

Rapport financier semestriel

Leuven, 29 janvier 2010 (17.40 CET) – Pour les six premiers mois de l'exercice 2009/2010, KBC Ancora a affiché un résultat négatif de 15,3 millions d'euros, dans la ligne du résultat portant sur la même période de l'exercice précédent.

Données financières abrégées et commentaire¹

Résultats des 6 premiers mois de l'exercice 2009/2010

	1S exercice 2009/2010 (A) (en 000 euros)		1S exercice 2008/2009 (B) (en 000 euros)		Evolution (B)->(A)
		p.a. (en euro)		p.a. (en euro)	
Résultat financier récurrent	-14.094	-0,18	-14.126	-0,18	- 0,2%
Autre résultat récurrent	-1.227	-0,02	-1.204	-0,02	+ 1,9%
Résultat d'opérations de capital	0	0,00	0	0,00	0,0%
Résultat exceptionnel	0	0,00	0	0,00	0,0%
Résultat avant impôts	-15.320	-0,20	-15.330	-0,20	- 0,1%
Résultat après impôts	-15.320	-0,20	-15.330	-0,20	- 0,1%
Nombre d'actions émises*	78.301.314		78.301.314		

* Il n'y a pas eu d'émission d'instruments pouvant mener à une dilution.

Au cours des six premiers mois de l'exercice en cours, KBC Ancora a affiché un résultat négatif de 15,3 millions d'euros (0,20 euro par action), dans la ligne du résultat de la même période de l'exercice précédent.

Tant le résultat financier récurrent (-14,1 millions d'euros), qui a trait aux charges d'intérêts, que l'autre résultat récurrent (-1,2 million d'euros), déterminé par les charges de fonctionnement habituelles de KBC Ancora, sont quasiment identiques aux chiffres de la même période de l'exercice précédent.

¹ KBC Ancora rapporte selon les normes comptables belges (Belgian GAAP).

Bilan au 31.12.2009

(en 000 euros)	31.12.2009	*30.06.2009
TOTAL DU BILAN	2.589.834	2.589.845
<u>Actif</u>		
Immobilisations	2.589.816	2.589.816
<i>Immobilisations financières</i>	2.589.816	2.589.816
Actifs circulants	18	29
<u>Passif</u>		
Fonds propres	1.977.185	1.992.505
<i>Capital souscrit</i>	2.021.871	3.189.854
<i>Réserves légales</i>	0	60.455
<i>Résultat reporté</i>	-29.366	-1.257.804
<i>Bénéfice/perte de la période</i>	-15.320	0
Dettes	612.650	597.340
<i>Dettes > 1 an</i>	550.000	550.000
<i>Dettes < 1 an</i>	44.907	43.557
<i>Comptes de régularisation</i>	17.743	3.782

* Le bilan au 30.06.2009 est un bilan après traitement du résultat.

Au cours des 6 derniers mois, le total du bilan s'est quasiment maintenu (2.589,8 millions d'euros).

L'actif n'a quasiment pas changé.

Au passif du bilan, on note d'une part le recul des fonds propres à hauteur du montant représentant le résultat négatif des six premiers mois de l'exercice en cours (15,3 millions d'euros) et d'autre part une hausse des dettes à hauteur du même montant.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 octobre 2009 a approuvé l'apurement des pertes non récurrentes de l'exercice précédent (1.228,4 millions d'euros) par l'affectation des réserves légales (60,5 millions d'euros) et par une réduction formelle du capital (1.168 millions d'euros). Ce faisant, tant le capital souscrit que les réserves légales et les pertes reportées ont baissé.

La hausse des dettes est imputable aux charges d'intérêts (proratées) et aux charges de fonctionnement de KBC Ancora.



Communiqué de presse
Information réglementée
Leuven, 29 janvier 2010 (17.40 CET)
Rapport financier semestriel

Rapport intermédiaire relatif aux 6 premiers mois de l'exercice en cours 2009/2010

Faits marquants de la période écoulée

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 octobre 2009 a entre autres approuvé l'apurement des pertes non récurrentes de l'exercice précédent par l'affectation des réserves légales et par une réduction formelle du capital (voir supra).

Le 18 novembre 2009, KBC Groupe a confirmé son intention de maintenir son modèle de bancassurance, tout en se focalisant sur ses marchés stratégiques et en réduisant son profil de risque. Ce plan, qui implique entre autres une réduction des actifs pondérés par le risque et des désinvestissements des activités non-stratégiques, doit permettre de financer une croissance organique durable et rentable et de rembourser dans un délai raisonnable les titres de capital souscrits par l'Etat. Le plan stratégique du groupe a été approuvé par la Commission Européenne.

Lors de l'exercice en cours, KBC Ancora ne percevra pas de dividendes de sa participation dans KBC Groupe. Elle accusera par conséquent une perte à hauteur des charges de fonctionnement et des charges d'intérêts. Ces charges d'intérêts et de fonctionnement seront financées par des prélèvements des facilités de crédit existantes. KBC Ancora ne distribuera donc pas de dividende pour l'exercice en cours.

KBC Groupe a formulé l'intention de distribuer à nouveau un dividende en 2011 (portant sur l'exercice 2010).

Description de la période écoulée

KBC Ancora a affiché pour les six premiers mois de l'exercice en cours un résultat négatif (après impôts) de 15,3 millions d'euros.

Ce résultat découle principalement des charges des dettes (14,1 millions d'euros). Les charges d'intérêts se sont maintenues à leur niveau de la même période de l'exercice précédent. En effet, l'impact de l'augmentation des dettes à court terme a été neutralisé par le net recul des taux à court terme.

Outre les charges des dettes, le résultat a été influencé par les charges de fonctionnement, d'un montant de 1,2 million d'euros. Les charges de fonctionnement ont porté principalement sur les coûts de fonctionnement au sein de l'association de partage des coûts constituée entre Cera et KBC Ancora, qui se sont élevés à 0,89 million d'euros, soit une baisse de 0,07 million d'euros par rapport à la même période de l'exercice écoulé. Les autres charges avaient trait entre autres aux frais de la cotation en Bourse et à la gérance.

Quasiment aucuns produits n'ont été réalisés.

KBC Ancora détient 82.216.380 actions KBC Groupe d'une valeur comptable moyenne de 31,5 euros par action KBC Groupe. Ces actions sont reprises sous les immobilisations financières. Le cours de clôture de l'action KBC Groupe s'établissait à 30,375 euros au



Communiqué de presse
Information réglementée
Leuven, 29 janvier 2010 (17.40 CET)
Rapport financier semestriel

31 décembre 2009. Le Conseil d'Administration d'Almancora Société de gestion, gérant statutaire de KBC Ancora, a décidé de ne pas acter au 31 décembre 2009 de réduction de valeur supplémentaire de la participation dans KBC Groupe.

L'endettement net de KBC Ancora est passé à 7,82 euros par action au 31 décembre 2009.

La valeur intrinsèque d'une action KBC Ancora correspond à 1,05 fois le cours de l'action KBC Groupe, moins la dette nette par action. Sur base des cours de clôture du 31 décembre 2009 de KBC Groupe (30,375 euros) et de KBC Ancora (16,34 euros), la valeur intrinsèque d'une action KBC Ancora s'élevait à 24,07 euros et la décote par rapport à la valeur intrinsèque à 32,1 %.

Sur base des cours de clôture du 28 janvier 2009 de KBC Groupe (31,71 euros) et de KBC Ancora (17,04 euros), la valeur intrinsèque d'une action KBC Ancora s'élevait à 25,47 euros et la décote par rapport à la valeur intrinsèque à 33,1 %.

Description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice en cours

Certains facteurs de risque peuvent avoir un impact sur la valeur de l'actif de KBC Ancora et sur la possibilité de distribuer un dividende.

L'actif de KBC Ancora est constitué quasiment à 100 % de sa participation dans KBC Groupe. L'évolution de KBC Ancora est par conséquent liée en grande partie des performances du groupe KBC.

Le 18 novembre 2009, KBC Groupe a annoncé qu'il ne prévoyait pas la distribution d'un dividende portant sur l'exercice 2009. Par conséquent, KBC Ancora ne recevra pas, lors de la période restante de l'exercice en cours 2009/2010, de dividende de sa participation dans KBC Groupe et ne sera donc pas en mesure de distribuer elle-même un dividende pour l'exercice en cours. Dès son rapport annuel portant sur l'exercice 2008/2009, KBC Ancora a indiqué qu'elle tenait compte dans son planning de liquidité de la non-distribution par KBC Groupe d'un dividende pour l'exercice 2009.

Déclaration des personnes responsables

"Nous, membres du Conseil d'Administration d'Almancora Société de gestion, gérant statutaire de KBC Ancora SCA, déclarons conjointement que, à notre connaissance,

- a) les données financières abrégées établies conformément au référentiel comptable applicable aux comptes annuels, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société;
- b) le rapport annuel intermédiaire donne une image fidèle des principaux événements et des principales transactions avec des parties liées qui ont eu lieu au cours des six premiers mois de l'exercice, et de leur impact sur les données financières abrégées, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice."



Communiqué de presse
Information réglementée
Leuven, 29 janvier 2010 (17.40 CET)
Rapport financier semestriel

Informations relatives au contrôle externe

Rapport du commissaire de KBC Ancora SCA après un contrôle limité de l'état financier intermédiaire portant sur la période clôturée le 31 décembre 2009.

"Nous avons procédé à un contrôle succinct de l'état financier intermédiaire de KBC Ancora SCA au 31 décembre 2009, avec un bilan total de 2.589,83 millions d'euros et une perte de 15,32 millions d'euros. Cet état intermédiaire porte sur une période de 6 mois et a été réalisé en conformité avec le référentiel comptable applicable en Belgique.

Notre contrôle a été effectué en conformité avec les recommandations de contrôle de l'Institut des réviseurs d'entreprises en matière de contrôle limité. Ce contrôle a porté principalement sur l'analyse, la comparaison et la discussion des informations financières; il était donc moins approfondi que le contrôle complet des comptes annuels. Ce contrôle n'a révélé aucun élément susceptible d'entraîner une adaptation significative des comptes intermédiaires.

Sans porter préjudice à notre jugement exprimé ci-dessus, nous tenons à attirer l'attention sur le fait que la valeur de l'actif de KBC Ancora SCA ainsi que ses résultats sont influencés en grande partie par l'évolution de KBC Groupe et donc également par les risques spécifiques auxquels KBC Groupe est exposé.

Bruxelles, 29 janvier 2010
Klynveld Peat Marwick Goerdeler Réviseurs d'entreprises
Commissaire
Représenté par
Erik Clinck
Réviseur d'entreprises



Communiqué de presse
Information réglementée
Leuven, 29 janvier 2010 (17.40 CET)
Rapport financier semestriel

KBC Ancora est une société cotée en Bourse, qui détient environ 23 % des actions de KBC Groupe; en compagnie de Cera, de MRBB et les Autres Actionnaires Stables (AVA), elle assure la stabilité de l'actionariat et l'expansion du groupe KBC. Ces actionnaires de référence de KBC Groupe ont conclu à cet effet un pacte d'actionnaires.

Calendrier financier :

30 avril 2010 (17.40 CEST) : déclaration intermédiaire
1 septembre 2010 (17.40 CEST) : communiqué annuel
29 octobre 2010 : Assemblée Générale

Ce communiqué de presse est disponible en français, en anglais et en néerlandais sur le site Internet de KBC Ancora : www.kbcancora.be

KBC Ancora Investor Relations & contact presse : Jan Bergmans
tél. : +32 (0)16 27 96 72
fax : +32 (0)16 27 96 94
e-mail : jan.bergmans@kbcancora.be

Annexe: bilan et compte de résultats détaillés, avec chiffres comparatifs

(en 000 euros)	31.12.2009	30.06.2009
TOTAL DU BILAN	2.589.834	2.589.845
Actif		
Immobilisations	2.589.816	2.589.816
Immobilisations financières	2.589.816	2.589.816
<i>Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation</i>	2.589.816	2.589.816
<i>Participations</i>	2.589.816	2.589.816
Actifs circulants	18	29
Liquidités	18	21
Comptes de régularisation	0	7
Passif		
Fonds propres	1.977.185	1.992.505
Capital	2.021.871	3.189.854
<i>Capital souscrit</i>	2.021.871	3.189.854
Réserves	0	60.455
<i>Réserves légales</i>	0	60.455
Résultat reporté	-29.366	-1.257.804
Bénéfice/perte de la période	-15.320	0
Dettes	612.650	597.340
Dettes à plus d'un an	550.000	550.000
<i>Dettes financières</i>	550.000	550.000
<i>Etablissements de crédit</i>	550.000	550.000
Dettes à un an au plus	44.907	43.557
<i>Dettes financières</i>	44.698	43.380
<i>Etablissements de crédit</i>	44.698	43.380
<i>Dettes commerciales</i>	133	90
<i>Fournisseurs</i>	133	90
<i>Autres dettes</i>	76	88
Comptes de régularisation	17.743	3.782

(en 000 euros)	01.07.2009- 31.12.2009	01.07.2008- 31.12.2008
RESULTAT	-15.320	-15.330
Charges	15.321	15.354
A. Charges des dettes	14.094	14.150
C. Services et biens divers	1.227	1.204
E. Frais courants divers	0	1
Produits	1	24
A. Produits d'immobilisations financières	0	0
1. Dividendes	0	0
B. Produits d'actifs circulants	0	24
E. Autres produits courants	1	0