dans la branche Vie et sur une base comparable, l'on note une hausse de 21% des ventes de produits vie en glissement trimestriel (grâce à l'augmentation des ventes de produits de la branche 23). En rythme annuel, ces ventes progressent même de 62%.
Il convient de noter que les résultats du pôle assurance sont également déterminés par les produits et charges des placements ainsi que par ses frais administratifs généraux. Les produits des placements ont été particulièrement modestes pour les activités Vie et non vie pendant le trimestre sous revue.
- Le résultat net d'instruments financiers à la juste valeur s'établit à 113 millions d'euros, en net recul par rapport au trimestre précédent, mais en hausse par rapport à l'année dernière. Ce poste pâtit d'un ajustement CVA négatif substantiels pour ce trimestre.
- Les plus-values nettes réalisées sur des actifs disponibles à la vente s'inscrivent à 6 millions pour le trimestre sous revue, en recul par rapport à la moyenne de 42 millions des quatre derniers trimestres. Ce point est caractérisé par des bénéfices sur actions, en grande partie épongés par les pertes sur obligations.
- Les revenus nets de frais et commissions s'établissent à 310 millions d'euros, en hausse de 1% en rythme trimestriel mais en recul de 21% en rythme annuel. D'une année à l'autre, cette performance s'explique en premier lieu par la déconsolidation de KBL *epb* et de Fidea, ainsi que Centea. Ces facteurs mis à part, le bénéfice se tasse de 4% en rythme annuel. Les actifs sous gestion atteignent 150 milliards d'euros (hors KBL *epb*), en baisse de 4% par rapport au chiffre de l'an dernier et de 2% par rapport au chiffre du premier trimestre 2012, en raison des sorties nettes.
- Les autres revenus nets s'établissent à 53 millions d'euros.

Charges d'exploitation sous contrôle

- Au premier trimestre 2012, les charges d'exploitation s'inscrivent à 1 016 millions d'euros, en recul de 8% par rapport au trimestre précédent et de 12% par rapport à il y a un an. D'une année à l'autre, cette performance s'explique en premier lieu par la déconsolidation de KBL *epb*, de Fidea et de Centea. En rythme trimestriel, la performance se ressent également de l'effet de taxes bancaires, notamment le prélèvement de la taxe hongroise pour l'ensemble de l'année au premier trimestre et la récupération liée au système belge de garantie des dépôts (compensant partiellement la taxe bancaire additionnelle en Belgique), au deuxième trimestre. Abstraction faite des sociétés déconsolidées et de l'effet de ces taxes bancaires, les frais sous-jacents progressent de 1% par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'année, le ratio charges/produits de 58% montre clairement que les coûts restent maîtrisés.

Pertes sur crédits globalement faibles; provisions en recul mais encore substantielles pour l'Irlande

- Les pertes de valeur sur crédits s'inscrivent à 198 millions d'euros au premier trimestre, en hausse par rapport aux 164 millions enregistrés il y a un an, mais en baisse par rapport aux 261 millions d'euros enregistrés au trimestre précédent. Ce chiffre s'explique en grande partie par les réductions de valeur pour pertes de crédit de 136 millions d'euros en Irlande. Dans les autres branches d'activité, les pertes sur crédits restent faibles. Par conséquent, le ratio de charges sur crédits annualisé s'inscrit à 0,59% depuis le début de l'année et est très faible (0,04%) pour les crédits retail en Belgique (par rapport à 0,10% pour l'ensemble de l'exercice 2011). Il se monte à 0,42% en Europe centrale et orientale (en recul par rapport à 1,59% pour l'ensemble de l'exercice 2011, qui avait pâti de la situation en Hongrie et en Bulgarie) et à 1,38% pour la division Merchant Banking (en hausse marginale par rapport à 1,36% pour l'exercice complet 2011). L'Irlande mise à part, le ratio de pertes sur crédits de la Division Merchant Banking s'inscrit au niveau bas de 0,14% (en repli par rapport à 0,59% pour l'exercice complet 2011).
- Les pertes de valeur sur actifs disponibles à la vente s'établissent à 24 millions d'euros, les autres pertes de valeur se montant à 18 millions d'euros pour le trimestre sous revue.

Capital et solvabilité solides selon Bâle II.

- Le ratio Tier 1 du groupe (selon Bâle II) a atteint le bon résultat de 13,6% au 30 juin 2012 (core Tier-1 de 11,8%) par rapport au 13,4% au 31 mars 2012. Si l'on tient compte de l'effet des désinvestissements pour lesquels un accord a été signé à ce jour (Kredyt Bank et KBL *epb*), le ratio Tier-1 pro forma atteint plus ou moins 15,4% (core Tier-1 de 13,4%).

Données clés des performances sous-jacentes par division

- La division Belgique contribue au bénéfice du 2Tr2012 hauteur de 226 millions d'euros, par rapport à 266 millions d'euros au trimestre précédent. Le trimestre a été caractérisé par un recul des revenus d'intérêts nets dû à la baisse des rendements de réinvestissement, de bons résultats de ventes d'assurance, des revenus de commissions en nette hausse, un niveau très faible de réductions de valeur sur crédits, des bénéfices importants sur actions mais aussi des pertes réalisées sur obligations d'État. Il a aussi été marqué par une récupération sur le système belge de garantie des dépôts.
- La division Europe centrale et orientale (République tchèque, Slovaquie, Hongrie et Bulgarie) enregistre un bénéfice de 188 millions d'euros au 2Tr2012, par rapport à 118 millions d'euros au trimestre précédent. Les résultats de ce trimestre sont principalement attribuables au faible taux de pertes sur crédits.
- La division Merchant Banking enregistre une perte de 65 millions d'euros au 2Tr2012 par rapport à 42 millions d'euros de bénéfices au 1Tr2012. Ce résultat négatif s'explique, entre autres, par le niveau toujours élevé (quoiqu'en régression) des pertes de valeur en Irlande, ainsi que par un CVA négatif pour KBC Bank en Belgique. Sans KBC Bank Ireland, le résultat du 2Tr2012 de la Division Merchant Banking s'établirait à 27 millions d'euros.
- 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 séparer la performance financière des activités à long terme, d'une part, et les désinvestissements programmés d'autre part. Au 2Tr2012 le résultat net du Centre de Groupe s'établit à 23 millions d'euros par rapport à 30 millions d'euros au trimestre précédent. Ce résultat est surtout dû à Kredyt Bank, Absolut Bank, NLB et Warta.

Les pertes de valeur sur les dossiers de désinvestissement dominant les éléments exceptionnels

- Le trimestre s'est aussi caractérisé par certains éléments exceptionnels étrangers au cours normal des activités et qui ont par conséquent été écartés des résultats sous-jacents. Leur effet combiné sur le 2Tr2012 présente un solde négatif de 0,9 milliard d'euros. Certains éléments mineurs mis à part, les principaux éléments non opérationnels au 2Tr 2012 sont:
 - la finalisation de la cession du groupe d'assurance polonais Warta à Talanx International AG annoncée le 2 juillet 2012, influence favorablement le bénéfice du second trimestre à hauteur de 0,3 milliard d'euros après impôts;
 - au terme d'une estimation approfondie de la valeur des activités d'Absolut Bank (Russie), de NLB (Slovénie), de KBC Banka (Serbie), de KBC Deutschland (Allemagne) et de la Banque Diamantaire Anversoise (Belgique), KBC a décidé d'acter des réductions de valeur pour ces dossiers; après impôts, l'impact total de ces réductions de valeur sur le bénéfice est de 1,2 milliard d'euros.

1S2012 : résultats point par point (IFRS)

Explications point par point du compte de résultats **IFRS** pour le premier semestre 2012 (voir aussi le sommaire à la page suivante) :

- Le résultat net IFRS du premier semestre 2012 se chiffre à -160 millions d'euros, contre 1 154 millions d'euros un an plus tôt.
- Les revenus nets d'intérêts se montent à 2 451 millions d'euros, par rapport à 2 801 millions d'euros l'année précédente. Ce recul est principalement imputable à la déconsolidation de KBL *epb*, Fidea et Centea. En glissement annuel, les volumes de crédits ont augmenté de 3%. Les dépôts de la clientèle ont progressé de 5% en Belgique et de 3% en Europe centrale, tandis que la base des dépôts a diminué de 28% dans la division Merchant Banking (essentiellement au 4Tr2011). La marge d'intérêts nette s'est contractée à 1,82%, soit un recul de 18 points de base par rapport au niveau exceptionnellement élevé d'il y a un an.
- Les primes brutes acquises moins les charges techniques brutes et le résultat de la réassurance cédée se sont établies à 251 millions d'euros, en hausse de 5% en rythme annuel.

En ce qui concerne les activités non vie, le ratio combiné depuis le début de l'année a atteint l'excellent résultat de 89% (87% en Belgique ; 95% en Europe centrale et orientale), en progression par rapport aux 92% de l'exercice 2011.

Dans la branche Vie et sur une base comparable, les ventes ont progressé de 44% en rythme annuel (grâce à l'augmentation de la vente de produits branche 23).

Il convient de noter que les résultats du pôle assurance sont également déterminés par les produits et charges des placements ainsi que par ses frais administratifs généraux. Les produits des placements ont été particulièrement modestes pendant le trimestre sous revue pour les activités Vie et non vie.

- Les revenus nets d'honoraires et de commissions s'élèvent à 613 millions d'euros pour le premier semestre 2012, en hausse de 3% par rapport à l'année précédente, grâce notamment au succès des ventes de produits de la branche 23. Les actifs sous gestion se sont établis à 150 milliards d'euros (hors KBL *epb*), en baisse de 4% par rapport au chiffre de l'an dernier, en raison des sorties nettes.
- Le résultat net d'instruments financiers à la juste valeur (revenus de négoce à la juste valeur) s'inscrit à 103 millions d'euros pour le premier semestre 2012, contre 279 millions d'euros un an plus tôt. En termes sous-jacents (c'est-à-dire hors éléments exceptionnels tels qu'ajustements de la valeur des crédits structurés, évaluation de notre dette à la juste valeur et 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 439 millions d'euros pour le premier semestre 2012, soit une hausse significative de 22% par rapport à son niveau d'il y a un an attribuable aux très bonnes performances de la salle des marchés, surtout au premier trimestre.
- Les autres composantes des revenus se présentent comme suit : les revenus de dividendes d'investissements en actions atteignent 27 millions d'euros ; le résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente (actions et obligations) s'établit à 41 millions d'euros et les autres revenus nets, essentiellement déterminés par la plus-value réalisée sur la finalisation du désinvestissement de Warta, se montent à 441 millions d'euros.
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 2 165 millions d'euros pour le premier semestre 2012, en baisse de 3% par rapport à l'an dernier. Cette évolution s'explique par les désinvestissements effectués en 2011, mais est quelque peu mitigée par des éléments tels que l'inflation et l'indexation des salaires. Le ratio charges/produits sous-jacent des activités bancaires - qui mesure l'efficacité des coûts - est ressorti à 58% à fin juin 2012, en progrès par rapport aux 60% enregistrés pour l'exercice 2011.
- Les réductions de valeur totalisent 1 746 millions d'euros au premier semestre 2012. Les réductions de valeur sur prêts et créances se montent à 459 millions, en hausse par rapport aux 260 millions d'euros enregistrés au premier semestre 2011, essentiellement en raison du niveau élevé enregistré pour l'Irlande. En conséquence, le ratio de pertes sur crédits annualisé pour 2012 atteint 0,59%, en progrès par rapport au taux de 0,82% obtenu pour l'exercice 2011. Les réductions de valeur sur actifs disponibles à la vente sont ressorties à 79 millions d'euros. Les réductions de valeur sur goodwill s'élèvent à 414 millions d'euros et les réductions de valeur sur autres, à 794 millions d'euros. Ces trois réductions de valeur sont déterminées par les dossiers de désinvestissement prévus, principalement de NLB, Absolut Bank, Antwerp Diamond Bank, KBC Banka et KBC Bank Deutschland.
- L'impôt sur le résultat s'élève à 202 millions EUR pour le premier semestre 2012.
- À la fin du premier semestre 2012, les capitaux propres se sont établis à 16,7 milliards d'euros, soit un statu quo par rapport au début de l'année, en raison essentiellement de l'intégration des pertes nettes pour le premier semestre 2012 (-0,2 milliard d'euros), du changement substantiel de la réserve pour réévaluation d'actifs disponibles à la vente (+0,8 milliard d'euros) ainsi que de la déduction du coupon des titres de capital de base sans droit de vote souscrits par les gouvernements belge et flamand (-0,6 milliard d'euros). Le ratio de capital Tier 1 du groupe - reflet de sa solidité financière - atteignait le niveau appréciable de 13,6% au 30 juin 2012.

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 *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).

| Compte de résultats consolidé selon IFRS, KBC Groupe (en millions d'EUR) | 1Tr 2011 | 2Tr 2011 | 3Tr 2011 | 4Tr 2011 | 1Tr 2012 | 2Tr 2012 | 3Tr 2012 | 4Tr 2012 | Résultat cumulé 1S2011 | Résultat cumulé 1S2012 |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Revenus nets d'intérêts | 1 395 | 1 406 | 1 341 | 1 337 | 1 261 | 1 190 | - | - | 2 801 | 2 451 |
| Revenus d'intérêts | 3 047 | 3 195 | 2 910 | 2 732 | 2 695 | 2 563 | - | - | 6 241 | 5 258 |
| Charges d'intérêts | -1 651 | -1 789 | -1 569 | -1 395 | -1 434 | -1 374 | - | - | -3 440 | -2 808 |
| Primes d'assurances acquises avant réassurance | 1 141 | 974 | 972 | 1 033 | 884 | 890 | - | - | 2 115 | 1 774 |
| Charges techniques d'assurances avant réassurance | -1 012 | -840 | -812 | -877 | -752 | -757 | - | - | -1 852 | -1 509 |
| Résultat de la réassurance cédée | -17 | -8 | -18 | -1 | -14 | -1 | - | - | -25 | -14 |
| Revenus de dividendes | 12 | 41 | 17 | 15 | 6 | 21 | - | - | 53 | 27 |
| Résultat net d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 472 | -194 | -892 | 436 | 60 | 43 | - | - | 279 | 103 |
| Résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente | 34 | 42 | 10 | 83 | 32 | 9 | - | - | 76 | 41 |
| Revenus nets d'honoraires et de commissions | 300 | 297 | 281 | 287 | 304 | 309 | - | - | 597 | 613 |
| Revenus d'honoraires et de commissions | 518 | 530 | 480 | 514 | 492 | 479 | - | - | 1 048 | 970 |
| Charges d'honoraires et de commissions | -218 | -233 | -200 | -227 | -188 | -170 | - | - | -452 | -358 |
| Autres revenus nets | 92 | 110 | -149 | 3 | 73 | 368 | - | - | 202 | 441 |
| Total des produits | 2 416 | 1 829 | 749 | 2 317 | 1 853 | 2 072 | - | - | 4 245 | 3 925 |
| Charges d'exploitation | -1 143 | -1 081 | -1 077 | -1 043 | -1 132 | -1 033 | - | - | 2 224 | -2 165 |
| Réductions de valeur | -105 | -332 | -940 | -746 | -273 | -1 473 | - | - | -437 | -1 746 |
| Sur prêts et créances | -97 | -164 | -473 | -599 | -261 | -198 | - | - | -260 | -459 |
| Sur actifs financiers disponibles à la vente | -6 | -118 | -223 | -71 | -5 | -75 | - | - | -124 | -79 |
| Sur goodwill | 0 | -17 | -62 | -41 | 0 | -414 | - | - | -17 | -414 |
| Sur autres | -2 | -33 | -183 | -35 | -7 | -786 | - | - | -35 | -794 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | 1 | 0 | -23 | -35 | -9 | 17 | - | - | 1 | 8 |
| Résultat avant impôts | 1 170 | 416 | -1 292 | 492 | 439 | -417 | - | - | 1 585 | 22 |
| Impôts | -334 | -76 | 165 | -75 | -93 | -110 | - | - | -411 | -202 |
| Résultat net après impôts des activités abandonnées | 0 | 0 | -445 | 26 | 40 | -8 | - | - | 0 | 33 |
| Résultat après impôts | 835 | 340 | -1 571 | 443 | 387 | -535 | - | - | 1 175 | -148 |
| attribuable aux participations minoritaires | 14 | 6 | 8 | 6 | 7 | 5 | - | - | 20 | 12 |
| attribuable aux actionnaires de la société mère | 821 | 333 | -1 579 | 437 | 380 | -539 | - | - | 1 154 | -160 |
| Belgique | 385 | 158 | -348 | 226 | 489 | 204 | - | - | 543 | 694 |
| Europe centrale et orientale | 141 | 145 | -91 | 94 | 119 | 171 | - | - | 286 | 290 |
| Merchant Banking | 203 | 69 | -255 | -225 | 17 | -65 | - | - | 272 | -48 |
| Centre groupe | 92 | -39 | -885 | 342 | -246 | -849 | - | - | 54 | -1 096 |
| Bénéfice net par action, ordinaire, en EUR | 1.98 | 0.54 | -5.08 | 0.63 | 0.71 | -1.99 | - | - | 2.52 | -1.28 |
| Bénéfice net par action, dilué, en EUR | 1.98 | 0.54 | -5.08 | 0.63 | 0.71 | -1.99 | - | - | 2.52 | -1.28 |

| Chiffres clés, bilan consolidé et ratios, KBC Groupe (en millions d'EUR ou en %) | 31-03- 2011 | 30-06- 2011 | 30-09- 2011 | 31-12- 2011 | 31-03- 2012 | 30-06- 2012 | 30-09- 2012 | 31-12- 2012 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Total du bilan | 322 493 | 312 899 | 305 109 | 285 382 | 290 635 | 285 848 | - | - |
| Prêts et avances à la clientèle* | 147 625 | 143 182 | 143 451 | 138 284 | 135 980 | 133 326 | - | - |
| Titres (actions et instruments de dette)* | 88 839 | 85 144 | 74 062 | 65 036 | 65 853 | 64 227 | - | - |
| Dépôts de la clientèle et titres de créance* | 192 412 | 188 116 | 184 453 | 165 226 | 166 551 | 163 685 | - | - |
| Provisions techniques avant réassurance* | 23 870 | 24 084 | 21 064 | 19 914 | 19 925 | 19 539 | - | - |
| Dettes de contrats d'investissement, assurance* | 6 568 | 6 638 | 6 787 | 7 014 | 7 871 | 8 856 | - | - |
| Capitaux propres de la société mère | 11 011 | 11 500 | 9 834 | 9 756 | 10 949 | 9 687 | - | - |
| Titres de capital de base sans droit de vote | 7 000 | 7 000 | 7 000 | 6 500 | 6 500 | 6 500 | - | - |
| Ratios du groupe KBC (basés sur les résultats sous-jacents, depuis le début de l'année) | | | | | | | | |
| Rendement des capitaux propres | | | | 5% | | 11.7% | - | - |
| Ratio charges/produits, activités bancaires | | | | 60% | | 58% | - | - |
| Ratio combiné, assurances non vie | | | | 92% | | 89% | - | - |
| Solvabilité du groupe KBC | | | | | | | | |
| Ratio Tier 1 | | | | 12.3% | | 13.6% | - | - |
| Ratio Core Tier 1 | | | | 10.6% | | 11.8% | - | - |

* 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 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 *États financiers 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 | 2Tr | 3Tr | 4Tr | 1Tr | | | | Résulta | Résulta |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------|----------|--------------|--------------|
| | 2011 | 2011 | 2011 | 2011 | 2012 | 2Tr | 3Tr | 4Tr | t cumulé | t cumulé |
| | | | | | | 2012 | 2012 | 2012 | 1S2011 | 1S2012 |
| Revenus nets d'intérêts | 1 374 | 1 390 | 1 342 | 1 298 | 1 211 | 1 150 | - | - | 2 764 | 2 361 |
| Primes d'assurances acquises avant réassurance | 1 141 | 975 | 972 | 1 033 | 884 | 890 | - | - | 2 116 | 1 774 |
| Charges techniques d'assurances avant réassurance | -1 016 | -843 | -817 | -880 | -752 | -757 | - | - | -1 859 | -1 509 |
| Résultat de la réassurance cédée | -17 | -8 | -18 | -1 | -14 | -1 | - | - | -26 | -14 |
| Revenus de dividendes | 8 | 37 | 14 | 15 | 5 | 21 | - | - | 45 | 26 |
| Résultat net d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 259 | 102 | 10 | 138 | 326 | 113 | - | - | 361 | 439 |
| Résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente | 53 | 42 | 11 | 85 | 31 | 6 | - | - | 95 | 37 |
| Revenus nets d'honoraires et de commissions | 399 | 394 | 367 | 374 | 306 | 310 | - | - | 794 | 616 |
| Autres revenus nets | 73 | 72 | -210 | 12 | -8 | 53 | - | - | 145 | 46 |
| Total des produits | 2 274 | 2 161 | 1 673 | 2 075 | 1 989 | 1 786 | - | - | 4 434 | 3 776 |
| Charges d'exploitation | -1 227 | -1 155 | -1 172 | -1 133 | -1 110 | -1 016 | - | - | -2 382 | -2 126 |
| Réductions de valeur | -105 | -333 | -740 | -730 | -271 | -241 | - | - | -439 | -512 |
| Sur prêts et créances | -97 | -164 | -475 | -599 | -261 | -198 | - | - | -261 | -459 |
| Sur actifs financiers disponibles à la vente | -6 | -135 | -228 | -85 | -5 | -24 | - | - | -141 | -29 |
| Sur goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 |
| Sur autres | -2 | -35 | -38 | -46 | -5 | -18 | - | - | -37 | -24 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | 1 | 0 | -23 | -35 | -9 | -9 | - | - | 1 | -19 |
| Résultat avant impôts | 943 | 673 | -262 | 177 | 599 | 520 | - | - | 1 615 | 1 119 |
| Impôts | -271 | -138 | 22 | -9 | -136 | -144 | - | - | -410 | -280 |
| Résultat après impôts | 671 | 534 | -240 | 167 | 463 | 376 | - | - | 1 206 | 839 |
| attribuable aux participations minoritaires | 14 | 6 | 8 | 7 | 7 | 5 | - | - | 20 | 12 |
| attribuable aux actionnaires de la société mère | 658 | 528 | -248 | 161 | 455 | 372 | - | - | 1 186 | 827 |
| Belgique | 280 | 238 | 32 | 251 | 266 | 226 | - | - | 518 | 492 |
| Europe centrale et orientale | 123 | 146 | -40 | 98 | 118 | 188 | - | - | 269 | 306 |
| Merchant Banking | 177 | 63 | -196 | -153 | 42 | -65 | - | - | 240 | -23 |
| Centre groupe | 77 | 81 | -44 | -35 | 30 | 23 | - | - | 158 | 52 |
| Bénéfice net par action, ordinaire, en EUR | 1.50 | 1.11 | -1.17 | -0.19 | 0.93 | 0.69 | - | - | 2.61 | 1.62 |
| Bénéfice net par action, dilué, en EUR | 1.50 | 1.11 | -1.17 | -0.19 | 0.93 | 0.69 | - | - | 2.61 | 1.62 |

| Réconciliation des résultats sous-jacents et des résultats selon IFRS groupe KBC, en millions d'EUR | 1Tr 2011 | 2Tr 2011 | 3Tr 2011 | 4Tr 2011 | 1Tr 2012 | 2Tr 2012 | 3Tr 2012 | 4Tr 2012 | Résultat cumulé 1S2011 | Résultat cumulé 1S2012 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Résultat après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, SOUS-JACENT | 658 | 528 | -248 | 161 | 455 | 372 | - | - | 1 186 | 827 |
| + MTM d'instruments de couverture ALM | 96 | -77 | -245 | -46 | 45 | -29 | - | - | 19 | 16 |
| + Bénéfices/pertes liés aux CDO | 124 | -86 | -618 | 164 | 189 | -14 | - | - | 39 | 175 |
| + MTM de la prime de garantie et d'engagement relative aux CDO | -10 | -22 | -10 | -10 | -40 | -18 | - | - | -31 | -58 |
| + réductions de valeur sur goodwill | 0 | -17 | -57 | -41 | 0 | -16 | - | - | -17 | -16 |
| + résultat des activités de dérivés structurés <i>legacy</i> (KBC FP) | 14 | 43 | 5 | -12 | -11 | -7 | - | - | 57 | -19 |
| + MTM de la propre dette émise | -16 | -25 | 185 | 215 | -340 | 41 | - | - | -41 | -300 |
| + Résultats des désinvestissements | -45 | -12 | -591 | 8 | 81 | -868 | - | - | -56 | -787 |
| Résultat après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère : IFRS | 821 | 333 | -1 579 | 437 | 380 | -539 | - | - | 1 154 | -160 |

Informations complémentaires

Points forts de la stratégie et principaux développements

- La stratégie de base de KBC reste centrée sur la bancassurance en Belgique et dans une sélection de pays d'Europe centrale et orientale (République tchèque, Slovaquie, Hongrie et Bulgarie). Conformément à son plan stratégique, le groupe progresse bien dans la voie de la cession ou de la cessation d'activités (non stratégiques) (voir ci-après).
- La mise en œuvre de notre plan de recentrage stratégique s'est poursuivie avec succès au deuxième trimestre 2012.
 - Le 11 mai 2012, les comités de direction de Kredyt Bank et Bank Zachodni WBK ont signé le plan de fusion et la motion d'approbation de la fusion des banques par la Commission de contrôle financier. Le rapport d'échange des actions a été fixé à 6,96 actions Bank Zachodni WBK pour 100 actions Kredyt Bank. La fusion est soumise à l'aval de la Commission de contrôle financier. Le plan de fusion a été approuvé par les actionnaires des deux entreprises le 30 juillet 2012.
 - Le 14 mai 2012, Business Lease Group, expert de premier plan du leasing opérationnel tout service compris et des services de mobilité aux Pays-Bas et en Europe centrale (Pologne, République tchèque, Slovaquie et Hongrie), a acquis KBC Autolease Polska Sp. z o.o., une filiale à 100% de KBC Lease Belgium SA. Compte tenu de la taille et de la nature des activités concernées, la vente n'a pas d'incidence notable sur le bénéfice et le capital de KBC Groupe.
 - La finalisation de la vente de la compagnie d'assurances polonaise Warta à Talanx International AG a été annoncée le 2 juillet 2012. Cette annonce a une incidence favorable de 0,3 milliard d'euros sur le bénéfice du deuxième trimestre et de 0,7 milliard d'euros sur le capital. Par conséquent, à la fin du deuxième trimestre 2012, le capital core Tier 1 du groupe montre une amélioration d'un peu moins de 0,7% par rapport au trimestre précédent.
 - Le 2 juillet 2012, après une analyse approfondie et en concertation avec toutes les parties concernées, KBC a décidé de ne pas participer à l'augmentation de capital proposée par NLB et la République de Slovénie.
 - KBC a finalisé le 31 juillet 2012 la cession annoncée le 10 octobre 2011 de sa filiale de banque privée KBL European Private Bankers à Precision Capital S.A. pour environ 1 milliard d'euros. La transaction devrait libérer un montant de capital important (environ 0,7 milliard d'euros) pour KBC et augmenter ainsi son ratio Tier 1 de 0,7% au troisième trimestre 2012.
 - Après avoir reçu l'aval de toutes les autorités de contrôle, KBC Bank a finalisé le 31 juillet 2012 la vente de 100% des actions de Zagiel, son activité de crédit à la consommation en Pologne, à Santander Consumer Finance S.A., filiale polonaise de crédit à la consommation du Groupe Santander, pour un prix d'achat total de 10 millions de zlotys.
 - Certaines sociétés sont encore en attente d'un désinvestissement. Le processus de désinvestissement de KBC Bank Deutschland, KBC Banka, la Banque Diamantaire Anversoise et Absolut Bank est en cours.
 - Basé sur le progrès réalisé dans les respectifs processus de désinvestissement, une estimation approfondie de la valeur des activités d'Absolut Bank (Russie), de NLB (Slovénie), de KBC Banka (Serbie), de KBC Deutschland (Allemagne) et de la Banque Diamantaire Anversoise (Belgique) a été effectuée. Vu notre détermination à continuer ces désinvestissements, KBC a décidé de reclassifier quatre de ces activités selon IFRS5 et d'acter des réductions de valeur pour ces dossiers. Après impôts, l'impact total de ces réductions de valeur sur le bénéfice est de 1,2 milliard d'euros. Or étant donné que ces pertes de valeur proviennent en grande partie du goodwill, leur impact sur le capital réglementaire n'est que de 0,6 milliard d'euros, soit nettement moins. Cet impact négatif sur le capital disparaîtra intégralement lorsque ces désinvestissements seront finalisés, principalement grâce à la libération d'actifs pondérés par le risque (5 milliards d'euros au total).
- Autres événements importants du 1S2012 :
 - Le 2 janvier 2012, KBC a remboursé 500 millions d'euros d'aides publiques (plus une pénalité de 15%) au gouvernement fédéral belge.
 - À cet égard, le principal objectif de KBC reste l'exécution dans les délais convenus du plan stratégique conclu avec la Commission européenne et le remboursement en temps voulu des autorités belges. KBC oeuvre à rembourser une partie substantielle de l'aide du gouvernement fédéral avant la fin de l'année et de maintenir un ratio de capital Tier 1 réglementaire de 11%, conformément aux règles de Bâle II en matière d'adéquation du volume de capital des banques.
 - Les indicateurs économiques les plus récents soulignent la bonne tenue des exportations irlandaises, le bon maintien du flux d'IDE et les progrès réalisés au niveau de la résorption de la dette publique. Ces progrès ont valu au pays une succession de rapports favorables de la part de l'UE et du FMI. Les arriérés de paiement sur les prêts hypothécaires résidentiels continuent à se détériorer, mais à un rythme nettement moindre qu'en 2011, ce qui influence favorablement la tendance des crédits non performants. Les premiers signes tangibles d'une stabilisation des prix des logements sont présents, mais la confiance demeure fragile. La valeur des garanties commerciales continue de pâtir, toutes les banques irlandaises se désendettant sur un marché illiquide. Par conséquent, nous avons constitué une provision pour pertes sur crédits de 136 millions d'euros au deuxième trimestre 2012. Nous

estimons que pour KBC Bank Ireland les charges pour pertes sur crédits sur l'ensemble de l'exercice 2012 se situeront entre 500 et 600 millions d'euros.

- Comme aux trimestres précédents, KBC s'est efforcé de réduire la volatilité de ses résultats. Au deuxième trimestre, nous avons pratiquement réduit de moitié notre exposition aux obligations d'État d'Europe méridionale, en réduisant notre exposition aux obligations d'État espagnoles et italiennes.

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.
- 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, tous disponibles sur www.kbc.com.
- Les risques de ralentissement de la croissance économique 2012 et 2013 se sont encore intensifiés ces derniers mois. Ils sont essentiellement liés à la crise de l'UEM et à l'incertitude entourant la politique fiscale des États-Unis après les élections de novembre (la 'falaise fiscale'). Une solution crédible et durable au problème de la dette souveraine au sein de l'UEM reste en outre indispensable pour restaurer la confiance et stabiliser le secteur financier.

Le calendrier financier, incluant les réunions avec les analystes et les investisseurs, est disponible sur le site www.kbc.com/ir/calendar.

Contacts :

- Wim Allegaert, Directeur Investor Relations, KBC Groupe.
Tél. : 32 2 429 40 51 wim.allegaert@kbc.be

- Viviane Huybrecht, Directeur Communication Groupe / Porte-parole KBC Groupe.
Tél. : 32 2 429 85 45 pressofficekbc@kbc.be

Note aux rédactions :

Suivez KBC via Twitter sur www.twitter.com/kbc_group.