



Communiqué de presse

Résultats KBC Groupe, 3Tr2012 et aux 9M2012

Le présent communiqué de presse contient des informations soumises aux règles de transparence.
Date de publication: 8 novembre 2012 (7.00 heures)

Sommaire: stratégie définie, capital renforcé, risques réduits, bénéfice préservé

Le résultat net rapporté selon IFRS pour le trimestre sous revue s'inscrit à 531 millions d'euros, par rapport à une perte nette de 539 millions d'euros au trimestre précédent et une perte nette de 1 579 millions d'euros pour le trimestre correspondant de 2011. Il en résulte que le groupe KBC dégage un bénéfice net global de 372 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2012, par opposition à une perte nette de 424 millions d'euros pour la même période de 2011.

Hors éléments exceptionnels et non opérationnels, KBC clôture le troisième trimestre 2012 sur un bénéfice net sous-jacent de 406 millions d'euros, par rapport à un bénéfice net de 372 millions d'euros au trimestre précédent et une perte nette de 248 millions d'euros au trimestre correspondant de 2011. Le résultat sous-jacent des neuf premiers mois de 2012 s'inscrit à 1 233 millions d'euros, par rapport à 937 millions d'euros pour la période correspondante de 2011.



Johan Thijs, CEO du groupe:

Le troisième trimestre, pour lequel KBC enregistre un bénéfice net sous-jacent de 406 millions d'euros, se caractérise par la bonne marche des activités, une réduction substantielle du risque et un nouveau renforcement de notre position de capital et de liquidité.

En termes de revenus d'exploitation, notre résultat sous-jacent affiche pour ce trimestre une progression de 10% sur une base comparable, grâce à la bonne performance commerciale de notre modèle d'entreprise de bancassurance sur nos marchés domestiques, en l'occurrence la Belgique et l'Europe centrale et orientale. L'érosion de nos revenus nets d'intérêts se poursuit, bien que ce recul soit principalement dû au tassement des revenus de la gestion de l'actif et du passif et de la déconsolidation de diverses sociétés. En revanche, l'octroi de crédits et les dépôts progressent toujours sur nos marchés domestiques. Les revenus de commissions et les résultats d'assurance se maintiennent bien. Le trimestre s'est aussi caractérisé par un excellent ratio combiné (faible) mais aussi par des pertes sur crédits en légère progression. Ces pertes de valeur sont imputables pour l'essentiel aux provisions pour pertes de crédit en Irlande.

Nous avons aussi finalisé le désinvestissement de KBL epb, de Żagiel and KBC Lease Deutschland. En outre nous avons réduit notre exposition aux emprunts d'État d'Europe méridionale et la volatilité de notre bénéfice due en limitant encore plus notre exposition aux CDO. Ces actions contribuent à réduire encore davantage le profil de risque du groupe.

Nous améliorons encore notre position de liquidité déjà robuste, notre ratio dépôts/crédits s'établissant à 82% fin septembre. Nous parvenons à couvrir tous nos besoins de financement pour 2012 et envisageons l'émission d'obligations sécurisées dans le futur proche. Au début du quatrième trimestre nous avons placé avec succès pour 350 millions d'euros d'actions propres sur le marché, renforçant encore plus notre ratio de solvabilité.

Notre ratio de capital tier 1 continue de progresser et atteint 15,3% au quatrième trimestre 2012. Ce ratio s'établit à 16,8% sur une base pro forma, en prenant en compte la cession de Kredyt Bank - signée mais pas encore finalisée

- ainsi que la vente des actions propres. Fin 2013, le ratio common equity selon Bâle III devrait atteindre 10,2% (à pleine charge).

Nous poursuivons nos efforts pour rembourser 4,67 milliards d'euros d'aides publiques (hors pénalité) d'ici fin 2013, comme le plan convenu avec la Commission européenne le prévoit, et projetons de payer un montant substantiel avant fin 2012.

Début octobre, nous avons tracé les grands axes de la stratégie actualisée du groupe pour 2013 et au-delà. Notre objectif est d'être un groupe plus flexible et plus efficace, donc plus compétitif. Nous pourrions ainsi mieux nous adapter aux changements de comportement de nos clients, tout en répondant aux attentes légitimes de la société au sens large, dans l'intérêt de nos clients, de notre personnel, de nos actionnaires et des autres stakeholders.'

Principaux facteurs exceptionnels et non opérationnels déterminant le résultat IFRS rapporté au 3Tr2012

Certains éléments exceptionnels sont étrangers au cours normal des activités et ont par conséquent été écartés des résultats sous-jacents. Leur effet combiné sur le 3Tr2011 présente un solde négatif de 0,1 milliard d'euros. Certains éléments de taille réduite mis à part, les principaux éléments non opérationnels au 3Tr2012 sont la révision en hausse de l'exposition aux CDO de 0,3 milliard d'euros (due principalement à un resserrement des différentiels de crédit corporate et ABS) et un ajustement négatif de 0,1 milliard d'euros marked-to-market par rapport au propre risque de crédit de KBC.

Principales données financières du 3Tr2012 par rapport au 2Tr2012:

- Bons résultats commerciaux.
- Recul des revenus nets d'intérêts sous l'effet de la baisse des rendements de réinvestissements et du désinvestissement de Warta.
- Gonflement des volumes de crédits et dépôts sur nos marchés domestiques.
- Excellent ratio combiné de 90% depuis le début de l'année.
- Bon résultat des ventes de produits vie de la branche 23.
- Revenus de frais et commissions en hausse de 1% en termes comparables.
- Bénéfice substantiel sur instruments financiers à la juste valeur, principalement dû à des ajustements CVA favorables.
- Le ratio charges/produits sous-jacent s'inscrit à 57% depuis le début de l'année.
- Ratio de pertes sur crédits en légère hausse à 0,63% depuis le début de l'année. Sans l'Irlande, le ratio atteint 0,27%.
- Nouvelle réduction de l'exposition aux emprunts d'État d'Europe méridionale (de près d'un tiers ce trimestre).
- Robuste position de liquidité et excellent ratio crédits/dépôts de 82%.
- Solvabilité: la base de capital demeure solide: le ratio Tier-1 *pro forma* – y compris l'effet de la cession de Kredyt Bank, signée mais non encore finalisée et de la vente d'actions propres – atteint 16,8% environ (le core Tier-1 s'inscrivant à 14,7%).

Aperçu Groupe KBC consolidé	3Tr2011	2Tr2012	1Tr201 2	Résultat cumulé 9M2011	Résultat cumulé 9M2010
Résultat net, IFRS (en millions d'EUR)	-1 579	-539	531	-424	372
Bénéfice de base par action, IFRS (en EUR) ¹	-5.08	-1.99	1.16	-2.56	-0.13
Résultat net sous-jacent (en millions d'EUR)	-248	372	406	937	1 233
Bénéfice de base sous-jacent par action (en EUR) ¹	-1.17	0.69	0.79	1.45	2.41
Ventilation du résultat net sous-jacent par division (en millions d'EUR)					
Belgique	32	226	290	551	782
Europe centrale et orientale	-40	188	169	229	475
Merchant Banking	-196	-65	10	43	-12
Centre groupe	-44	23	-64	114	-11
Capitaux propres de la société mère par action (en EUR, fin de période)	28.9	28.5	31.3	28.9	31.3

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

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

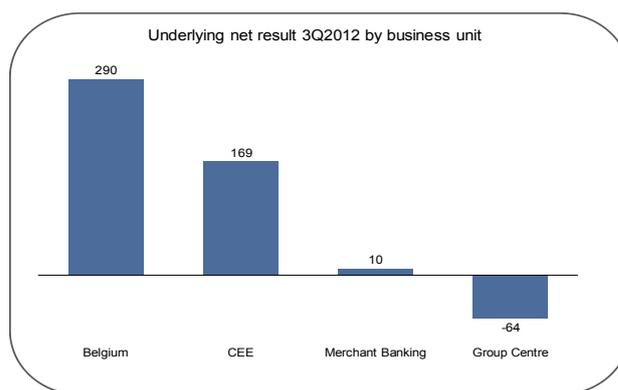
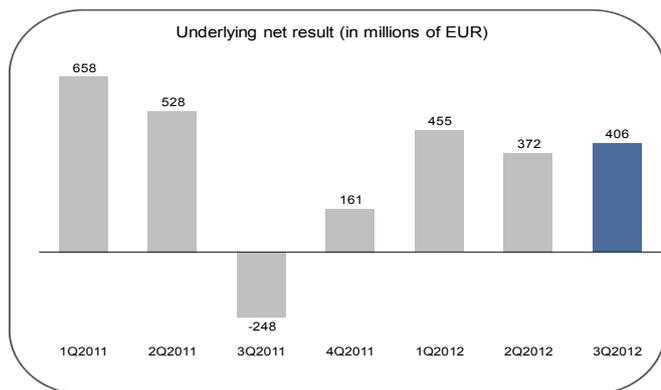
Résultat sous-jacent

Chiffres clés du trimestre (sans les éléments exceptionnels et non opérationnels)

Pour une appréciation plus complète du cours des activités, KBC fournit des chiffres sous-jacents, en plus des chiffres établis selon les normes IFRS (section suivante). Les différences par rapport aux chiffres IFRS s'expliquent par l'exclusion des éléments exceptionnels ou non opérationnels et par le traitement comptable de certains résultats de couverture et revenus du marché des capitaux.

Les différences entre les chiffres selon IFRS et les chiffres sous-jacents sont détaillées à la section *États financiers consolidés* du rapport trimestriel, sous *Annexes relatives à l'information par segment*. Un tableau de rapprochement du résultat net est reproduit ci-dessous.

Compte de résultats consolidé, sous-jacent KBC groupe (en millions d'EUR)	1Tr 2011	2Tr 2011	3Tr 2011	4Tr 2011	1Tr 2012	2Tr 2012	3Tr 2012	4Tr 2012	Résultat cumulé 9M2011	Résultat cumulé 9M2012
Revenus nets d'intérêts	1 374	1 390	1 342	1 298	1 211	1 150	1 087	-	4 106	3 448
Primes d'assurances acquises avant réassurance	1 141	975	972	1 033	884	890	578	-	3 088	2 352
Charges techniques d'assurances avant réassurance	-1 016	-843	-817	-880	-752	-757	-499	-	-2 676	-2 009
Résultat net de la réassurance cédée	-17	-8	-18	-1	-14	-1	-12	-	-43	-27
Revenus de dividendes	8	37	14	15	5	21	10	-	59	36
Résultat net d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	259	102	10	138	326	113	256	-	371	695
Résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	53	42	11	85	31	6	57	-	106	95
Revenus nets de commissions	399	394	367	374	306	310	349	-	1 161	965
Autres revenus nets	73	72	-210	12	-8	53	74	-	-64	120
Revenus nets globaux	2 274	2 161	1 673	2 075	1 989	1 786	1 900	-	6 107	5 676
Charges d'exploitation	-1 227	-1 155	-1 172	-1 133	-1 110	-1 016	-990	-	-3 553	-3 116
Réductions de valeur	-105	-333	-740	-730	-271	-241	-305	-	-1 179	-816
Sur prêts et créances	-97	-164	-475	-599	-261	-198	-283	-	-736	-742
Sur actifs financiers disponibles à la vente	-6	-135	-228	-85	-5	-24	-4	-	-369	-33
Sur goodwill	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0
Sur autres	-2	-35	-38	-46	-5	-18	-18	-	-75	-41
Quote-part dans le rés. des entreprises assoc.	1	0	-23	-35	-9	-9	-13	-	-22	-32
Résultat avant impôts	943	673	-262	177	599	520	592	-	1 353	1 711
Impôts	-271	-138	22	-9	-136	-144	-177	-	-388	-457
Résultat après impôts	671	534	-240	167	463	376	415	-	966	1 254
attribuable à des participations minoritaires	14	6	8	7	7	5	9	-	28	21
attribuable aux actionn. de la société mère	658	528	-248	161	455	372	406	-	937	1 233
Belgique	280	238	32	251	266	226	290	-	551	782
Europe centrale et orientale	123	146	-40	98	118	188	169	-	229	475
Merchant Banking	177	63	-196	-153	42	-65	10	-	43	-12
Centre groupe	77	81	-44	-35	30	23	-64	-	114	-11
Bénéfice par action (EUR), ordinaire	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93	0.69	0.79	-	1.45	2.41
Bénéfice par action (EUR), dilué	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93	0.69	0.79	-	1.45	2.41
Réconciliation du résultat sous-jacent et selon IFRS KBC groupe (en millions d'EUR)	1Tr 2011	2Tr 2011	3Tr 2011	4Tr 2011	1Tr 2012	2Tr 2012	3Tr 2012	4Tr 2012	Résultat cumulé 9M2011	Résultat cumulé 9M2012
Résultat après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère : SOUS- JACENT	658	528	-248	161	455	372	406	-	937	1 233
+ MTM d'instruments de couverture ALM	96	-77	-245	-46	45	-29	-33	-	-226	-16
+ Bénéfices/pertes liés aux CDO	114	-108	-628	154	149	-32	274	-	-621	391
+ réductions de valeur sur goodwill	0	-17	-57	-41	0	-16	0	-	-74	-16
+ résultat des activités de dérivés structurés <i>legacy</i> (KBC FP)	14	43	5	-12	-11	-7	6	-	62	-13
+ MTM de la propre dette émise	-16	-25	185	215	-340	41	-144	-	144	-444
+ résultats des désinvestissements	-45	-12	-591	8	81	-868	23	-	-647	-764
Résultat après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère : IFRS	821	333	-1 579	437	380	-539	531	-	-424	372



Le résultat net sous-jacent du trimestre sous revue s'inscrit à 406 millions d'euros, par rapport à 372 millions d'euros au 2Tr2012 et à -248 millions d'euros au 3Tr2011.

Revenus bruts en hausse de 10% en rythme trimestriel et sur une base comparable

- Les revenus nets d'intérêts sous-jacents s'inscrivent à 1 087 millions d'euros, en recul de 19% en rythme annuel et de 5% en rythme trimestriel. La performance est conditionnée en rythme annuel par la déconsolidation de KBL epb, WARTA, Żagiel et Fidea et en rythme trimestriel par la déconsolidation de WARTA et Żagiel. Ces facteurs mis à part, le revenu net d'intérêts se tasse de 13% en rythme annuel et de 4% en rythme trimestriel. Ce recul est imputable pour l'essentiel à la baisse des revenus de gestion de l'actif et du passif. La marge d'intérêts nette s'inscrit à 1,74% pour le trimestre sous revue, en recul de 8 points de base par rapport au trimestre précédent et de 25 points de base par rapport au niveau élevé d'il y a un an. Dans la Division Belgique, tant le volume des crédits que celui des dépôts augmentent en rythme annuel et en rythme trimestriel (crédits: +6% en rythme annuel et +1% en rythme trimestriel; dépôts: +4% en rythme annuel et 1% en rythme trimestriel). Le portefeuille de crédits de la Division Europe centrale et orientale se gonfle de 6% en rythme annuel (grâce à la Tchéquie et à la Slovaquie) et de 2% en rythme trimestriel, cependant que les dépôts augmentent de 3% en rythme annuel et de 1% en rythme trimestriel. Dans la division Merchant Banking, le portefeuille de crédits se contracte de 4% en rythme annuel et de 5% en rythme trimestriel, tandis que la base des dépôts se réduit de 25% en rythme annuel (principalement au dernier trimestre 2011, surtout sous l'effet de la baisse des dépôts à court terme à notre filiale de New York et KBC Irlande), et de 4% en rythme trimestriel. Cette réduction s'inscrit dans le droit fil de la liquidation du portefeuille d'actifs internationaux de la division Merchant Banking.
- Tant les activités vie que non vie ont été performantes pendant le trimestre sous revue. Globalement, les primes brutes acquises moins les charges techniques brutes et le résultat de la réassurance cédée s'établissent à 67 millions d'euros, en baisse de 51% en rythme annuel et de 49% en rythme trimestriel. Si l'on prend en compte la déconsolidation de Fidea, de Vitis et de WARTA, le résultat progresse de 22% en rythme trimestriel et régresse de 3% en rythme annuel.

Le segment non vie se distingue par le bon niveau des primes et un nombre de demandes d'indemnisation relativement faible. Le ratio combiné depuis le début de l'année atteint l'excellent score de 90%.

Dans la branche Vie et sur une base comparable, l'on note une contraction de 24% des ventes de produits vie en glissement trimestriel (par rapport à un deuxième trimestre particulièrement performant). En rythme annuel, ces ventes progressent même de 17%.

On notera que les résultats du pôle assurance ont aussi été réalisés grâce aux bons revenus d'investissements et au contrôle rigoureux des frais administratifs généraux.

- Le résultat net d'instruments financiers à la juste valeur s'établit à 256 millions d'euros pour le trimestre sous revue, en net progrès par rapport au trimestre précédent et à l'année dernière. Ce poste est aussi caractérisé par un ajustement CVA positif substantiel au 3^e trimestre.
- Les plus-values nettes réalisées sur des actifs disponibles à la vente s'inscrivent à 57 millions d'euros pour le trimestre sous revue, soit nettement mieux que la moyenne européenne des quatre derniers trimestres (33 millions d'euros). Ce poste se caractérise par des plus-values substantielles sur la vente d'actions et par une diminution des pertes sur la vente d'obligations.
- Les revenus nets de frais et commissions s'établissent à 349 millions d'euros, en hausse de 12% en rythme trimestriel mais en recul de 5% en rythme annuel. La performance est conditionnée en rythme annuel par la déconsolidation de KBL epb, WARTA, Żagiel et Fidea et en rythme trimestriel par la déconsolidation de WARTA et Żagiel. Ces facteurs mis à part, le revenu progresse de 7% en rythme annuel et de 1% en rythme trimestriel. Les avoirs en gestion s'établissent à 155 milliards d'euros, en hausse de 3% par rapport au chiffre de l'an dernier et du deuxième trimestre 2012, grâce à la performance positive des investissements.
- Les autres revenus nets s'établissent à 74 millions d'euros, dont 44 millions d'euros de récupération sur le dossier de fraude relatif à KBC Lease UK.

Charges d'exploitation sous contrôle

- Au troisième trimestre 2012, les charges d'exploitation s'inscrivent à 990 millions d'euros, en recul de 3% par rapport au trimestre précédent et de 15% par rapport à il y a un an. La performance est conditionnée en rythme annuel par la déconsolidation de KBL *epb*, WARTA, Żagiel et Fidea et en rythme trimestriel par la déconsolidation de WARTA et Żagiel. Abstraction faite des sociétés déconsolidées, les dépenses sous-jacentes augmentent de 1% par rapport au trimestre précédent mais diminuent de 2% par rapport au même trimestre de l'année dernière. Le montant récupéré dans le cadre du système belge de garantie des dépôts (qui compense partiellement la taxe bancaire additionnelle en Belgique) au deuxième trimestre explique en grande partie cette hausse trimestrielle. Le ratio charges/revenus depuis le début de l'année s'inscrit à 57%, signe manifeste que les coûts restent bien maîtrisés.

Ratios de pertes sur crédits globalement faibles; provisions pour pertes de crédit en Irlande encore substantielles et hausse des pertes sur crédits d'entreprises

- Les pertes de valeur sur crédits s'inscrivent à 283 millions d'euros au troisième trimestre, en hausse par rapport aux 198 millions enregistrés au trimestre précédent mais en baisse par rapport aux 475 millions d'euros il y a un an. Cette hausse trimestrielle s'explique en grande partie par les réductions de valeur pour pertes de crédit de 129 millions d'euros en Irlande, ainsi que de 49 millions sur quelques dossiers importants de KBC Finance Ireland. Dans les autres branches d'activité, les ratios de pertes sur crédits sont faibles et se traduisent par un ratio de pertes sur crédit annualisé de 0,63% depuis le début de l'année. Celui-ci se répartit comme suit: ratio très bas de 0,06% pour les crédits retail en Belgique (par rapport à 0,10% pour l'ensemble de l'exercice 2011), 0,40% pour l'Europe centrale et orientale (en recul par rapport à 1,59% pour l'ensemble de l'exercice 2011, qui avait pâti de la situation en Hongrie et en Bulgarie) et 1,38% pour la division Merchant Banking (en hausse marginale par rapport à 1,36% pour l'exercice complet 2011). L'Irlande mise à part, le ratio de pertes sur crédits de la Division Merchant Banking s'inscrit à 0,24% (en repli par rapport à 0,59% pour l'exercice complet 2011).
- Les pertes de valeur sur actifs disponibles à la vente s'établissent à 4 millions d'euros, les autres pertes de valeur se montant à 18 millions d'euros pour le trimestre sous revue.

Capital et solvabilité solides selon Bâle II.

- Le ratio Tier 1 du groupe (selon Bâle II) atteint le bon résultat de 15,3% au 30 septembre 2012 (core Tier-1 de 13,4%). Si l'on prend en compte l'effet de la cession de Kredyt Bank, signée mais non encore finalisée, et de la vente d'actions propres, le ratio Tier-1 *pro forma* atteint 16,8% (le core Tier-1 s'inscrivant à 14,7%).
- Le ratio de solvabilité de KBC Assurances obtient l'excellent résultat de 365% au 30 septembre 2012, en hausse de 314% par rapport au trimestre précédent.

Faits marquants des performances sous-jacentes par division

- La division Belgique contribue au bénéfice du 3Tr2012 hauteur de 290 millions d'euros, par rapport à 226 millions d'euros au trimestre précédent. Le trimestre se caractérise par une contraction des revenus d'intérêts due à la baisse des revenus de réinvestissement, les bons résultats des ventes d'assurances, un excellent ratio combiné, des revenus de commissions stables, le faible niveau des réductions de valeur sur crédits et une forte progression des bénéfices réalisés sur actions. Les charges d'exploitation restent très bien maîtrisées.
- La division Europe centrale et orientale (Tchéquie, Slovaquie, Hongrie et Bulgarie) enregistre au 3Tr2012 un bénéfice de 169 millions d'euros, par rapport à 188 millions d'euros au trimestre précédent, ce qui s'explique en partie grâce à une légère hausse des réductions de valeur accrues sur prêts et créances. Globalement parlant, les réductions de valeur restent faibles au troisième trimestre.
- La division Merchant Banking enregistre au 3Tr2012 un bénéfice de 10 millions d'euros par rapport à une perte de 65 millions d'euros au 2Tr2012. Le bénéfice est en partie écorné par le niveau élevé – bien qu'en diminution – des réductions de valeur en Irlande, ainsi que par le CVA positif substantiel chez KBC Bank Belgique, par le résultat satisfaisant des salles des marchés ainsi que par une récupération sur le dossier de fraude chez KBC Lease UK. Sans KBC Bank Ireland, le résultat de la Division Merchant Banking s'établirait à 101 millions d'euros pour le 3Tr2012.
- Il est à noter que tous les désinvestissements projetés de KBC Groupe ne sont pas inclus dans les divisions respectives mais sont centralisés dans le Centre de Groupe, afin de clairement séparer la performance financière des activités à long terme, d'une part, et les désinvestissements programmés d'autre part. Au 3Tr2012 le résultat net du Centre de Groupe s'établit à 64 millions d'euros, par rapport à 23 millions d'euros au trimestre précédent. Ce résultat s'explique en grande partie par les réductions de valeur sur un petit nombre de dossiers du portefeuille project finance de KBC Finance Ireland.

Éléments exceptionnels non opérationnels

Le trimestre s'est aussi caractérisé par certains éléments exceptionnels étrangers au cours normal des activités et qui ont par conséquent été écartés des résultats sous-jacents. Leur effet combiné sur le 3Tr2012 se chiffre à 0,1 milliard d'euros. Certains éléments mineurs laissés de côté, les principaux éléments non opérationnels au 3Tr 2012 sont:

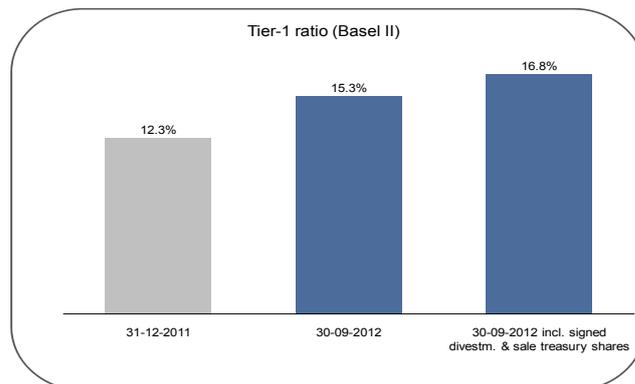
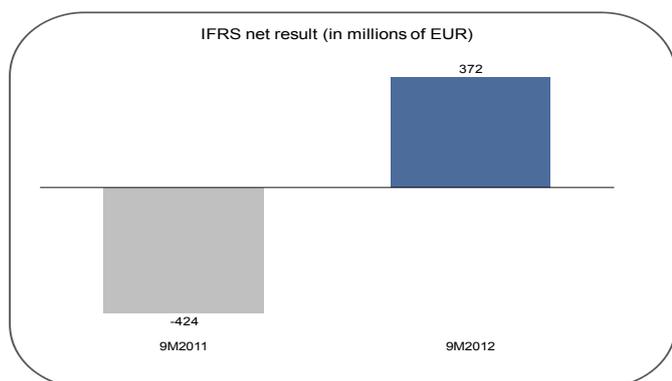
- o une révision en hausse de 0,3 milliard d'euros de la valeur de l'exposition aux CDO (principalement due à un resserrement des différentiels de crédit corporate et ABS).
- o Une adaptation marked-to-market en sens négatif de 0,1 milliard d'euros pour le risque de crédit propre à KBC.

Résultats selon IFRS

Chiffres clés depuis le début de l'année

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 présent 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 performances sous-jacentes, KBC publie aussi ses résultats *sous-jacents* (voir ci-dessus).

Compte de résultats consolidé selon IFRS, KBC Groupe (en millions d'EUR)	1Tr 2011	2Tr 2011	3Tr 2011	4Tr 2011	1Tr 2012	2Tr 2012	3Tr 2012	4Tr 2012	Résultat cumulé 9M2011	Résultat cumulé 9M2012
Revenus nets d'intérêts	1 395	1 406	1 341	1 337	1 261	1 190	1 097	-	4 142	3 548
Revenus d'intérêts	3 047	3 195	2 910	2 732	2 695	2 563	2 493	-	9 151	7 752
Charges d'intérêts	-1 651	-1 789	-1 569	-1 395	-1 434	-1 374	-1 396	-	-5 009	-4 204
Primes d'assurances acquises avant réassurance	1 141	974	972	1 033	884	890	578	-	3 087	2 352
Charges techniques d'assurances avant réassurance	-1 012	-840	-812	-877	-752	-757	-499	-	-2 665	-2 009
Résultat net de la réassurance cédée	-17	-8	-18	-1	-14	-1	-12	-	-43	-27
Revenus de dividendes	12	41	17	15	6	21	13	-	70	39
Résultat net d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	472	-194	-892	436	60	43	275	-	-613	378
Résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	34	42	10	83	32	9	56	-	86	97
Revenus nets de commissions	300	297	281	287	304	309	343	-	877	955
Revenus de commissions	518	530	480	514	492	479	494	-	1 529	1 464
Charges de commissions	-218	-233	-200	-227	-188	-170	-151	-	-651	-509
Autres revenus nets	92	110	-149	3	73	368	106	-	53	547
Revenus nets globaux	2 416	1 829	749	2 317	1 853	2 072	1 954	-	4 994	5 879
Charges d'exploitation	-1 143	-1 081	-1 077	-1 043	-1 132	-1 033	-1 003	-	-3 301	-3 167
Réductions de valeur	-105	-332	-940	-746	-273	-1 473	-302	-	-1 377	-2 048
Sur prêts et créances	-97	-164	-473	-599	-261	-198	-283	-	-733	-742
Sur actifs financiers disponibles à la vente	-6	-118	-223	-71	-5	-75	-4	-	-347	-83
Sur goodwill	0	-17	-62	-41	0	-414	0	-	-79	-414
Sur autres	-2	-33	-183	-35	-7	-786	-15	-	-218	-809
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	1	0	-23	-35	-9	17	-6	-	-22	2
Résultat avant impôts	1 170	416	-1 292	492	439	-417	644	-	294	666
Impôts	-334	-76	165	-75	-93	-110	-103	-	-245	-306
Résultat net après impôts des activités abandonnées	0	0	-445	26	40	-8	0	-	-445	33
Résultat après impôts	835	340	-1 571	443	387	-535	540	-	-396	392
attribuable à des participations minoritaires	14	6	8	6	7	5	9	-	28	21
attribuable aux actionnaires de la société mère	821	333	-1 579	437	380	-539	531	-	-424	372
Belgique	385	158	-348	226	489	204	321	-	196	1 014
Europe centrale et orientale	141	145	-91	94	119	171	182	-	195	472
Merchant Banking	203	69	-255	-225	17	-65	-8	-	17	-56
Centre groupe	92	-39	-885	342	-246	-849	37	-	-831	-1 059
Bénéfice par action (EUR), ordinaire	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71	-1.99	1.16	-	-2.56	-0.13
Bénéfice par action (EUR), dilué	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71	-1.99	1.16	-	-2.56	-0.13



Le résultat net selon IFRS des neuf premiers mois de 2012 s'inscrit à 372 millions d'euros, contre -424 millions d'euros un an plus tôt.

- Les revenus nets d'intérêts se montent à 3 548 millions d'euros, par rapport à 4 142 millions d'euros l'année précédente. Ce recul s'explique principalement par la déconsolidation de KBL *epb*, Warta, Żagiel et Fidea, ainsi que par les rendements inférieurs des réinvestissements. En glissement annuel, les volumes de crédits augmentent de 2%. Les dépôts de la clientèle progressent de 4% en Belgique et de 3% en Europe centrale, tandis que la base des dépôts diminue de 25% dans la division Merchant Banking (essentiellement au 4Tr2011). La marge nette d'intérêts s'est contractée jusqu'à 1,83% depuis le début de l'année, soit 14 points de base de moins par rapport au pourcentage élevé d'il y a un an.
- Les primes brutes acquises moins les charges techniques brutes et le résultat de la réassurance cédée s'établissent à 316 millions d'euros, en recul de 17% en glissement annuel, principalement en raison de la déconsolidation de VITIS, Warta et Fidea.

En ce qui concerne les activités non vie, le ratio combiné depuis le début de l'année a atteint l'excellent résultat de 90% (87% en Belgique ; 97% en Europe centrale et orientale), en progression par rapport aux 92% de l'exercice 2011. Dans la branche Vie et sur une base comparable, une hausse de 42% des ventes de produits vie en glissement annuel a été enregistrée (grâce à une augmentation des ventes de produits de la branche 23). Il convient de noter que les résultats du pôle assurance sont également influencés par les produits et charges des placements ainsi que par des frais administratifs généraux. Les produits des placements, en particulier, ont été favorables aux activités d'assurance Vie et Non-vie.

- Les revenus nets de commissions s'élèvent à 955 millions d'euros pour les trois premiers trimestres de 2012, en hausse de 9% par rapport à l'année précédente, grâce notamment au succès des ventes de produits de la branche 23. Les avoirs en gestion s'établissent à 155 milliards d'euros, en hausse de 3% par rapport à l'an dernier, grâce à la performance positive des investissements.
- Le résultat net d'instruments financiers à la juste valeur (revenus de négoce à la juste valeur) s'inscrit à 378 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2012, par rapport à un résultat négatif de 613 millions d'euros un an plus tôt. En termes sous-jacents (c'est-à-dire hors éléments exceptionnels tels qu'ajustements de la valeur des crédits structurés, évaluation de notre dette à la juste valeur et résultats des activités de KBC Financial Products en voie de liquidation, et après imputation de tous les revenus issus du négoce sur cette ligne du compte de résultats), le revenu de négoce à la juste valeur atteint 695 millions d'euros au 30 septembre 2012, soit pratiquement deux fois plus qu'il y a un an ; ce résultat est attribuable aux très bonnes performances de la salle des marchés, surtout au premier trimestre, ainsi qu'à la CVA favorable au troisième trimestre.
- Les autres composantes des revenus se présentent comme suit : les revenus de dividendes d'investissements en actions atteignent 39 millions d'euros ; le résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente (actions et obligations) s'établit à 97 millions d'euros et les autres revenus nets, essentiellement représentés par la plus-value réalisée sur la finalisation du désinvestissement de Warta au deuxième trimestre, se montent à 547 millions d'euros.
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 3 167 millions d'euros pour les trois premiers trimestres de 2012, en baisse de 4% par rapport à l'an dernier. Cette évolution s'explique par les désinvestissements, mais est quelque peu compensée par des éléments tels que l'inflation et l'indexation des salaires. Le ratio charges/produits sous-jacent des activités bancaires - qui mesure l'efficacité des coûts - est ressorti à 57% à fin septembre 2012, en progrès par rapport aux 60% enregistrés pour l'exercice 2011.
- Les réductions de valeur totalisent 2 048 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2012. Les réductions de valeur sur prêts et créances se montent à 742 millions, comparables aux 733 millions d'euros enregistrés à la période correspondante de 2011, essentiellement en raison du niveau élevé enregistré pour l'Irlande. En conséquence, le ratio de pertes sur crédits annualisé pour 2012 atteint 0,63%, en progrès par rapport au taux de 0,82% obtenu pour l'exercice 2011. Les réductions de valeur sur actifs disponibles à la vente sont ressorties à 83 millions d'euros. La réduction de valeur sur goodwill s'élève à 414 millions d'euros et les autres réductions de valeur, à 809 millions d'euros. Ces réductions de valeur

s'expliquent par les dossiers de désinvestissement prévus, principalement de NLB, Absolut Bank, Banque Diamantaire Anversoise, KBC Banka et KBC Bank Deutschland, qui ont été enregistrés au deuxième trimestre.

- L'impôt sur le résultat s'élève à 306 millions d'euros pour les neufs premiers mois de 2012.
- Au 30 septembre 2012, les capitaux propres s'établissaient à 17,7 milliards d'euros – en hausse de 0,9 milliard par rapport au début de l'année – en raison essentiellement de l'intégration des pertes nettes pour les trois premiers trimestres de 2012 (0,4 milliard d'euros), du changement substantiel de la réserve pour réévaluation d'actifs disponibles à la vente (1,2 milliard d'euros) ainsi que de la déduction du coupon des titres de capital de base sans droit de vote souscrits par les gouvernements belge et flamand (-0,6 milliard d'euros). Le ratio de capital Tier 1 du groupe - reflet de sa solidité financière – atteignait le niveau appréciable de 15,3% au 30 septembre 2012. Si l'on tient compte de l'effet des désinvestissements pour lesquels un accord a été signé à ce jour (Kredyt Bank) et de la vente d'actions propres, le ratio Tier-1 pro forma atteint quelque 16,8% (core Tier-1 de 14,7%).

Données sélectionnées du bilan

Chiffres clés du bilan consolidé, KBC Groupe (en millions d'EUR)	31-03-2011	30-06-2011	30-09-2011	31-12-2011	31-03-2012	30-06-2012	30-09-2012	31-12-2012
Total du bilan	322 493	312 899	305 109	285 382	290 635	285 848	270 010	-
Prêts et avances à la clientèle*	147 625	143 182	143 451	138 284	135 980	133 326	131 048	-
Titres (actions et titres de créance)*	88 839	85 144	74 062	65 036	65 853	64 227	65 171	-
Dépôts de la clientèle et titres de créance*	192 412	188 116	184 453	165 226	166 551	163 685	160 945	-
Provisions techniques avant réassurance*	23 870	24 084	21 064	19 914	19 925	19 539	19 637	-
Dettes de contrats d'investissement, assurance*	6 568	6 638	6 787	7 014	7 871	8 856	9 680	-
Capitaux propres de la société mère	11 011	11 500	9 834	9 756	10 949	9 687	10 629	-
Titres de capital de base sans droit de vote	7 000	7 000	7 000	6 500	6 500	6 500	6 500	-

* Note : Conformément à IFRS 5, les actifs et passifs d'un certain nombre de désinvestissements ont été transférés aux postes Actifs non courants détenus en vue de la vente et groupes destinés à être cédés et Passifs liés à des groupes d'actifs destinés à être cédés, ce qui fausse légèrement la comparaison entre périodes.

Ratios sélectionnés

Ratios sélectionnés Groupe KBC consolidé	Exercice complet 2011	9M2010
Rentabilité et efficacité (basées sur les résultats sous-jacents)		
Rendement des capitaux propres*	5%	11%
Ratio charges/produits, activités bancaires	60%	57%
Ratio combiné, assurances dommages	92%	90%
Solvabilité		
Ratio Tier 1	12.3%	15.3%
Ratio Core Tier 1	10.6%	13.4%
Risque de crédit		
Ratio de pertes sur crédits	0.82%	0.63%
Ratio <i>non-performing</i>	4.9%	5.5%

* Note : En cas de paiement d'un coupon sur les titres de capital de base vendus aux gouvernements belge et flamand, il sera déduit du numérateur (au prorata). Si une pénalité éventuelle doit être payée, elle sera déduite également.

Points forts de la stratégie et principaux développements

La stratégie de base de KBC reste centrée sur la bancassurance en Belgique et dans une sélection de pays d'Europe centrale et orientale (République tchèque, Slovaquie, Hongrie et Bulgarie). Conformément à son plan stratégique, le groupe progresse bien dans la voie de la cession ou de la cessation d'activités (non stratégiques) (voir ci-après).

La mise en œuvre de notre plan de recentrage stratégique a bien progressé depuis le début du troisième trimestre 2012

- Le 2 juillet 2012, après une analyse approfondie et en concertation avec toutes les parties concernées, KBC a décidé de ne pas participer à l'augmentation de capital proposée par NLB et la République de Slovénie.
- KBC a finalisé le 31 juillet 2012 la cession annoncée le 10 octobre 2011 de sa filiale de banque privée KBL European Private Bankers à Precision Capital S.A., pour environ 1 milliard d'euros. La transaction a permis de libérer un montant de capital important (environ 0,7 milliard d'euros) pour KBC et d'augmenter ainsi le ratio Tier 1 de 0,7% au troisième trimestre 2012.
- Après avoir reçu l'aval de toutes les autorités de contrôle, KBC Bank a finalisé le 31 juillet 2012 la vente de 100% des actions de Żagiel, son activité de crédit à la consommation en Pologne, à Santander Consumer Finance S.A., filiale polonaise de crédit à la consommation du Groupe Santander, pour un prix d'achat total de 10 millions de zlotys. Compte tenu de la taille des activités en question, l'incidence sur le capital et les bénéfices de KBC est négligeable.
- Le 19 septembre 2012, KBC Lease Holding SA a finalisé le management buy-out de sa filiale KBC Lease Deutschland. Compte tenu de la taille des activités en question, l'incidence de cet accord sur le capital et les bénéfices de KBC est négligeable.
- Le 8 octobre 2012, le CEO du groupe a présenté la stratégie actualisée du groupe et a expliqué comment KBC compte relever les défis posés par les changements de son univers d'activité. Il a aussi présenté les principaux objectifs financiers de KBC pour 2015, définissant l'ambition de KBC de devenir la référence en matière de bancassurance sur ses marchés clés.
- Le 16 octobre 2012, KBC Groupe SA et KBC Bank ont annoncé la réussite du placement privé de 18,2 millions d'actions propres (treasury shares). Le produit brut de la transaction s'élève à 350 millions d'euros.
- Certaines sociétés sont encore en attente d'un désinvestissement. Les processus de désinvestissement de KBC Bank Deutschland, KBC Banka, Banque Diamantaire Anversoise et Absolut Bank sont en cours.

Autres faits marquants des neuf premiers mois de 2012 :

- Le 2 janvier 2012, KBC a remboursé 500 millions d'euros d'aides publiques (plus une pénalité de 15%) au gouvernement fédéral belge. À cet égard, le principal objectif de KBC reste l'exécution dans les délais convenus du plan stratégique approuvé par la Commission européenne et le remboursement en temps voulu des autorités belges. KBC entend rembourser une part substantielle de l'aide du gouvernement fédéral avant la fin de cette année.
- Le 3 octobre 2012, l'Autorité bancaire européenne (ABE) et la Banque nationale de Belgique (BNB) ont communiqué la dernière évaluation de l'exercice de capital et de la réalisation de la Recommandation ABE de décembre 2011, qui démontrait que KBC Bank atteint le ratio core Tier -1 de 9%, y compris la réserve liée au risque souverain, comme prescrit par la recommandation ABE de décembre 2011.
- En Irlande, même si la croissance s'appuie toujours sur les exportations, on assiste à un début de stabilisation dans certains domaines de l'économie nationale et à une amélioration du sentiment des marchés financiers à l'égard du pays. Des recettes fiscales un peu plus élevées que prévu, un taux de chômage relativement stable et toute une série d'études semblent indiquer que l'activité économique interne est à un tournant. Selon certaines indications, le marché résidentiel serait entré dans une phase de stabilisation tant au niveau des prix que des volumes de transactions. Sur le marché irlandais, les entreprises restent confrontées à un environnement difficile. Une provision pour pertes sur crédits de 129 million euros a été constituée au troisième trimestre 2012. Pour l'ensemble de l'année, les réductions de valeur chez KBC Bank Ireland devraient fluctuer entre 500 et 600 millions d'euros.
- Comme aux trimestres précédents, KBC a pris des mesures pour réduire la volatilité des résultats et a encore réduit de près d'un tiers son exposition aux obligations d'État d'Europe méridionale, principalement espagnoles et italiennes.
- Grâce à des interventions de compression des risques, KBC a fortement réduit la sensibilité du résultat de son portefeuille de CDO.

Déclaration relative aux risques

- Ses activités étant principalement axées sur la banque, l'assurance et l'asset management, KBC s'expose à certains risques typiques tels que risques de défaut de crédit, fluctuations des taux d'intérêt, risques du marché des capitaux, risques monétaires, risques de liquidité, risques d'assurance, risques opérationnels, exposition aux marchés émergents, modifications apportées aux réglementations, litiges avec les clients et risques économiques en général. Le fait que le contexte macroéconomique et les plans de restructuration en cours puissent avoir une incidence défavorable sur la valeur des actifs ou puissent occasionner des charges supplémentaires excédant les prévisions est un autre aspect propre au risque d'entreprise.
- Les données relatives à la gestion des risques sont reproduites dans les rapports annuels, *les rapports trimestriels étendus et les rapports spécifiques sur les risques de KBC*, tous disponibles sur www.kbc.com.
- Ces derniers mois, des progrès sensibles ont été réalisés sur la voie d'une stabilisation de la zone euro, tant au niveau politique que financier, avec le projet de création d'une union bancaire, susceptible de changer la donne. La politique monétaire très accommodante dans l'UEM (l'OMT) et aux États-Unis (QE3) devrait permettre de franchir une récession induite par l'austérité dans l'UEM et le *fiscal cliff* postélectoral en Amérique, afin de rétablir la confiance et la croissance économique début 2013.

Calendrier financier

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

Contact :

- Wim Allegaert, Directeur Investor Relations, KBC Groupe
Tél. : 32 2 429 40 51 wim.allegaert@kbc.be
- Viviane Huybrecht, Directeur Communication Groupe/Porte-parole KBC Groupe
Tél. : 32 2 429 85 45 pressofficekbc@kbc.be

Note aux rédactions :

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