

Communiqué de presse sur les Résultats KBC Groupe, 4Tr2009

Le présent communiqué de presse contient des informations soumises aux règles de transparence applicables aux entreprises cotées - 11 février 2010, 07.00 heures.

Résumé

KBC clôture le quatrième trimestre 2009 sur un bénéfice net de 304 millions d'euros. Au même trimestre en 2008, alors que la crise financière s'aggravait, une perte significative de 2,6 milliards d'euros avait été enregistrée.

Jan Vanhevel, CEO du Groupe : *"La reprise économique s'est accélérée au quatrième trimestre, ce qui nous a incités à un optimisme prudent pour 2010, même si nous savions tous que l'environnement économique et financier restait vulnérable. Comme prévu, le bénéfice trimestriel a été affecté par des provisions supplémentaires pour pertes de crédits, l'amélioration de la qualité des crédits accusant toujours un retard sur la tournure positive du cycle économique. Les revenus du négoce de titres sont très faibles. La base des résultats a toutefois tendance à demeurer stable. Si l'on excepte les effets dus à l'augmentation cyclique des provisions pour pertes de crédits et aux revenus faibles des marchés des capitaux, la base des résultats est similaire à celle des précédents trimestres. De plus, nos projets phares de recentrage du portefeuille des activités progressent bien."*

Pour l'ensemble de l'exercice 2009, le résultat net s'élève à -2,5 milliards d'euros. Notons que le résultat net est conforme au niveau de l'année précédente et qu'il a été fortement affecté par des pertes sur investissements enregistrées au premier semestre. Sur une base sous-jacente (hors éléments exceptionnels), le résultat net s'inscrit en positif, à 1,7 milliard d'euros.

en millions d'EUR	1Tr 2008	2Tr 2008	3Tr 2008	4Tr 2008	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	4Tr 2009	cumul. 12M 2008	cumul. 12M 2009
Bénéfice net (IFRS)	554	493	-906	-2 625	-3 600	302	528	304	-2 484	-2 466
Bénéfice net par action, ordinaire (IFRS, en EUR)	1,62	1,45	-2,66	-7,72	-10,60	0,89	1,56	0,90	-7,31	-7,26
Bénéfice net sous-jacent	737	806	551	176	465	409	631	218	2 270	1 724
Bénéfice net sous-jacent par action, ordinaire (en EUR)	2,16	2,37	1,62	0,52	1,37	1,21	1,86	0,64	6,68	5,08
Répartition du bénéfice sous-jacent par division										
Division Belgique	455	318	215	158	255	289	289	271	1 145	1 103
Division Europe centrale, orientale et Russie	180	222	201	84	106	71	42	-79	687	140
Division Merchant Banking	89	234	137	-42	91	41	281	-2	418	411
Division European Private Banking	50	64	32	15	34	44	38	24	161	140
Centre de groupe	-36	-32	-34	-38	-21	-35	-19	3	-140	-71
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	28,4	31,5	28,4

Principales données financières du 4^{ème} trimestre 2009 :

- Les marges continuent de bien résister : la marge d'intérêts nette progresse à nouveau jusqu'à 1,94%, venant de 1,86% au trimestre précédent
- Poursuite de la hausse des revenus de commissions et solides ventes dans la branche vie : revenus en hausse de respectivement 12% et 11% par rapport au trimestre précédent

- Solide performance au niveau des charges : le niveau des coûts sous-jacents augmente de 1%, mais reste toutefois de 25% inférieur au niveau du 4ème trimestre 2008
- Faibles revenus des activités sur le marché des capitaux, ce qui offre un contraste saisissant avec les résultats très solides des deux trimestres précédents
- Réserves supplémentaires de 0,7 milliard d'euros pour couvrir le risque de crédit, ce qui porte de 68% à 75% la couverture des crédits non-performing par des provisions (soit un ratio pertes sur crédits / encours total des crédits de 1,1% pour 2009)
- En bonne voie de réaliser les objectifs de recentrage des activités : actifs pondérés par le risque en recul de près de 5 milliards d'euros par rapport au début du trimestre et montée en régime du programme de désinvestissement

Les tableaux récapitulatifs des résultats se trouvent en pages 6 et 7 du présent communiqué.

Principales données financières – 4^{ème} trimestre 2009

Jan Vanhevel, CEO du groupe, résume les performances sous-jacentes du 4^{ème} trimestre 2009 en ces termes :

- 'La tendance des résultats de base demeure robuste. Hors revenus exceptionnels et revenus de la salle des marchés, le résultat avant provisions pour crédits s'élève à 0.9 milliard; il est conforme au trimestre précédent et atteint près du double du résultat enregistré au plus fort de la crise au 4^{ème} trimestre 2008.'
- 'Sur une base sous-jacente, les revenus d'intérêts poursuivent leur tendance à la hausse et atteignent 11% de plus que l'année précédente. Alors que la croissance des volumes sur les marchés stratégiques est peu soutenue et que l'exposition aux marchés non stratégiques est réduite intentionnellement, la marge d'intérêts nette poursuit sa reprise. La marge d'intérêts nette moyenne des opérations bancaires s'inscrit à 1,94%, contre 1,86% pour le trimestre précédent.'
- 'Les revenus de commissions augmentent de 13% par rapport au trimestre précédent, à la faveur d'un net rebond des commissions liées à la gestion d'actifs. Une hausse a également été enregistrée pour les produits d'assurance vie, particulièrement en Belgique, grâce à une amélioration du sentiment des investisseurs et à un renforcement saisonnier des efforts de marketing.'
- 'Nous avons pleinement bénéficié des efforts d'économies de coûts consentis ces deux dernières années; par rapport au quatrième trimestre de 2008, les coûts ont en effet diminué de 25%. Les charges d'exploitation augmentent de 1% par rapport au trimestre précédent et incluent quelque 48 millions d'euros de frais de restructuration. La tendance des coûts ayant atteint son creux absolu, elle ne peut que s'infléchir en hausse à partir de ce point.'
- 'Les résultats de la vente et du négoce sur les marchés monétaires et des capitaux ont été marqués par le faible niveau d'activité; du point de vue de la méthodologie, la valeur du portefeuille de trading a été ajustée afin d'intégrer la hausse des risques de contrepartie sur tous les marchés et la diminution de la liquidité perçues l'an dernier, notamment sur les marchés des titres à revenu fixe. Le total des revenus sous-jacents de la banque d'investissement s'inscrit à 28 millions d'euros, par rapport à une moyenne trimestrielle d'environ 200 millions d'euros.'
- 'Nous avons ajouté en fin d'année 652 millions d'euros aux provisions pour crédits, ce qui porte de 68% à 75% le ratio provisions pour crédits / encours des crédits non-performing. Le part non-performing du portefeuille de crédit n'a augmenté que de façon marginale au cours du trimestre, passant de 3,3% à 3,4%. Le ratio non-performing diminue en Belgique et l'apparition de crédits non-performing s'atténue dans la division Europe centrale et orientale comme dans la division Merchant Banking. En 2009, la charge de pertes sur crédits représente 1,1% du total des crédits. En Europe centrale & orientale, le ratio de pertes sur crédits s'élève à 2,1% pour l'ensemble de l'exercice. Au quatrième trimestre, c'est surtout l'entité de crédit à la consommation non-garanti en Pologne qui a eu un impact négatif ; cette activité sera abandonnée. En République tchèque, où est détenu le plus grand portefeuille de crédits de la région, les pertes sur crédits demeurent assez stables. L'exercice se termine avec 0,2% de provisions pour crédits en Belgique, contre 1,3% pour les crédits du Merchant Banking. Les signes d'amélioration de l'économie renforcent notre confiance dans un revirement prochain du cycle des crédits. Notre scénario de base pour 2010 intègre des pertes visiblement en recul par rapport à l'exercice 2009.'
- 'Nous abordons l'avenir avec confiance. Conformément à nos objectifs, nous parvenons à réduire nos activités non stratégiques. Au dernier trimestre de l'année, des CDO d'une valeur de 1,5 milliard ont été vendus et des actifs pondérés par le risque ont été réduits de près de 5 milliards d'euros en termes organiques. Les projets de désinvestissement que nous avons entamés suscitent un grand intérêt jusqu'à présent. Nous espérons pouvoir finaliser prochainement un certain nombre de transactions de plus petite envergure et entamer des négociations pour nos projets phares.'

Données clés des performances sous-jacentes par division :

- En Belgique, la hausse des résultats générée par la solide performance des activités de crédit, de dépôt, de gestion d'actifs et d'assurance a été compensée par une légère augmentation des provisions pour pertes sur crédits (à partir d'un niveau très bas) et par des charges de sinistres non vie liées à la saison hivernale. Avec 271 millions d'euros, la contribution au bénéfice net reste à un niveau élevé, ce qui donne un rendement des capitaux engagés de 32% depuis le début de l'année.
- En Europe centrale et orientale, la marge d'intérêts nette moyenne s'améliore à la faveur d'une augmentation des écarts de crédit moyens. Le résultat net de la région s'inscrit à -79 millions d'euros, sous l'effet cyclique des charges supplémentaires pour réductions de valeur sur crédits, ce qui porte à 2,1% le ratio de pertes sur crédits depuis le début de l'année (dans la fourchette prévue de 2,0%-2,3%). Une hausse saisonnière des charges d'exploitation a également été enregistrée.
- Dans le Merchant Banking, on note des ajouts importants aux provisions pour crédits aux entreprises en fin d'année et de faibles revenus de négoce (y compris des ajustements de valeur au niveau du portefeuille). Cette division affiche par conséquent un résultat net juste en dessous du seuil de rentabilité. Avec un ratio de pertes

an Private Banking, les revenus de commissions poursuivent leur tendance à la hausse. Le résultat net est toutefois modeste (24 millions d'euros), ce qui s'explique par la baisse des revenus de trésorerie et par les charges de restructuration. Sur l'ensemble de l'exercice, un rendement de 29% a été réalisé sur les actifs engagés.

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 (impact net combiné : +0,1 milliard d'euros). Faits marquants :

- On note une réévaluation de l'exposition aux CDO pour un montant de +0.6 milliard d'euros net, résultant d'une nouvelle embellie des prix du marché pour le risque de crédit sur entreprises et de la libération de réserves à la suite d'un perfectionnement des paramètres du modèle d'évaluation;
- L'encours du goodwill accuse une diminution de valeur de 0,3 milliard d'euros net, étroitement liée aux acquisitions réalisées fin 2007 et début 2008 (principalement sur des marchés nouvellement adhérents d'Europe orientale) ;
- Nous accusons une perte de trading de -0,2 milliard d'euros net sur les positions en produits dérivés structurés "legacy" au sein de l'entité KBC Financial Products (Merchant Banking). Des pertes similaires ne peuvent être exclues pour le premier trimestre 2010, alors que l'exposition au risque est réduite.

Résultats financiers - Exercice complet 2009

Explications point par point des revenus de l'exercice financier complet 2009 (voir aussi le sommaire aux pages qui suivent)

- Le *résultat net* de l'exercice financier 2009 s'inscrit à -2,5 milliards d'euros. Ce chiffre inclut des éléments exceptionnels pour un montant net de -4,2 milliards d'euros net tels que pertes de valeur sur investissements en CDO, coût de la garantie de l'État contre l'exposition restante aux risques CDO et pertes de positions consécutive à l'abandon d'activités de négoce. Ajusté en fonction de ces facteurs, le bénéfice (sous-jacent) s'inscrit à +1,7 milliard d'euros, ce qui donne un rendement des capitaux propres de 16%.
- Les *revenus nets d'intérêts* s'établissent à 6,1 milliards d'euros, en hausse de 21% en rythme annuel (+12% en termes sous-jacents). L'accroissement des volumes s'était ralenti début 2009 mais les marges se sont ensuite bien rétablies. Au 31 décembre 2009, les crédits à la clientèle (sans les reverse repos) accusaient, en termes organiques, une régression de 4% par rapport à il y a un an (hausse de 3% en Belgique mais recul de 6% en Europe centrale et orientale, notamment en Russie et en Hongrie, et recul de 7% dans le Merchant Banking). La marge nette d'intérêts sous-jacente, banque, s'inscrit à 1,84% par rapport à 1,68% pour l'exercice 2008.
- En assurance, les *primes brutes acquises* s'inscrivent à 4,9 milliards d'euros, en hausse de 6% par rapport à il y a un an. Sous déduction des *charges techniques* et du *résultat de réassurance cédé*, les revenus s'établissent à 356 millions d'euros. En ce qui concerne les activités d'assurance non vie, le ratio combiné s'inscrit à 98% (95% en 2008) ; le ratio de mise en réserve passe de 165% à 181%.
- Les *revenus de dividendes* des investissements en actions se montent à 145 millions d'euros. Nettement inférieur aux 259 millions d'euros enregistrés en 2008, ce résultat s'explique par le fait que les entreprises ont versé moins de dividendes et par la contraction du portefeuille d'investissement en actions. En fin d'exercice, les investissements en actions totalisaient 2,4 milliards d'euros par rapport à 3,6 milliards d'euros un an plus tôt.
- Les *bénéfices nets sur instruments financiers à la juste valeur* s'inscrivent à -3,4 milliards d'euros. Malgré le succès relatif des activités de vente et de négoce sur les marchés monétaires et de titres de créance, ce poste de revenus est nettement plombé par des ajustements de valeur nets négatifs l'exposition aux crédits structurés (y compris le coût de la garantie acquise) et la réduction de valeur des positions sur produits dérivés abandonnées. En termes sous-jacents, ces revenus s'inscrivent finalement à +0,9 millions d'euros, conforme au niveau de l'année dernière.
- Le *bénéfice net sur actifs disponibles à la vente* s'inscrit à 273 millions d'euros, nettement plus haut que le résultat de l'exercice antérieur, plombé par des pertes significatives sur la vente d'actions. En 2009, les faibles bénéfices sur les ventes d'actions ont été étayés par les gains réalisés sur les obligations dont la valeur a été dopée par la décreue des taux d'intérêt.

- Les *revenus nets de commissions* totalisent 1,5 milliard d'euros, soit 13% de moins qu'il y a un an, principalement sous l'effet de la baisse des revenus d'asset management due à la morosité du climat d'investissement au premier semestre 2009.
- Les *autres revenus nets* s'établissent à 428 millions d'euros, en recul par rapport à l'année dernière (618 millions d'euros), les chiffres de 2008 ayant été gonflés par quelques revenus (de désinvestissement) de participations non stratégiques.
- Les *charges d'exploitation* s'établissent à 5,3 milliards d'euros, en hausse de 5% en rythme annuel (même -13% en termes sous-jacents, c.-à-d. sans les éléments exceptionnels). Les coûts diminuent sous l'effet des mesures de compression instaurées en 2008. Le ratio charges/revenus sous-jacent banque, qui mesure l'efficacité des coûts, s'inscrit à 55% par rapport à 64% en 2008.
- Le total des *réductions de valeur* atteint 2,8 milliards d'euros, dont 1,9 milliard de prêts et créances. En fin d'exercice, le ratio des crédits et créances non performants en tant qu'élément du total des prêts et créances est passé de 1,8% en décembre 2008 à 3,4%. En 2009 le portefeuille global de crédits a accusé une réduction de valeur de 1,1%. Les *titres d'investissement disponibles à la vente*, principalement actions, subissent une réduction de valeur d'environ 350 millions d'euros imputable au repli des cours tout au long de 2008 et jusqu'à la fin du premier trimestre 2009. L'encours du goodwill accuse une diminution de valeur de 509 millions d'euros, due entre autres à des acquisitions faites fin 2007 et début 2008 en Bulgarie, en Russie et en Slovaquie notamment.
- Le résultat avant impôts étant négatif, un *actif d'impôts différé* de 234 millions est comptabilisé.
- Le résultat d'intérêts minoritaires s'établit à -82 millions d'euros (y compris le gain réalisé sur le rachat de titres de capital hybride au troisième trimestre 2009).
- Fin décembre 2009, les *capitaux propres* s'inscrivaient à 17,2 milliards d'euros, en hausse de 1,8 milliards d'euros par rapport au début de l'année (-2,5 milliards). L'effet du rachat de titres du capital hybride (-0,6 milliard) est compensé 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 Tier 1 du groupe, reflet de sa solidité financière, représente 10,8% des actifs pondérés par le risque (9,2% sans les instruments hybrides Tier 1).

Aperçu des résultats selon IFRS

Le tableau synoptique ci-dessous présente les résultats du groupe KBC selon les normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*). Pour les données complètes du compte de résultats et du bilan consolidés selon les normes IFRS, nous vous renvoyons au chapitre États financiers consolidés du rapport trimestriel, qui reprend également un résumé 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	4Tr 2009	cumul. 12M 2008	cumul. 12M 2009
Revenus nets d'intérêts	1 163	1 311	1 249	1 269	1 477	1 441	1 597	1 551	4 992	6 065
Primes brutes acquises, assurance	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	1 122	1 169	4 585	4 856
Charges techniques brutes, assurance	-1 078	-820	-804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 039	-1 106	-3 883	-4 436
Résultat net de la réassurance cédée	-10	-17	-17	-27	-15	-17	-2	-30	-72	-64
Revenus de dividendes	36	123	37	63	23	60	26	37	259	145
Bénéfice net (non) réalisé d'instruments financiers à la juste valeur	-26	35	-1 688	-1 801	-3 742	78	-160	374	-3 481	-3 450
Bénéfice net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	198	63	80	-246	34	13	117	109	95	273
Revenus nets de commissions	438	477	422	377	317	372	380	423	1 714	1 492
Autres produits nets	129	97	210	183	152	116	116	44	618	428
Total des produits	2 084	2 276	411	56	-1 610	2 193	2 157	2 570	4 827	5 310
Charges d'exploitation	-1 278	-1 310	-1 351	-1 660	-1 235	-1 518	-1 307	-1 231	-5 600	-5 292
Réductions de valeur	-98	-332	-478	-1 325	-707	-633	-442	-995	-2 234	-2 777
sur prêts et créances	-27	-143	-130	-522	-307	-578	-368	-650	-822	-1 903
sur actifs disponibles à la vente	-71	-180	-341	-742	-311	-19	-5	-16	-1 333	-350
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	16	8	9	-33	0	-2	3	-24	-1	-22
Bénéfice avant impôts	723	642	-1 410	-2 963	-3 552	40	411	320	-3 007	-2 781
Impôts	-144	-121	533	360	-28	286	8	-32	629	234
Bénéfice après impôts	579	521	-876	-2 603	-3 580	326	419	288	-2 379	-2 547
attribuable à des participations minoritaires	26	28	30	22	20	24	-109	-16	105	-82
attribuable aux actionnaires de la société mère	554	493	-906	-2 625	-3 600	302	528	304	-2 484	-2 466
Belgique	357	194	-227	-721	-5	287	330	350	-397	961
Europe centrale, orientale et Russie	159	203	-32	-142	44	42	-3	-326	188	-242
Merchant Banking	31	125	-519	-1 801	-3 738	-153	403	216	-2 164	-3 272
European Private Banking	43	48	-88	-155	26	29	37	17	-153	109
Centre de groupe	-35	-77	-40	193	73	97	-238	47	41	-21
Bénéfice net par action, ordinaire (IFRS, en EUR)	1,62	1,45	-2,66	-7,72	-10,60	0,89	1,56	0,90	-7,31	-7,26
Bénéfice net par action, dilué (IFRS, en EUR)	1,62	1,45	-2,65	-7,70	-10,60	0,89	1,56	0,90	-7,28	-7,26

Chiffres clés du bilan consolidé et ratios (en millions d'EUR ou %)	31-12- 2008	31-12- 2009
Total de l'actif	355 317	324 231
dont prêts et avances à la clientèle	157 296	153 230
dont titres	94 897	98 252
Total du passif	339 941	307 054
dont dépôts de la clientèle et titres de créance	196 733	193 464
dont provisions techniques brutes, assurance	19 523	22 012
dont dettes de contrats d'investissement, assurance	7 201	7 939
Capitaux propres des actionnaires	10 710	9 662
Titres de capital de base sans droit de vote	3 500	7 000
Rendement des capitaux propres (fondé sur le résultat sous-jacent)	16%	16%
Ratio charges/produits (fondé sur le résultat sous-jacent)	64%	55%
Ratio combiné, assurances dommages	95%	98%

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 au 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	4Tr 2009	cumul. 12M 2008	cumul. 12M 2009
Revenus nets d'intérêts	1 202	1 257	1 186	1 265	1 353	1 344	1 391	1 410	4 910	5 497
Primes brutes acquises, assurance	1 236	1 008	922	1 419	1 308	1 256	1 122	1 169	4 585	4 856
Charges techniques brutes, assurance	-1 078	- 820	- 804	-1 181	-1 164	-1 127	-1 039	-1 086	-3 883	-4 416
Résultat net de la réassurance cédée	- 10	- 17	- 17	- 27	- 15	- 17	- 2	- 30	- 72	- 64
Revenus de dividendes	19	103	20	54	12	47	9	28	196	96
Bénéfice net (non) réalisé d'instruments financiers à la juste valeur	114	403	242	175	231	321	335	52	933	938
Bénéfice net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	198	63	80	2	51	41	95	106	343	293
Revenus nets de commissions	464	482	430	379	328	391	400	450	1 755	1 569
Autres produits nets	115	72	110	107	119	98	93	34	404	342
Total des produits	2 260	2 550	2 170	2 192	2 222	2 353	2 405	2 131	9 172	9 111
Charges d'exploitation	-1 284	-1 383	-1 278	-1 646	-1 235	-1 196	-1 224	-1 231	-5 591	-4 888
Réductions de valeur	- 28	- 152	- 143	- 420	- 319	- 560	- 367	- 666	- 743	-1 913
sur prêts et créances	- 27	- 143	- 130	- 341	- 307	- 567	- 356	- 652	- 641	-1 883
sur actifs disponibles à la vente	0	0	- 15	- 29	- 3	- 1	0	- 11	- 44	- 16
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	16	8	9	- 20	0	- 2	3	- 24	13	- 22
Bénéfice avant impôts	964	1 022	758	106	667	595	816	210	2 850	2 289
Impôts	-200	- 188	- 175	94	- 181	- 162	- 167	3	- 470	- 507
Bénéfice après impôts	763	834	583	200	486	433	649	213	2 381	1 782
attribuable à des participations minoritaires	26	28	32	24	21	24	18	- 5	111	58
attribuable aux actionnaires de la société mère	737	806	551	176	465	409	631	218	2 270	1 724
Belgique	455	318	215	158	255	289	289	271	1 145	1 103
Europe centrale, orientale et Russie	180	222	201	84	106	71	42	- 79	687	140
Merchant Banking	89	234	137	- 42	91	41	281	- 2	418	411
European Private Banking	50	64	32	15	34	44	38	24	161	140
Centre de groupe	- 36	- 32	- 34	- 38	- 21	- 35	- 19	3	- 140	- 71
Bénéfice net sous-jacent par action, ordinaire (en EUR)	2,16	2,37	1,62	0,52	1,37	1,21	1,86	0,64	6,68	5,08
Bénéfice net sous-jacent par action, dilué (en EUR)	2,15	2,36	1,62	0,52	1,37	1,21	1,86	0,64	6,66	5,08

Points forts de la stratégie et évolution future

- En 2009, KBC a revu sa stratégie afin de réduire son profil de risque tout en maintenant sa capacité à générer du bénéfice et son potentiel de croissance organique. Jan Vanhevel, CEO du Groupe : *'Il est rassurant de constater que l'essentiel de notre modèle d'entreprise reste pratiquement inchangé malgré les récentes turbulences du secteur financier. Toutefois, la nécessité est clairement apparue de réduire notre profil de risque et de revoir en conséquence l'allocation de capital aux différentes activités.'*
- La nouvelle stratégie annoncée en décembre 2009 se concentre sur la croissance organique de la bancassurance en Belgique et sur certains marchés sélectionnés d'Europe centrale et orientale, notre principal objectif étant la clientèle retail et PME, et les midcaps locaux. Nous réduirons fortement notre exposition aux crédits aux entreprises sur les marchés non domestiques ainsi qu'aux activités non stratégiques du marché des capitaux et nous nous désengagerons de KBL European Private Bankers. En complément, nous prendrons des mesures supplémentaires d'optimisation du capital. Jan Vanhevel : *'Nous sommes prêts pour l'avenir. Nous avons une vision précise à moyen terme, fondée sur un solide business case. La mise en application de la stratégie progresse et fait l'objet d'un pilotage soigné.'*
- Pleinement conscient des exigences en matière de prise de responsabilités émanant de nombreux acteurs de la société à son égard, KBC s'engage également à poursuivre son processus d'amélioration constante de la gestion de ses activités. Jan Vanhevel : *"La satisfaction de la clientèle, le professionnalisme du personnel et les liens étroits avec les marchés locaux sont à mes yeux les objectifs majeurs."* Afin d'harmoniser les principes de rémunération avec les intérêts des parties prenantes à long terme, KBC a approuvé une nouvelle politique de rémunération à l'échelon du groupe, alignée sur les normes internationales les plus récentes. En outre, les membres du Comité de direction de KBC Groupe ont décidé de renoncer à leur bonus de rémunération pour l'exercice 2009, comme ils l'ont déjà fait pour l'année précédente.
- KBC a l'intention de rembourser les titres du capital de base émis en faveur de l'État, principalement par des retenues sur le résultat et par la libération de capital engagé dans des actifs secondaires. KBC a aussi l'intention de maintenir un ratio de capital Tier 1 de 10% dont 8% de capital de base (dans un premier temps, le capital de base inclut les titres du capital de base souscrits par l'État).
- A la prochaine Assemblée générale qui se tiendra le 29 avril 2010, il sera proposé aux actionnaires de ne pas verser de dividende pour l'exercice financier 2009. Néanmoins, KBC a l'intention de verser à nouveau un dividende à partir de 2011, sur la base des bénéfices de 2010 (sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale).

Informations complémentaires sur les états financiers

- Notre commissaire a confirmé que ses travaux de révision des comptes annuels consolidés, établis conformément au référentiel des Normes internationales d'information financière telles qu'adoptées dans l'Union Européenne, sont terminés quant au fond et que ceux-ci n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux données comptables, reprises des comptes annuels consolidés et reprises dans ce communiqué.
- Au quatrième trimestre 2009, aucune modification du périmètre de consolidation ou des règles d'évaluation n'a eu d'incidence significative nette sur le bénéfice. Cependant, après révision des définitions, certains éléments du bénéfice naguère imputés aux *charges d'exploitation* sont désormais considérés comme *revenus* à partir du quatrième trimestre 2009. Ils ont dès lors une incidence négative de 30 millions d'euros, tant sur les *charges d'exploitation* que sur le *total des revenus*.
- Au quatrième trimestre, les monnaies d'Europe centrale et orientale se sont en moyenne dépréciées de 6% face à l'euro, par rapport au même trimestre 2008, ce qui a eu un impact négatif sur les composantes du bénéfice de la division Europe centrale et orientale. Or, par comparaison au trimestre précédent, l'incidence des fluctuations de valeur de ces monnaies n'était guère significative.
- Au 31 décembre 2009, le *total des capitaux propres* se montait à 17,2 milliards d'euros. Les capitaux propres se composent des *capitaux propres des actionnaires de la société mère* (9,7 milliards d'euros), de *titres du capital de base sans droit de vote* émis en faveur de l'État fédéral belge et du gouvernement régional flamand de Belgique (7.0 milliards d'euros) et d'*intérêts minoritaires* (0,5 milliard d'euros, y compris certains instruments hybrides Tier 1).
- Les *capitaux propres des actionnaires de la société mère* au 31 décembre 2009 (28,4 euros) ont été calculés sur la base de 339,7 millions d'actions, le nombre d'actions propres détenues (18,2 millions) étant déduit du nombre d'actions ordinaires en circulation (357,9 millions).
- Le *bénéfice par action* du quatrième trimestre 2009 (0,90 euro) a été calculé sur la base de 339,58 millions d'actions et un *bénéfice par action dilué* (0,90 euro) a été calculé sur la base de 339,58 millions d'actions (également moyenne trimestrielle). Dans les deux cas, le nombre moyen d'actions propres détenues a été déduit du nombre moyen d'actions ordinaires. En revanche, le calcul du bénéfice dilué par action inclut aussi le nombre de stock options accordés au personnel à un prix d'exercice inférieur au prix du marché (4 527). Conformément à 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 de coutume, KBC a fait des communications supplémentaires sur la nature de son exposition aux risques de crédit et de crédits structurés au 31 décembre 2009 (dans la version anglaise du rapport trimestriel étendu sur www.kbc.com/ir).

Réconciliation des résultats sous-jacents et des résultats selon IFRS

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 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* (la plupart des actifs couverts n'étant pas évalués à la juste valeur, l'évaluation à la juste valeur des couvertures consiste, d'un point de vue économique, en un traitement asymétrique débouchant sur des résultats sans substance).
- Les adaptations à la juste valeur selon IFRS des *passifs financiers à la juste valeur dues à des variations de différentiels de crédit (en fin d'exercice, le volume des titres de créance émis et repris à la juste valeur atteignait à 3,5 milliards d'euros)*.
- 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.

Rapprochement du bénéfice net selon les normes IFRS et du bénéfice sous-jacent, KBC Groupe (en millions d'EUR)	Division ¹	1Tr 2008	2Tr 2008	3Tr 2008	4Tr 2008	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	4Tr 2009	cumul 12M 2008	cumul 12M 2009
Bénéfice sous-jacent après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, sous-jacent		737	806	551	176	465	409	631	218	2 270	1 724
- 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	- 33	- 453	79
MTM de la propre dette émise	5				371	134	200	- 330	41	371	44
Pertes sur CDO/monolignes	1,2,3,4	- 137	- 241	- 1 732	- 1 895	- 3 793	996	228	719	- 4 004	- 1 849
Commission d'engagement et de garantie de l'Etat	1,3						- 1 121	- 146	- 143		- 1 409
Pertes de valeur sur actions	1,2,3,4	- 71	- 138	- 159	- 733	- 311	- 50	4	- 4	- 1 101	- 367
Réductions de valeur de positions exposées aux banques américaines et islandaises en difficulté	2,3,4			- 172	- 268	16	- 1	42	8	- 439	65
Pertes imputables au dénouement de positions dérivées	3				- 245		- 760	- 153	- 166	- 245	- 1 078
Réductions de valeur sur goodwill	1,2,3				- 10	- 79	- 28	- 58	- 328	- 10	- 493
Rachat d'instrument de capital Tier-1	1,2,3							128			128
Ajustements fiscaux exceptionnels	1,2,3,5					145	61		9		214
Autres	1,2,3,4,5		- 42	46	21	- 49	2	- 33	7	27	- 73
- Taxes et participations minoritaires sur ce qui précède	1,2,3,4,5	58	67	712	267	7	388	176	- 24	1 103	549
Bénéfice après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, IFRS		554	493	- 905,8	- 2625	- 3600	302	528	304	- 2 484	- 2 466

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

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 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 branche 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).

Calendrier financier 2010

2009 Annual Report available as of	9 April 2010
2009 Risk Report available as of	9 April 2010
2009 Corporate Social Responsibility Report available as of	15 April 2010
Publication of Embedded Value data as at 31-12-2009, Insurance	31 March 2010
Annual General Meeting	29 April 2010
KBC Group - Publication of 1Q 2010 results	12 May 2010
KBC Group - Publication of 2Q 2010 results	5 August 2010
KBC Group - Publication of 3Q 2010 results	10 November 2010
KBC Group - Publication of 4Q 2010 results	10 February 2011

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.
