

Communiqué de presse sur les Résultats

KBC Groupe, 3Tr2009 et 9M2009

Le présent communiqué de presse contient des informations soumises aux règles de transparence applicables aux entreprises cotées - 13 novembre 2009, 07.00 heures.

Résumé

KBC clôture le troisième trimestre 2009 sur un bénéfice net de 528 millions d'euros. Abstraction faite des éléments exceptionnels, le groupe dégage un bénéfice net sous-jacent de 631 millions d'euros, en hausse de 54% par rapport au trimestre précédent et de 15% par rapport au troisième trimestre 2008. Jan Vanhevel, CEO du groupe : *"En dépit d'une évolution encore timide des volumes, les marges résistent bien et les provisions pour crédits douteux diminuent. Les chiffres repris dans ce communiqué témoignent de la capacité sous-jacente du groupe à générer des bénéfices. L'amélioration progressive de l'environnement opérationnel s'est poursuivie au troisième trimestre, les indicateurs avancés dénotant l'amorce d'une reprise du cycle économique. »*

en millions d'EUR	1Tr2008	2Tr 2008	3Tr 2008	4Tr 2008	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	cumul. 9M 2008	cumul. 9 2009
Bénéfice net (IFRS)	554	493	-906	-2 625	-3 600	302	528	141	-2 770
Bénéfice net sous-jacent	737	806	551	176	465	409	631	2 094	1 506
Répartition du bénéfice sous-jacent par division									
Division Belgique	455	318	215	158	255	289	289	987	832
Division Europe centrale, orientale et Russie	180	222	201	84	106	71	42	603	219
Division Merchant Banking	89	234	137	-42	91	41	281	460	413
Division European Private Banking	50	64	32	15	34	44	38	146	116
Centre de groupe	-36	-32	-34	-38	-21	-35	-19	-102	-74
Capitaux propres des actionnaires par action (EUR, en fin de période)	45,7	45,5	42,0	31,5	19,5	23,2	27,7	42	27,7

Principales données financières – 3Tr2009

- Bonne résistance soutenue de la tendance des marges d'intérêt : la marge d'intérêts nette progresse à 1,9%, venant de 1,8% au trimestre précédent.
- Marché de négoce institutionnel porteur, poursuite de l'amélioration progressive des revenus de commissions mais contraction des revenus d'assurance.
- En termes sous-jacents, les charges d'exploitation diminuent de 4% en rythme annuel.
- Risques de crédit : diminution significative des provisions pour pertes sur crédits (ratio de pertes sur crédits de 79 points de base depuis le début de l'année).
- -0,1 milliard d'euros d'éléments exceptionnels : diverses permutations de postes bilantaires à la juste valeur (les éléments négatifs supplantant les positifs), partiellement épongées par l'impact positif du rachat de titres hybrides Tier-1.

Le tableau récapitulatif des résultats se trouve en pages 5 et 6 du présent communiqué.

Principales données financières – 3Tr 2009

Jan Vanhevel, CEO du groupe, résume les performances sous-jacentes du 3Tr2009 en ces termes :

- *"En termes sous-jacents, les revenus d'intérêts augmentent de 3% en rythme trimestriel et de 17% en rythme annuel. Alors que la hausse des volumes ralentit sur les marchés de base et que l'exposition aux risques de crédit internationaux se réduit, la marge nette d'intérêts reste saine. La marge d'intérêts nette moyenne des opérations bancaires s'inscrit à 1,86% par rapport à 1,78% pour le trimestre précédent."*
- *"Pour l'heure, la tendance des revenus autres que d'intérêts est encore incertaine. Les résultats du négoce restent soutenus, dépassant même de 5% le niveau déjà élevé du trimestre précédent. A la faveur de l'embellie du climat d'investissement, les revenus de commissions augmentent de 2% par rapport au trimestre précédent. Cependant, il est encore trop tôt pour un nouveau rebond marqué des revenus de commissions d'asset management. Les primes d'assurance ont augmenté par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, mais le total des revenus d'assurance pâtit de la baisse de rendement des investissements."*
- *"Depuis fin 2008, des efforts de compression des coûts substantiels ont été consentis. Après plusieurs trimestres de nette contraction, la tendance des coûts atteint son creux absolu. Les frais opérationnels se réduisent de 4% en rythme annuel."*
- *"Par rapport au trimestre précédent, les pertes sur crédits ont diminué de 210 millions d'euros, soit -37%. En effet, elles ont été nettement moins marquées pour les crédits internationaux du portefeuille des divisions Merchant Banking et en Belgique. En Europe centrale et orientale, des provisions supplémentaires ont été constituées pour les crédits aux entreprises russes et le marché du crédit à la consommation sans garantie en Pologne, deux domaines à haut risque. Dans les autres régions d'Europe centrale et orientale, les pertes sur crédits ont été plus ou moins stables. En Irlande, elles diminuent légèrement à 40 millions d'euros, ce qui donne un ratio de pertes sur crédits de 0,74% depuis le début de l'année."*

Données clés des performances sous-jacentes par division :

- Compte tenu d'une légère progression des revenus globaux opposée à une légère contraction des charges et des coûts des réductions de valeur par rapport au trimestre précédent, la division Belgique dégage à nouveau une belle performance avant impôts. Après impôts, le bénéfice net se stabilise à un niveau relativement élevé, ce qui donne un rendement des capitaux engagés de 32% depuis le début de l'année.
- Par rapport au trimestre précédent, le bénéfice net de la division Europe centrale et orientale pâtit d'une nouvelle réduction de valeur sur crédits pour la Russie (hausse de 15 millions d'euros, principalement liée aux crédits aux entreprises) et la Pologne (hausse de 13 millions, principalement dans le domaine du crédit à la consommation). Depuis le début de l'année, le ratio de charges de crédit pour l'ensemble de la région grimpe à 1,83%. Au quatrième trimestre, on prévoit des provisions supplémentaires pour pertes sur crédits dans l'activité de crédit à la consommation en Pologne; pour l'ensemble de l'exercice, le total des charges de crédit en Europe centrale et orientale et la Russie devrait toutefois se maintenir dans la fourchette de 2,00%-2,30% (cf. les prévisions antérieures). KBC s'emploie actuellement à réorienter ses activités de crédit à la consommation en Pologne, abandonnant le modèle spécialisé 'stand alone' en faveur d'un modèle intégré de distribution de bancassurance.
- La division Merchant Banking enregistre un rebond marqué du bénéfice net, à la faveur d'une contraction des provisions pour crédits aux entreprises (même abstraction faite de la non récurrence des provisions globales constituées au 2^{ème} trimestre 2009 pour le portefeuille de titres américains garantis par une hypothèque). Les activités du marché des capitaux demeurent également soutenues.
- Les résultats de la division European Private Banking se tassent légèrement par rapport au trimestre précédent, sous l'effet de certaines charges de restructuration. Côté revenus, la hausse accrue des revenus de titres est compensée par une contraction du revenu de transactions interbancaires concernant les liquidités excédentaires disponibles.

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

- On note une réévaluation de l'exposition de KBC aux CDO pour un montant de +0,2 milliard d'euros net, résultant principalement d'une nouvelle détente des prix du marché pour les risques de crédit entreprises.
- Nous avons enregistré un impact positif de +0,1 milliard après impôts sur le rachat des titres perpétuels subordonnés hybrides Tier-1 offerts en souscription publique ; ce rachat a également eu un effet positif (+0,19%) sur le ratio de capital de base du groupe (core Tier-1).
- Une adaptation à la juste valeur de la dette propre de KBC de -0,2 milliard d'euros net est comptabilisée à la faveur de l'amélioration du *credit default swap spread* de KBC.
- Une adaptation nette de la commission de garantie des CDO de -0,1 milliard d'euros est comptabilisée, l'inflexion en baisse de la courbe des rendements d'intérêts ayant entraîné une contraction des taux d'actualisation utilisés pour calculer la valeur nette actuelle.
- Nous accusons une perte de trading de -0,1 milliard d'euros net sur les positions en produits dérivés structurés "legacy" au sein de l'entité KBC Financial Products (Merchant Banking).

Principales données financières – 9M 2009

Explications point par point des revenus des neuf premiers mois de 2009 (voir aussi le sommaire en page 5)

- Le *résultat net* des neuf premiers mois de 2009 s'inscrit à -2,8 milliards d'euros. Ce chiffre inclut des éléments exceptionnels (pour un montant de -4,3 milliards d'euros net) tels que pertes de valeur sur investissements en CDO, le prix de la garantie de l'État contre l'exposition restante aux risques liés aux CDO et les pertes de positions consécutives à l'abandon d'activités de négoce. Corrigé de ces facteurs, le bénéfice (sous-jacent) s'inscrit à 1,5 milliard d'euros.
- Les *revenus nets d'intérêts* s'établissent à 4,5 milliards d'euros, en hausse de 21% en rythme annuel (+12% en termes sous-jacents). La croissance des volumes ralentit mais les marges se sont nettement rétablies début 2009. Au 30 septembre 2009, les crédits à la clientèle (sans les reverse repos) accusent, en termes organiques, une régression de 4% par rapport à il y a un an (hausse de 2% en Belgique mais recul de 1% en Europe centrale et orientale et de 8% dans le Merchant Banking). La marge nette d'intérêts, banque, s'inscrit à 1,81% par rapport à 1,68% pour les neuf premiers mois de 2008.
- En assurance, les *primes brutes acquises* s'inscrivent à 3,7 milliards d'euros, en hausse de 16% par rapport à il y a un an. Sous déduction des *charges techniques* et du *résultat de réassurance cédé*, les revenus s'inscrivent à 324 millions d'euros. Le ratio combiné non vie se maintient au niveau favorable de 94%.
- Les *revenus de dividendes* des investissements en actions se montent à 108 millions d'euros, nettement moins que les 195 millions d'euros enregistrés sur les neuf premiers mois de 2008. Le portefeuille d'investissement en actions se contracte (de 2,7 milliards en début d'année à 1,9 milliards) et en règle générale, le volume des dividendes perçus diminue.
- Les *bénéfices nets sur instruments financiers à la juste valeur* s'inscrivent à -3,8 milliards d'euros. Malgré la bonne tenue des activités de vente et de trading sur les marchés monétaires et de titres de créance, ce poste de revenus pâtit d'ajustements de valeur nets négatifs de l'exposition aux crédits structurés (y compris le coût de la garantie acquise) et la réduction de valeur des produits dérivés abandonnés. En termes sous-jacents, les revenus s'inscrivent finalement à +886 millions d'euros.
- Le *bénéfice réalisé sur les actifs disponibles à la vente* (principalement sur investissements en actions) s'inscrit à 164 millions d'euros. Ce montant nettement inférieur à celui de l'année dernière (341 millions d'euros) s'explique par la volonté de contraction du portefeuille d'investissements en actions et la performance décevante des marchés.
- Les *revenus nets de commissions* totalisent 1,1 milliard d'euros, soit 20% de moins qu'il y a un an, principalement sous l'effet de la décre de revenus d'asset management due à la morosité du climat d'investissement au premier semestre 2009.
- Les *autres revenus nets* s'inscrivent à 384 millions d'euros, en léger recul par rapport à l'année dernière (435 millions d'euros).
- Abstraction faite des éléments exceptionnels, les *charges d'exploitation* régressent de 7% en rythme annuel. Des mesures de compression des coûts affectent toutes les divisions. Le ratio charges/revenus sous-jacent banque s'inscrit à 55% par rapport à 64% en 2008.
- Le total des *charges d'amortissements* atteint 1,8 milliard d'euros, dont 1,3 milliard de prêts et créances. Ces chiffres correspondent à un ratio de coût des crédits de 0,96%. Abstraction faite des charges relatives aux titres américains garantis par une hypothèque et classés comme crédits, le ratio de charges de crédits du groupe s'inscrit à 0,79% (0,12% pour la division Belgique, 1,83% pour la division Europe centrale, orientale et Russie et 0,76% pour la division Merchant Banking). Les *titres d'investissement disponibles à la vente* (principalement actions) subissent une réduction de valeur de 335 millions d'euros imputable au repli des cours des actions tout au long de 2008 et jusqu'à la fin du premier trimestre 2009. L'encours du goodwill accuse une diminution de valeur de 181 millions d'euros, due entre autres à des acquisitions faites fin 2007 et début 2008 en Bulgarie et en Slovaquie.
- Le résultat avant impôts étant négatif, un *actif d'impôts différé* de 266 millions est comptabilisé.
- Le résultat d'intérêts minoritaires se monte à -66 millions (ce chiffre négatif s'explique par le rachat de titres de capital hybride au troisième trimestre 2009).
- Fin septembre 2009, les *capitaux propres des actionnaires* se montaient à 16,9 milliards d'euros. En début d'année, les capitaux propres des actionnaires affichaient une progression de 1,6 milliard d'euros, le résultat négatif enregistré depuis le début de l'année (-2,8 milliards) et l'effet du rachat de titres du capital hybride (-0,6 milliard) étant compensés par l'effet positif de l'émission de titres de capital de base sans droit de vote en faveur de l'État (gouvernement régional flamand, +3,5 milliards d'euros) et des ajustements de valeur favorables des actifs (+1,6 milliard d'euros). Le ratio de capital Tier 1 de groupe s'établit à 10,2 % (8,8% abstraction faite des instruments hybrides Tier 1 non étatiques).

Points forts de la stratégie et évolution future

- Jan Vanhevel, CEO du groupe : « *L'amélioration progressive du contexte des opérations s'est poursuivie au troisième trimestre, les indicateurs avancés dénotant l'amorce d'une reprise du cycle économique.* » En revanche, la crainte subsiste de voir la récente relance économique s'essouffler. Dans cette relance toute portée par la reconstitution des stocks et les incitants fiscaux temporaires, une hausse structurée de la demande, entre autres, fait en effet cruellement défaut. Jan Vanhevel, CEO: « *Bien sur, la récente bouffée d'optimisme nous réjouit et nous nous attendons à ce que le redressement se poursuive. Néanmoins, la situation ne nous semble pas encore être tout à fait normalisée.* » Les critères d'octroi de crédit demeurent restrictifs, principalement sur les marchés périphériques à haut risque. Bien que nous ne soyons pas à l'abri d'une résurgence du niveau des crédits non performants en fin de cycle, les charges d'amortissements devraient rester acceptables.
- Jan Vanhevel : « *KBC s'est employé à repenser sa stratégie et à se remodeler partiellement dans le sillage de la crise financière, en appliquant une tolérance au risque plus faible tout en préservant l'essentiel de sa capacité à générer du bénéfice et son potentiel de croissance organique.* Cette analyse approfondie a servi de base au plan de restructuration soumis à la Commission européenne, dans le contexte de la transaction de capital conclue avec l'État. Jan Vanhevel : « *Nous pensons que nous en sommes à la phase finale des discussions avec la Commission européenne et nous gardons pleinement confiance dans notre plan d'entreprise.* » Nous en avons d'ailleurs déjà communiqué les points forts auparavant. La stratégie d'entreprise se concentrera sur la croissance organique de la bancassurance en Belgique et en Europe centrale et orientale où nous prévoyons de réduire surtout les prêts internationaux aux entreprises et les activités du marché des capitaux. Le remboursement des titres de capital émis en faveur de l'État se fera en grande partie par des retenues sur le résultat et par la libération de capital engagé dans des actifs secondaires.
- En juin 2009, la Commission européenne a marqué son accord provisoire sur le plan de restructuration de KBC. Elle devrait donner son aval définitif début décembre au plus tard. Comme de coutume pour ce type de communication, KBC pourrait demander à l'organe régulateur du marché de suspendre temporairement la cotation du titre à la date de publication du plan, afin de permettre au marché de l'analyser en détail. Une téléconférence avec les investisseurs est également prévue peu après la publication. Les participants au marché des capitaux pourront y assister moyennant enregistrement (pour plus de détails, veuillez consulter le site www.kbc.com). Toutes les présentations PowerPoint seront publiées sur le site www.kbc.com au début de la conférence.

Informations complémentaires sur les états financiers

- Au troisième trimestre 2009, aucune modification du périmètre de consolidation ou des règles d'évaluation n'a eu d'incidence significative nette sur le bénéfice.
- En moyenne, les monnaies locales sur les marchés d'Europe centrale et orientale se sont appréciées de 4% face à l'euro, ce qui a eu un impact positif sur les composantes du bénéfice de la division Europe centrale, orientale et Russie. Cependant, une comparaison avec le troisième trimestre 2008 révèle que ces monnaies se sont dépréciées de 10% en moyenne, ce qui a eu un impact négatif sur le bénéfice.
- Au 30 septembre 2009 les *capitaux propres des actionnaires* (16,9 milliards d'euros) incluaient les titres sans droit de vote émis en faveur du gouvernement fédéral belge et du gouvernement régional flamand, qui s'élèvent au total à 7 milliards d'euros. Les capitaux propres des actionnaires se composent des *capitaux propres des actionnaires de la société mère* (9,4 milliards d'euros), de *titres du capital de base sans droit de vote* (7,0 milliards d'euros) et d'*intérêts minoritaires* (0,5 milliard d'euros).
- Au 30 septembre, les *capitaux propres des actionnaires de la société mère* (27,7 euros par action) ont été calculés sur la base de 339,6 millions d'actions, le nombre d'actions propres détenues (18,2 millions) étant déduit du nombre d'actions ordinaires en circulation (357,8 millions).
- Le *bénéfice par action* du troisième trimestre 2009 (1,56 euro) a été calculé sur la base de 339,54 millions d'actions et un *bénéfice par action dilué* (1,56 euro) a été calculé sur la base de 339,55 millions d'actions (moyenne trimestrielle). Dans les deux cas, le nombre d'actions propres détenues a été déduit du nombre d'actions ordinaires. En revanche, le calcul du bénéfice dilué par action ne tient pas compte non plus du nombre de stock options (25 579) accordés au personnel à un prix d'exercice inférieur au prix du marché. Selon IAS33, l'option de conversion liée à une partie des titres du capital de base sans droit de vote émis en faveur de l'État et l'engagement de ce dernier en rapport avec le système de garantie des CDO n'ont aucune incidence.
- Comme d'habitude, KBC a fait des communications supplémentaires sur la nature de son exposition aux risques de crédit et de crédits structurés au 30 septembre 2009 (dans le rapport trimestriel étendu, version anglaise, sur www.kbc.com/ir).
- KBC publiera les résultats du quatrième trimestre 2009 le 11 février 2010. Une version étendue du calendrier financier complet, incluant les réunions avec les analystes et les investisseurs, est disponible sur le site www.kbc.com/ir/calendar.

Aperçu des résultats selon les normes IFRS – 3Tr2009 et 9M2009

Le tableau synoptique ci-dessous présente les résultats du groupe KBC selon les normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*). Pour les données complètes du compte de résultats et du bilan consolidés selon les normes IFRS, nous vous renvoyons au chapitre États financiers consolidés du rapport trimestriel, qui reprend également un résumé des modifications au niveau des capitaux propres des actionnaires ainsi que plusieurs notes relatives aux comptes. Entre le troisième trimestre 2008 et le 1^{er} trimestre 2009, le bénéfice a été plombé par les ajustements de valeur actées sur les portefeuilles d'investissement. Afin de permettre une appréciation correcte des tendances sous-jacentes de l'activité, KBC publie aussi ses résultats sous-jacents (voir la section suivante).

Compte de résultats consolidé, groupe KBC (en millions d'EUR) - CHIFFRES IFRS	1Tr 2008	2Tr 2008	3Tr 2008	4Tr 2008	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	cumul. 9M 2008	cumul. 9M 2009
Revenus nets d'intérêts	1 163	1 311	1 249	1 269	1 477	1 441	1 597	3 723	4 515
Primes brutes acquises, assurance	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	1 122	3 166	3 687
Charges techniques brutes, assurance	-1 078	-820	-804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 039	-2 702	-3 330
Résultat net de la réassurance cédée	-10	-17	-17	-27	-15	-17	-2	-44	-33
Revenus de dividendes	36	123	37	63	23	60	26	195	108
Bénéfice net (non) réalisé d'instruments financiers à la juste valeur	-26	35	-1 688	-1 801	-3 742	78	-160	-1 680	-3 824
Bénéfice net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	198	63	80	-246	34	13	117	341	164
Revenus nets de commissions	438	477	422	377	317	372	380	1 336	1 069
Autres produits nets	129	97	210	183	152	116	116	435	384
Total des produits	2 084	2 276	411	56	-1 610	2 193	2 157	4 771	2 740
Charges d'exploitation	-1 278	-1 310	-1 351	-1 660	-1 235	-1 518	-1 307	-3 939	-4 061
Réductions de valeur	-98	-332	-478	-1 325	-707	-633	-442	-909	-1 782
sur prêts et créances	-27	-143	-130	-522	-307	-578	-368	-300	-1 254
sur actifs disponibles à la vente	-71	-180	-341	-742	-311	-19	-5	-591	-335
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	16	8	9	-33	0	-2	3	33	2
Bénéfice avant impôts	723	642	-1 410	-2 963	-3 552	40	411	-45	-3 101
Impôts	-144	-121	533	360	-28	286	8	269	266
Bénéfice après impôts	579	521	-876	-2 603	-3 580	326	419	224	-2 835
attribuable à des participations minoritaires	26	28	30	22	20	24	-109	83	-66
attribuable aux actionnaires de la société mère	554	493	-906	-2 625	-3 600	302	528	141	-2 770
Belgique	357	194	-227	-721	-5	287	330	324	611
Europe centrale, orientale et Russie	159	203	-32	-142	44	42	-3	330	84
Merchant Banking	31	125	-519	-1 801	-3 738	-153	403	-363	-3 488
European Private Banking	43	48	-88	-155	26	29	37	2	92
Centre de groupe	-35	-77	-40	193	73	97	-238	-152	-68
Bénéfice net par action, ordinaire (IFRS, en EUR)	1,62	1,45	-2,66	-7,72	-10,60	0,89	1,56	0,42	-8,16
Bénéfice net par action, dilué (IFRS, en EUR)	1,62	1,45	-2,65	-7,70	-10,60	0,89	1,56	0,41	-8,16

Chiffres clés du bilan consolidé et ratios (en millions d'EUR ou %)	31-12- 2008	30-09- 2009
Total de l'actif	355 317	334 219
dont prêts et avances à la clientèle	157 296	156 974
dont titres	94 897	97 252
Total du passif	339 941	317 282
dont dépôts de la clientèle et titres de créance	196 733	194 748
dont provisions techniques brutes, assurance	19 523	21 508
dont dettes de contrats d'investissement, assurance	7 201	7 319
Capitaux propres des actionnaires	10 710	9 416
Titres de capital de base sans droit de vote	3 500	7 000
Rendement des capitaux propres (fondé sur le résultat sous-jacent)	16%	19%
Ratio charges/produits (fondé sur le résultat sous-jacent)	64%	55%
Ratio combiné, assurances dommages (fondé sur le résultat sous-jacent)	95%	94%

Aperçu des résultats sous-jacents – 3Q 2009 et 9M 2009

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

Les différences par rapport aux chiffres IFRS s'expliquent par l'exclusion des éléments exceptionnels ou non-opérationnels et par le traitement comptable de certains dérivés de couverture et de 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. Un tableau de rapprochement du bénéfice net est reproduit à la page suivante.

Compte de résultats consolidé, groupe KBC (en millions d'EUR) - CHIFFRES SOUS-JACENTS									
	1Tr 2008	2Tr 2008	3Tr 2008	4Tr 2008	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	cumul. 9M 2008	cumul. 9M 2009
Revenus nets d'intérêts	1 202	1 257	1 186	1 265	1 353	1 344	1 391	3 645	4 088
Primes brutes acquises, assurance	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	1 122	3 166	3 687
Charges techniques brutes, assurance	-1 078	-820	-804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 039	-2 702	-3 330
Résultat net de la réassurance cédée	-10	-17	-17	-27	-15	-17	-2	-44	-33
Revenus de dividendes	19	103	20	54	12	47	9	142	68
Bénéfice net (non) réalisé d'instruments financiers à la juste valeur	114	403	242	175	231	321	335	759	886
Bénéfice net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	198	63	80	2	51	41	95	341	187
Revenus nets de commissions	464	482	430	379	328	391	400	1 376	1 119
Autres produits nets	115	72	110	107	119	98	93	297	309
Total des produits	2 260	2 550	2 170	2 192	2 222	2 353	2 405	6 980	6 980
Charges d'exploitation	-1 284	-1 383	-1 278	-1 646	-1 235	-1 196	-1 224	-3 945	-3 656
Réductions de valeur	-28	-152	-143	-420	-319	-560	-367	-323	-1 247
sur prêts et créances	-27	-143	-130	-341	-307	-567	-356	-300	-1 230
sur actifs disponibles à la vente	0	0	-15	-29	-3	-1	0	-15	-4
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	16	8	9	-20	0	-2	3	33	2
Bénéfice avant impôts	964	1 022	758	106	667	595	816	2 744	2 079
Impôts	-200	-188	-175	94	-181	-162	-167	-564	-510
Bénéfice après impôts	763	834	583	200	486	433	649	2 180	1 568
attribuable à des participations minoritaires	26	28	32	24	21	24	18	86	63
attribuable aux actionnaires de la société mère	737	806	551	176	465	409	631	2 094	1 506
Belgique	455	318	215	158	255	289	289	987	832
Europe centrale, orientale et Russie	180	222	201	84	106	71	42	603	219
Merchant Banking	89	234	137	-42	91	41	281	460	413
European Private Banking	50	64	32	15	34	44	38	146	116
Centre de groupe	-36	-32	-34	-38	-21	-35	-19	-102	-74
Bénéfice net sous-jacent par action, ordinaire (en EUR)	2,16	2,37	1,62	0,52	1,37	1,21	1,86	6,16	4,44
Bénéfice net sous-jacent par action, dilué (en EUR)	2,15	2,36	1,62	0,52	1,37	1,21	1,86	6,14	4,44

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

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

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

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

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

Rapprochement du bénéfice net selon les normes IFRS et du bénéfice sous-jacent, KBC Groupe (en millions d'EUR)										
Division*	1Tr 2008	2Tr 2008	3Tr 2008	4Tr 2008	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	cumul 9M 2008	cumul 9M 2009	
Bénéfice sous-jacent après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, sous-jacent	737	806	551	176	465	409	631	2 094	1 506	
Plus										
- Montants avant impôts et éléments minoritaires										
Variations de juste valeur d'instruments de couverture ALM	1,2,3,4,5	-33	41	-151	-310	-137	206	42	-144	110
MTM de la propre dette émise	5				371	134	200	-330		3
Pertes sur CDO/monolignes	1,2,3,4	-137	-241	-1 732	-1 895	-3 793	996	198	-2 110	-2 598
Commission de garantie de l'Etat							-1 121	-116		-1 236
Pertes de valeur sur actions	1,2,3,4	-71	-138	-159	-733	-311	-50	4	-368	-358
Réductions de valeur de positions exposées aux banques américaines et islandaises en difficulté	2,3,4			-172	-268	16	-1	42	-172	56
Pertes imputables au dénouement de positions dérivées	3				-245		-760	-153		-913
Réductions de valeur sur goodwill	1,2,3				-10	-79	-28	-58		-166
Rachat d'instrument de capital Tier-1	1,2,3							128		128
Ajustements fiscaux exceptionnels	1,2,3,5					145	61			205
Autres	1,2,3,4,5		-42	46	21	-49	2	-33	5	-79
- Taxes et participations minoritaires sur ce qui précède	1,2,3,4,5	58	67	712	267	7	388	176	836	570
Bénéfice après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, FRS		554	493	-905,8	-2625	-3600	302	528	141	-2770

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