

# Communiqué de presse

## sur les **résultats** de KBC Groupe

### 1er trimestre 2010

Le présent communiqué de presse contient des informations soumises aux règles de transparence.

Date de publication: 12 mai 2010 (07.00 heures)

## Résumé

KBC a clôturé les trois premiers mois de 2010 sur un bénéfice net de 442 millions d'euros, par rapport à 304 millions d'euros pour le trimestre précédent. Au premier trimestre 2009, au plus fort de la crise financière, le groupe avait accusé une perte significative de 3,6 milliards d'euros. En termes sous-jacents, c'est-à-dire sans les éléments non opérationnels, le bénéfice net s'inscrit à 543 millions d'euros pour le trimestre sous revue.

Jan Vanhevel, CEO du Groupe : 'Face au manque de tonus de la relance économique européenne, KBC a concentré son attention sur ses marchés domestiques. Le premier trimestre a donc poursuivi dans la voie des progrès amorcés l'année dernière, sans remous notables. Par rapport au trimestre précédent, notre bénéfice trimestriel progresse à la faveur du développement stable des activités et d'un tassement global des provisions pour pertes sur crédits. La tendance des résultats de base demeure robuste. De plus, nos projets phares de recentrage de nos activités progressent bien.'

Aperçu	1Tr 2009	2Tr2009	3Tr 2009	4Tr2009	1Tr 2010	1Tr 2010 /1Tr 2009	1Tr 2010 /4Tr2009
Bénéfice net, IFRS (en millions d'EUR)	-3 600	302	528	304	442	-	+45%
Bénéfice par action, base, IFRS (en EUR)	-10.60	0.89	1.56	0.90	0.86	-	-4%
Bénéfice net sous-jacent (en millions d'EUR)	465	409	631	218	543	+17%	+149%
Bénéfice sous-jacent par action (en EUR)	1.37	1.21	1.86	0.64	1.16	-15%	+81%
Ventilation du bénéfice net sous-jacent par division (en millions d'EUR)							
Belgique	234	276	271	268	279	+19%	+4%
Europe centrale et orientale	77	58	39	-13	110	+43%	-
Merchant Banking	168	-2	162	-28	85	-49%	-
Centre groupe	-13	77	158	-9	70	-	-
Capitaux propres des actionnaires par action (en EUR, fin de période)	19.5	23.2	27.7	28.4	31.4	+61%	+11%

\* La ventilation par division a été modifiée. Tous les désinvestissements prévus de sociétés du groupe sont désormais incluses dans le Centre Groupe et tous les chiffres de référence ont été adaptés avec effet rétroactif.

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

### Principales données financières – 1<sup>er</sup> trimestre 2010

- Évolution continue et saine des différentiels des dépôts et crédits.
- Confirmation du redressement progressif des revenus de commissions.
- Activité soutenue des salles de marchés, conforme à la performance boursière.
- Cadence soutenue de l'encaissement de primes d'assurances.
- Les charges d'exploitation restent bien jugulées.
- Baisse substantielle des réductions de valeur pour pertes sur crédits en rythme trimestriel.
- 1,5 milliard d'euros de capital excédentaire accumulé au-delà de l'objectif de solvabilité du Tier 1 de 10%.

# Principales données financières – 1<sup>er</sup> trimestre 2010

---

Jan Vanhevel, CEO du groupe, résume les performances *sous-jacentes* du 1Tr2010 comme suit :

- 'En termes sous-jacents, les revenus nets d'intérêts de l'octroi de crédits et des dépôts de clients atteignent 1 344 millions d'euros. La marge d'intérêts nette moyenne des opérations bancaires s'inscrit à 1,82%, contre 1,94% pour le trimestre précédent. Les différentiels des dépôts et crédits restent sains. Le resserrement de la marge nette s'explique par le recentrage prudent sur le court terme des réinvestissements de dépôts d'épargne.'
- 'Les revenus de commissions s'établissent à 429 millions d'euros, en hausse de 31% par rapport au même trimestre de l'année dernière, au plus fort de la crise financière, à la faveur de la hausse des revenus de la vente et de la gestion de produits d'investissement due à une embellie de l'humeur boursière. Par rapport au 4Tr2009, les revenus de commissions accusent un léger tassement de 5%, en partie imputable à des facteurs saisonniers.'
- 'Les bénéfices nets sur instruments financiers à la juste valeur, incluant notamment les résultats des salles des marchés, s'inscrivent à 320 millions d'euros. Cette belle performance s'inscrit dans la tendance boursière générale.'
- 'Nous poursuivons dans la voie d'une rigoureuse compression des coûts. Deux années d'efforts de réduction des coûts se soldent par un allègement de 6% de nos charges d'exploitation par rapport au trimestre précédent et de 6% également par rapport au premier trimestre 2009. La tendance des coûts ayant atteint son creux absolu, ne peut que s'infléchir en hausse à partir de ce point.'
- 'Nous pensons avoir assisté à un renversement du cycle des crédits. Notre scénario de base pour 2010 intègre des pertes visiblement en recul par rapport à l'exercice 2009. À la fin du premier trimestre, nous avons fait une dotation de 355 millions d'euros aux provisions pour pertes sur crédits, soit nettement moins que les 652 millions du trimestre précédent. Au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, le ratio de pertes sur crédits représente 0,84% du total des crédits de tout le groupe. En Europe centrale & orientale, le ratio de pertes sur crédits s'élève à 1,20% pour le premier trimestre, revenant de 1,70% pour l'ensemble de l'exercice 2009. En Belgique, les provisions pour pertes sur crédits sont pratiquement inexistantes, tandis que le ratio de pertes atteint 1,47% pour les crédits de la division Merchant Banking.'
- 'Au premier trimestre, le capital réglementaire a accumulé un excédent de 1,5 milliard d'euros par rapport à l'objectif Tier 1 de 10%.'

Données clés des performances sous-jacentes par division :

- Nous tenons à souligner que le Centre Groupe inclut à présent tous les désinvestissements programmés de KBC groupe. L'objectif consiste à séparer clairement les performances financières des activités à long terme de celles des désinvestissements projetés.
- En Belgique, la belle performance de compression des coûts combinée avec des pertes sur crédits pratiquement nulles et des revenus stables a permis d'afficher un résultat net en hausse.
- L'Europe centrale et orientale enregistre un revenu global légèrement supérieur, grâce à la stabilité de la marge d'intérêts, à la hausse des primes d'assurances brutes acquises et des revenus de négoce et à la juste valeur et à un léger tassement des revenus de commissions par rapport au trimestre précédent. Les principaux artisans de l'amélioration des résultats nets en rythme trimestriel de cette division ont été la contraction substantielle des dépenses et, fait plus marquant encore, le recul marqué des réductions de valeur sur prêts et créances (environ - 50%). En conséquence, le bilan de cette division s'établit à 110 millions d'euros.
- Dans la division Merchant Banking, les excellents résultats des salles de marchés ont grandement contribué au résultat. La contraction intentionnelle de l'octroi de crédits a entraîné un recul des revenus nets d'intérêts par rapport au trimestre précédent. Compte tenu des perspectives peu prometteuses de l'économie irlandaise, nous avons étoffé les provisions pour pertes sur crédits irlandais de 142 millions d'euros. Néanmoins, le montant total des réductions de valeur comptabilisées pour cette division accusent tout de même un repli de 14% par rapport au trimestre précédent. Au total, la division dégage un bénéfice net de 85 millions d'euros.

Le trimestre s'est aussi caractérisé par certains éléments à caractère unique étrangers au cours normal des activités. Les résultats sous-jacents n'en tiennent pas compte (impact net combiné : 0,1 milliard d'euros). Faits marquants :

- Une réévaluation de l'exposition de KBC aux CDO pour un montant de 0,2 milliard d'euros, résultant principalement d'une nouvelle amélioration des conditions de crédit.
- Une perte de trading de 0,1 milliard d'euros sur les positions en produits dérivés structurés "legacy" au sein de KBC Financial Products (division Merchant Banking). De pertes supplémentaires limitées ne peuvent être exclues au cours des autres trimestres 2010, au fur et à mesure que nous amenisons notre exposition au risque.

# Résultats point par point du 1er trimestre 2010

---

Explications point par point du compte de résultats du premier trimestre 2010 selon les normes IFRS (voir aussi le sommaire aux pages qui suivent) :

- Le résultat net des trois premiers mois de l'exercice 2010 s'élève à 442 millions d'euros, contre -3,6 milliards d'euros pour l'exercice précédent, qui incluait des pertes significatives liées à des CDO et à des actions. Le résultat net *sous-jacent* du trimestre sous revue se monte à 543 millions d'euros.
- Les revenus nets d'intérêts atteignent 1 560 millions d'euros, en hausse de 6% en rythme annuel (-1% en termes sous-jacents). Dans un contexte de lente croissance des volumes, la marge d'intérêts nette moyenne (1,82%) est restée quasiment au même niveau qu'au premier trimestre 2009 (1,80%).
- En assurance, les primes brutes acquises s'inscrivent à 1 249 millions d'euros, en recul de 5% par rapport à il y a un an. Sous déduction des charges techniques et du résultat de réassurance cédé, les revenus techniques d'assurances s'établissent à 72 millions d'euros. Le niveau des déclarations de sinistres demeure relativement élevé, en raison notamment du passage de la tempête Xynthia, entraînant une hausse en base annuelle de 11% des charges techniques brutes dans le segment Non-vie.
- Les revenus de dividendes des investissements en actions se montent à 17 millions d'euros.
- Les bénéfices nets (non) réalisés sur instruments financiers à la juste valeur s'inscrivent à -3 millions d'euros. En termes sous-jacents, ce chiffre est nettement plus élevé, à savoir 320 millions d'euros. Les bonnes ventes et activités de trading sur les marchés monétaires et de titres de créance qui ont été comptabilisées sont conformes au marché.
- Le bénéfice net sur actifs disponibles à la vente s'inscrit à 26 millions d'euros, en net recul par rapport au trimestre précédent.
- Les revenus nets de commissions totalisent 420 millions d'euros, ce qui représente une hausse de 32% par rapport à il y a un an. Les activités génératrices de commissions poursuivent leur redressement, après avoir atteint des planchers historiques au cours de la crise financière.
- Les autres revenus nets s'inscrivent à 101 millions d'euros, en recul par rapport à l'année dernière (152 millions d'euros).
- Les charges d'exploitation atteignent 1 181 million euros, ce qui représente une baisse de 4% en rythme annuel (-6%, sous-jacent). Le niveau des charges continue à bénéficier des mesures d'endiguement initiées en 2008 ; à l'avenir, on s'attend toutefois à ce que les charges augmentent. Le ratio charges/produits sous-jacent des activités bancaires, qui mesure l'efficacité des coûts, s'inscrit à 50% par rapport à 55% pour l'ensemble de l'exercice 2009.
- Le total des réductions de valeur atteint 383 millions d'euros, soit 46% de moins qu'il y a un an. Ce montant est lié en grande partie à des prêts et créances. Après avoir grimpé jusqu'à 1,11% en 2009, le ratio de pertes sur crédits est redescendu à 0,84% au premier trimestre 2010. Une diminution des réductions de valeur sur crédits est enregistrée dans toutes les divisions du groupe, mais surtout en Europe centrale et orientale. Dans le Merchant Banking, la diminution des réductions de valeurs sur les crédits internationaux a été balayée en partie par la hausse des réductions de valeurs chez KBC Bank Ireland.
- L'impôt sur le résultat s'élève à 177 millions d'euros pour le trimestre sous revue.
- A l'issue du premier trimestre 2010, les capitaux propres s'inscrivent à 18,2 milliards d'euros, en hausse de 1 milliard d'euros par rapport à fin 2009, en raison principalement de l'intégration du résultat trimestriel positif (+0,4 milliard d'euros) et d'une augmentation de la réserve de réévaluation des actifs disponibles à la vente (+0,6 milliard d'euros). Le ratio Tier 1 du groupe, reflet de sa solidité financière, représente 11,0% des actifs pondérés par le risque (9,5% sans les instruments hybrides Tier 1 non émis en faveur de l'Etat).

## 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 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 du groupe KBC selon IFRS, en millions d'EUR	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	4Tr 2009	1Tr 2010	2Tr 2010	3Tr 2010	4Tr 2010
Revenus nets d'intérêts	1 477	1 441	1 597	1 551	1 560	-	-	-
Primes brutes acquises, assurance	1 308	1 256	1 122	1 169	1 249	-	-	-
Charges techniques brutes, assurance	-1 164	-1 127	-1 039	-1 106	-1 168	-	-	-
Résultat net de la réassurance cédée	-15	-17	-2	-30	-9	-	-	-
Revenus de dividendes	23	60	26	37	17	-	-	-
Bénéfice net (non) réalisé sur instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	-3 742	78	-160	374	-3	-	-	-
Bénéfice net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	34	13	117	109	26	-	-	-
Revenus nets de commissions	317	372	380	423	420	-	-	-
Autres revenus nets	152	116	116	44	101	-	-	-
<b>Total des produits</b>	<b>-1 610</b>	<b>2 193</b>	<b>2 157</b>	<b>2 570</b>	<b>2 191</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Charges d'exploitation	-1 235	-1 518	-1 307	-1 231	-1 181	-	-	-
Réductions de valeur	-707	-633	-442	-995	-383	-	-	-
sur prêts et créances	-307	-578	-368	-650	-355	-	-	-
Sur actifs disponibles à la vente	-311	-19	-5	-16	-1	-	-	-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	-2	3	-24	-1	-	-	-
Bénéfice avant impôts	-3 552	40	411	320	626	-	-	-
Impôts	-28	286	8	-32	-177	-	-	-
Bénéfice net après impôts des activités abandonnées	0	0	0	0	0	-	-	-
Bénéfice après impôts	-3 580	326	419	288	448	-	-	-
attribuable à des participations minoritaires	20	24	-109	-16	6	-	-	-
attribuable aux actionnaires de la société mère	-3 600	302	528	304	442	-	-	-
Belgique	-951	533	343	579	283	-	-	-
Europe centrale et orientale	32	29	2	-149	99	-	-	-
Merchant Banking	172	-12	267	-16	64	-	-	-
Centre de groupe	-2 853	-248	-83	-110	-3	-	-	-
Bénéfice net par action, ordinaire, en EUR	-10.60	0.89	1.56	0.90	0.86	-	-	-
Bénéfice net par action, dilué, en EUR	-10.60	0.89	1.56	0.90	0.86	-	-	-

Chiffres clés, bilan consolidé et ratios du groupe KBC, en millions d'EUR ou en %	31-03-2009	30-06-2009	30-09-2009	31-12-2009	31-03-2010	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2009
Total de l'actif	347 400	344 415	334 219	324 231	340 128	-	-	-
Prêts et avances à la clientèle	154 409	158 949	156 974	153 230	153 640	-	-	-
Titres (actions et titres de créance)	95 834	96 559	97 252	98 252	101 984	-	-	-
Dépôts de la clientèle et certificats de dette	205 110	194 141	194 748	193 464	203 367	-	-	-
Provisions techniques brutes, assurance	20 124	20 860	21 508	22 012	23 222	-	-	-
Dettes de contrats d'investissement, assurance	6 877	6 987	7 319	7 939	7 908	-	-	-
Capitaux propres des actionnaires	6 636	7 888	9 416	9 662	10 677	-	-	-
Titres de capital de base sans droit de vote	3 500	7 000	7 000	7 000	7 000	-	-	-
Ratios du groupe KBC (basés sur les résultats sous-jacents, depuis le début de l'année)								
Rendement des capitaux propres				16%	18%	-	-	-
Ratio charges/produits, activités bancaires				55%	50%	-	-	-
Ratio combiné, assurance dommages				101%	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 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 au chapitre États financiers consolidés du rapport trimestriel, sous Information sectorielle. Un tableau de rapprochement du bénéfice net est reproduit ci-dessous.

Compte de résultats consolidé du groupe KBC, sous-jacents, en millions d'EUR	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	4Tr 2009	1Tr 2010	2Tr 2010	3Tr 2010	4Tr 2007
Revenus nets d'intérêts	1 353	1 344	1 391	1 410	1 344	-	-	-
Primes brutes acquises, assurance	1 308	1 256	1 122	1 169	1 249	-	-	-
Charges techniques brutes, assurance	-1 164	-1 127	-1 039	-1 086	-1 168	-	-	-
Résultat net de la réassurance cédée	-15	-17	-2	-30	-9	-	-	-
Revenus de dividendes	12	47	9	28	8	-	-	-
Bénéfice net (non) réalisé sur instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	231	321	335	52	320	-	-	-
Bénéfice net réalisé sur des actifs disponibles à la vente	51	41	95	106	24	-	-	-
Revenus nets de commissions	328	391	400	450	429	-	-	-
Autres revenus nets	119	98	93	34	85	-	-	-
<b>Total des produits</b>	<b>2 222</b>	<b>2 353</b>	<b>2 405</b>	<b>2 131</b>	<b>2 282</b>	-	-	-
Charges d'exploitation	-1 235	-1 196	-1 224	-1 231	-1 158	-	-	-
Réductions de valeur	-319	-560	-367	-666	-356	-	-	-
Sur prêts et créances	-307	-567	-356	-652	-355	-	-	-
Sur actifs financiers disponibles à la vente	-3	-1	0	-11	-1	-	-	-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	-2	3	-24	-1	-	-	-
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>667</b>	<b>595</b>	<b>816</b>	<b>210</b>	<b>767</b>	-	-	-
Impôts	-181	-162	-167	3	-218	-	-	-
<b>Bénéfice après impôts</b>	<b>486</b>	<b>433</b>	<b>649</b>	<b>213</b>	<b>549</b>	-	-	-
attribuable à des participations minoritaires	21	24	18	-5	6	-	-	-
attribuable aux actionnaires de la société mère	465	409	631	218	543	-	-	-
Belgique	234	276	271	268	279	-	-	-
Europe centrale et orientale	77	58	39	-13	110	-	-	-
Merchant Banking	168	-2	162	-28	85	-	-	-
Centre de groupe	-13	77	158	-9	70	-	-	-
<b>Bénéfice net par action, ordinaire, en EUR</b>	<b>1.37</b>	<b>1.21</b>	<b>1.86</b>	<b>0.64</b>	<b>1.16</b>	-	-	-
<b>Bénéfice net par action, dilué, en EUR</b>	<b>1.37</b>	<b>1.21</b>	<b>1.86</b>	<b>0.64</b>	<b>1.16</b>	-	-	-

Réconciliation des résultats sous-jacents et des résultats selon IFRS groupe KBC, en millions d'EUR	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	4Tr 2009	1Tr 2010	2Tr 2010	3Tr 2010	4Tr 2007
<b>Bénéfice après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, SOUS-JACENT</b>	<b>465</b>	<b>409</b>	<b>631</b>	<b>218</b>	<b>543</b>	-	-	-
MTM ou produits dérivés à des fins de couverture	-137	206	42	-33	-94	-	-	-
+ profits/pertes sur CDO	-3 793	996	228	719	182	-	-	-
+ garantie MTM ou CDO et commission d'engagement	0	-1 121	-146	-143	-50	-	-	-
+ pertes de valeur sur actions disponibles à la vente	-311	-50	4	-4	0	-	-	-
+ réductions de valeur sur banques américaines et islandaises en difficulté	16	-1	42	8	13	-	-	-
+ bénéfice sur rachat de titres hybrides Tier 1	0	0	128	0	0	-	-	-
+ réductions de valeur sur goodwill	-79	-28	-58	-328	-27	-	-	-
+ perte sur les positions en produits dérivés structurés <i>legacy</i> (KBC FP)	0	-760	-153	-166	-101	-	-	-
+ MTM de la propre dette émise	134	200	-330	41	-2	-	-	-
+ autres	96	63	-33	16	-62	-	-	-
+ taxes et participations minoritaires sur ce qui précède	7	388	176	-24	41	-	-	-
<b>Bénéfice après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, IFRS</b>	<b>-3 600</b>	<b>302</b>	<b>528</b>	<b>304</b>	<b>442</b>	-	-	-

\* Le tableau de rapprochement est ventilé par division au chapitre Résultats sous-jacents par division du rapport trimestriel étendu 1Tr 2010.

# Autres informations

---

## Points forts de la stratégie et évolution future

- Lorsqu'il a revu sa stratégie dans le courant de 2009, le groupe KBC s'est clairement engagé à 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 clair que l'essentiel de notre modèle d'entreprise reste pratiquement inchangé malgré les turbulences du secteur financier. Toutefois, la nécessité est clairement apparue de réduire en conséquence notre profil de risque et de revoir l'allocation de capital aux différentes activités. La décision sur le plan stratégique a bien sûr été prise en fonction de ces évaluations.'
- La nouvelle stratégie annoncée en novembre 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, de 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.'
- Conformément à la stratégie susmentionnée, toutes les activités destinées à être cédées ont été regroupées, à des fins de reporting, dans le Centre de groupe. Par conséquent, les résultats des autres divisions ne tiennent pas compte de ces sociétés. Jan Vanhevel : 'L'évaluation des activités stratégiques pour le groupe KBC et de leur statut financier est ainsi facilitée, ce qui permet à la communauté des investisseurs de se faire une meilleure idée encore de nos atouts financiers.'
- Le processus de recentrage progresse bien et certaines transactions de désengagement ont déjà été signées au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, notamment en ce qui concerne le portefeuille américain d'hypothèques inversées et les opérations de cash equity au Japon. Par ailleurs, le groupe a commencé à se défaire d'une partie importante de ses dérivés de crédit au premier trimestre 2010, dans le cadre de la restructuration de KBC Financial Products. Les autres déinvestissements prévus pour 2010 restent sur la bonne voie.
- Fin avril, l'administration fiscale belge a décidé qu'une dette interentreprise issue de pertes sur CDO subies ces dernières années serait déductible à certaines conditions. Pratiquement, cela signifie que KBC pourra acter au second trimestre 2010 un revenu positif d'impôts différés de 0,3 milliard d'euros, qui compensera en partie les pertes importantes subies antérieurement.
- 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, conformément aux règles de Bâle II en matière d'adéquation du volume de capital des banques (dans un premier temps, le capital de base inclut les titres du capital de base émis en faveur de l'État).
- L'exposition de KBC aux obligations souveraines grecques est limitée à 1,9 milliard d'euros (dont 0,6 milliard dans le portefeuille de trading). Des informations complémentaires sur l'exposition de KBC aux obligations souveraines des pays du Sud de l'Europe sont fournies au chapitre États financiers consolidés du rapport trimestriel.

## Informations complémentaires sur les états financiers

- Au premier trimestre 2010, aucune modification du périmètre de consolidation ou des règles d'évaluation n'a eu d'incidence significative nette sur le bénéfice.
- Au premier trimestre 2010, sur les marchés de KBC en Europe centrale et orientale, les monnaies se sont appréciées (en moyenne pondérée) de 8% face à l'euro, par rapport au trimestre correspondant 2009, ce qui a eu un impact sur les composantes du résultat de la division Europe centrale et orientale. En comparaison du quatrième trimestre 2009, l'incidence des fluctuations de valeur de ces monnaies n'est guère significative.
- Les *capitaux propres des actionnaires par action* au 31 mars 2010 (31,4 euros) ont été calculés sur la base de 339,73 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 net par action* du premier trimestre 2010 (0,86 euro) a été calculé sur la base de 339,73 millions d'actions et un *bénéfice net dilué par action* (0,86 euro) a été calculé sur la base de 339,74 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 net dilué par action inclut aussi le nombre de stock options accordés au personnel à un prix d'exercice inférieur au prix du marché (14 882). Conformément à IAS 33, l'option de conversion liée à une partie des titres du capital de base sans droit de vote émis en faveur de l'État belge et l'engagement de ce dernier en rapport avec le système de garantie des CDO n'ont aucune incidence. Note : Le coupon payable sur les titres de capital de base vendus aux gouvernements belge et flamand est déduit des bénéfices dans le calcul du BPA (au prorata).

- 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 mars 2010 (dans la version anglaise du rapport trimestriel étendu sur [www.kbc.com/ir](http://www.kbc.com/ir)). Le calendrier financier, avec les dates de publication des résultats et les dates des réunions avec les analystes et les investisseurs, est disponible sur [www.kbc.com](http://www.kbc.com).