



Rapport relatif au 4Tr2010 et à l'ensemble de l'exercice 2010

Le présent communiqué de presse contient des informations soumises à la réglementation sur la transparence des entreprises cotées en Bourse.

Date de publication: 10 février 2011 (7.00 heures)

Sommaire:

Bénéfice net de 724 millions d'euros au 4^e trimestre favorisé par une position solide sur le marché domestique

KBC clôture les trois derniers mois de 2010 sur un bénéfice net de 724 millions d'euros, par rapport à un bénéfice net de 545 millions d'euros pour le trimestre précédent et 304 millions d'euros pour le trimestre correspondant de 2009. Par conséquent, le bénéfice net de l'ensemble de l'exercice 2010 s'établit à 1 860 millions d'euros, en contraste avec une perte nette de 2 466 millions d'euros en 2009 (qui incluait une perte substantielle au premier trimestre 2009 liée aux CDO).

Le résultat net sous-jacent du trimestre (abstraction faite d'éléments à caractère unique et exceptionnel) s'inscrit à 168 millions d'euros, par rapport à 445 millions au 3Tr2010 et à 218 millions d'euros au 4Tr2009.

Jan Vanhevel, CEO du Groupe : *'Le beau résultat du dernier trimestre de 2010 est dû tant au bénéfice substantiel généré par notre modèle stratégique de bancassurance sur nos marchés domestiques en Belgique et en Europe centrale et orientale qu'aux désinvestissements effectués. Le résultat de 724 millions d'euros au quatrième trimestre s'explique par la hausse des revenus nets d'intérêts et des frais et commissions. Le trimestre a été affecté par un renforcement des provisions pour pertes de crédit en Irlande ainsi que par une provision unique constituée pour un cas d'irrégularités dans les opérations de leasing au Royaume-Uni. Cependant, nos marchés domestiques ont contribué le plus à notre résultat trimestriel, avec de bonnes performances en Belgique et une performance solide en Europe centrale et orientale. Les éléments exceptionnels les plus notables ont été les gains de capital réalisés sur nos projets de désinvestissement et les ajustements de valeur favorables de notre portefeuille de CDO.'*

Sur l'ensemble de 2010, KBC Groupe dégage un bénéfice net de 1 860 millions d'euros, un résultat qui contraste nettement avec ceux des deux dernières années. Après deux années de pertes, nous renouons donc avec un résultat positif. Notre bénéfice par action se monte à 3,72 euros, en tenant compte du coupon du sur les titres de capital de base vendus au gouvernement belge et à la Région flamande. Nous proposerons dès lors à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer un dividende de 0,75 euro. »

Aperçu	4Tr2009	3Tr 2010	4Tr210	Résultat cumulé 2009	Résultat cumulé 2010
Résultat net, IFRS (en millions d'EUR)	304	545	724	-2466	1860
Bénéfice par action, base, IFRS (en EUR) ¹	0.90	1.17	1.69	-7.26	3.72
Bénéfice par action, base, IFRS, (en EUR) avant coupon 1	0.90	1.60	2.13	-7.26	5.48
Résultat net sous-jacent (en millions d'EUR)	218	445	168	1724	1710
Bénéfice sous-jacent par action, base (en EUR)	0.64	0.87	0.06	5.08	3.28
Ventilation du résultat net sous-jacent par division (en millions d'EUR) ²					
Belgique	268	220	255	1050	1051
Europe centrale et orientale	-13	53	131	161	406
Merchant Banking	-28	156	-228	300	133
Centre groupe	-9	16	11	213	120
Capitaux propres des actionnaires par action (en EUR, fin de période)	28.4	33.1	32.8	28.4	32.8

¹ 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). (voir 'Informations complémentaires relatives aux États financiers')

² En 2010, la ventilation par division a été modifiée. Tous les désinvestissements prévus de sociétés du groupe sont désormais inclus dans le Centre de 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 du 4^{ème} trimestre 2010 par rapport au 3^{ème} trimestre 2010:

- Hausse des revenus nets d'intérêts grâce au gonflement des volumes sur nos marchés domestiques et aux marges élevées.
- Hausse des revenus de commissions à la faveur d'une campagne de vente très réussie en Belgique.
- Amélioration du ratio combiné, qui s'établit à 98% sous l'effet d'un tassement marqué des demandes d'indemnisation de sinistres. Campagne de vente d'assurances vie réussie en Belgique.
- Revenu modeste de la salle des marchés, conforme à la tendance du marché.
- Provision unique pour les irrégularités constatées chez KBC Lease UK afin de couvrir l'exposition maximale avant toute récupération éventuelle.
- Les charges d'exploitation restent sous contrôle mais se ressentent de certains effets de fin d'exercice.
- Diminution significative des provisions pour pertes de crédit en Europe centrale et orientale, situation stable en Belgique et provision supplémentaire constituée en Irlande.
- La base de capital demeure solide: le ratio Tier-1 pro forma – y compris l'effet de tous les désinvestissements pour lesquels un accord a été conclu à ce jour – atteint 13,5% environ.

Principales données financières – 4^{ème} trimestre 2010

Jan Vanhevel, CEO du groupe, résume les performances *sous-jacentes* du 4Tr2010 comme suit :

Les produits bruts augmentent sous l'effet de hausse des revenus nets d'intérêts et les revenus de commissions.

- Les revenus nets d'intérêts sous-jacents s'inscrivent à 1 459 millions d'euros, en hausse de 4%, tant en rythme annuel qu'en rythme trimestriel. Par rapport au 3Tr2010, la marge nette d'intérêts se maintient bien en Belgique et continue à croître en Europe centrale et orientale. En Belgique, le volume des crédits et des dépôts affiche une croissance appréciable. En Europe centrale et orientale aussi, le volume des dépôts s'accroît, tandis que celui des crédits reste stable. La division Merchant Banking continue à réduire son portefeuille de crédits internationaux.
- Les revenus nets de commissions s'établissent à 417 millions d'euros, en hausse de 14% en rythme trimestriel mais en baisse de 7% en rythme annuel. Sans atteindre le niveau d'il y a un an, les résultats trimestriels sont tout de même satisfaisants, dopés par les ventes de contrats d'assurance vie dans la période octobre-novembre, à la faveur d'une campagne de marketing efficace. L'embellie du climat d'investissement a entraîné des adaptations de la composition du portefeuille, qui ont aussi contribué au résultat.
- Le résultat net d'instruments financiers à la juste valeur, qui inclut les activités de la salle des marchés, s'inscrit à 124 millions d'euros, plus du double par rapport à l'année dernière mais en recul de 53% en rythme trimestriel.
- Net de charges techniques et du résultat de réassurance cédée, les revenus techniques d'assurance s'établissent à 103 millions d'euros, en hausse de 94% en rythme annuel et de 14% en rythme trimestriel. Les demandes d'indemnisation de sinistres refluent pour l'ensemble du Groupe. Par conséquent, le ratio combiné du trimestre s'améliore notablement, de 103% au 3Tr2010 à 98%.
- Les autres revenus sont écornés par une provision unique constituée pour faire face à un cas d'irrégularités dans les opérations de leasing au Royaume-Uni, ce poste accusant dès lors un résultat négatif de 96 millions d'euros pour le trimestre.

Les charges d'exploitation restent sous contrôle, les pertes de valeur se creusent sous l'effet de la provision irlandaise

- Les charges d'exploitation se montent à 1 311 millions d'euros pour le quatrième trimestre, en hausse de 6% par rapport au 4Tr2009 et de 8% en rythme trimestriel. Les mesures de compression des coûts prises au sortir de la crise financière ont pleinement porté leurs fruits. Or, par rapport au 3Tr2010, on note des charges de marketing en fin d'exercice (campagne d'investissement) et de quelques charges ICT additionnelles.
- Les pertes de valeur sur crédits se montent à 492 millions d'euros, en recul de 25% en rythme annuel et en hausse de 38% en rythme trimestriel. Pour l'ensemble de l'exercice, le ratio de charges sur crédits s'établit à 0,91% et se répartit comme suit : un excellent résultat de 0,15% pour les crédits aux particuliers en Belgique (statu quo par rapport à 2009), 1,22% pour l'Europe centrale et orientale (1,70% encore en 2009) et 1,38% pour la division Merchant Banking (en hausse de 1,19% par rapport à 2009). Une provision pour pertes de crédit a aussi été constituée en raison du nouveau scénario relatif à l'économie irlandaise, après le programme d'aide mis sur pied par l'UE et le FMI, comme annoncé le 6 janvier 2011.

Capital excédentaire de 4,5 milliards d'euros

- À la fin du trimestre, KBC Groupe a dégagé un capital excédentaire d'environ 4,5 milliards d'euros au-delà de l'objectif de 10% du Tier 1 (y compris l'effet de tous les désinvestissements pour lesquels un contrat de vente a été signé).

Données clés des performances sous-jacentes par division

- La contribution au bénéfice de la division Belgique s'établit à 255 millions d'euros au 4Tr2010, en hausse de 35 millions d'euros par rapport au chiffre du 3Tr2010, principalement sous l'effet de la hausse des revenus nets d'intérêts et de commissions mais aussi des gains nets accrus sur les investissements disponibles à la vente). La hausse des charges d'exploitation n'écorne nullement ce résultat positif.
- Au 4Tr2010 la division Europe centrale et orientale réalise un beau résultat et contribue au bénéfice à hauteur de 131 millions d'euros, en hausse de 78 millions d'euros par rapport au 3Tr2010, qui avait pâti de la comptabilisation unique de la taxe boursière hongroise pour l'ensemble de l'année. La progression substantielle des résultats trimestriels est attribuable aux bons résultats de l'assurance non vie, à une contraction notable des charges d'exploitation et à une forte diminution des pertes de valeur sur prêts et créances.
- La contribution au bénéfice de la division Merchant Banking est négative de 228 millions d'euros au 4Tr2010, en recul de 384 millions d'euros par rapport au trimestre précédent, principalement sous l'effet d'une provision de 125 millions

d'euros (après impôts) constituée pour couvrir un cas d'irrégularités dans nos opérations de KBC Lease UK. En outre les charges d'amortissements pour l'Irlande au 4Tr2010 se montent à 0,3 milliard d'euros, par suite de la perte de valeur additionnelle unique occasionnée par l'opération de sauvetage en Irlande. Enfin, les résultats de la salle des marchés restent faibles mais conformes à la tendance du marché.

- 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 souligner la performance financière des activités à long terme et des désinvestissements programmés séparément. Au 4Tr2010 le résultat net du Centre de Groupe s'établit à 11 millions d'euros par rapport à 16 millions d'euros au trimestre précédent.

Les gains réalisés sur désinvestissements et les ajustements de valeur dominent les éléments exceptionnels à caractère unique.

- Le trimestre se caractérise aussi par certains éléments à caractère unique ou exceptionnel étrangers au cours normal des activités, par conséquent écartés des résultats sous-jacents. Leur effet combiné sur le 4Tr2010 s'élève à 0,6 milliard d'euros.
- Certains éléments plus modestes mis à part, les principaux éléments non opérationnels au 4Tr2010 sont les gains de capital sur les transactions de désinvestissement de Secura et les activités d'obligations généralement convertibles et de produits dérivés d'actions asiatiques de KBC Financial Products. L'effet combiné de ces deux transactions donne un gain de capital de 0,2 milliard d'euros.
- L'autre facteur déterminant le plus important est la réévaluation de l'exposition aux CDO, de l'ordre de 0,3 milliard d'euros, résultant principalement d'un resserrement des différentiels de crédits corporate entre fin septembre 2010 et la fin de l'exercice.

Exercice complet 2010: résultats point par point

Explications point par point du compte de résultats selon *IFRS* pour l'ensemble de l'exercice 2010 (voir aussi le sommaire à la page suivante).

- Le résultat net 2010 s'inscrit en boni de 1 860 millions d'euros, par rapport à une perte nette de 2 466 millions d'euros en 2009, exercice fortement plombé par les pertes liées aux CDO et aux actions. Abstraction faite des éléments exceptionnels, le résultat net sous-jacent de 2010 se monte à 1 710 millions d'euros, chiffre quasi identique à celui de 2009.
- Les revenus nets d'intérêts atteignent 6 245 millions d'euros, en hausse de 7% en rythme annuel. Sur une base comparable, les volumes des crédits se contractent conformément à notre intention de réduire notre portefeuille de crédits international. En Belgique, le portefeuille de crédits progresse de 5%, reflet d'une économie qui reprend progressivement. Les dépôts de clients s'inscrivent en hausse de 6%, la Belgique enregistrant +8% et l'Europe centrale et orientale +3%. La marge nette d'intérêts passe de 1,84% en 2009 à 1,92% en 2010.
- En assurance, les primes acquises avant réassurance s'inscrivent à 4 616 millions d'euros, en recul de 5% par rapport à 2009. Sous déduction des charges techniques et du résultat de réassurance cédé, les revenus techniques d'assurance s'établissent à 347 millions d'euros. L'exercice 2010 s'est caractérisé par un niveau relativement élevé des demandes d'indemnisation de sinistres par suite des inondations en Europe centrale et orientale et des mauvaises conditions climatiques en Belgique. Le ratio combiné du pôle assurance s'établit à 100,3% pour l'exercice, par rapport à 100,1% pour 2009. Le résultat avant impôts des activités d'assurance s'améliore sensiblement, revenant d'une perte de 140 millions d'euros en 2009 à un bénéfice de 675 millions d'euros en 2010, principalement grâce aux bons résultats financiers.
- Les revenus de commissions s'établissent à 1 224 millions d'euros, en hausse de 8% en rythme annuel. En 2010 les ventes de produits générateurs de commission ont éclipsé les chiffres de 2009, exercice qui s'est fortement ressenti de la crise financière. En cours d'exercice, les avoirs en gestion sont passés de 205 milliards d'euros à 209 millions d'euros. Cette progression est attribuable au volume net de nouvelles souscriptions.
- Les bénéfices nets sur instruments financiers à la juste valeur (revenus de négoce à la juste valeur) s'inscrivent à -77 millions d'euros, par rapport à -3 485 millions d'euros un an plus tôt. En termes sous-jacents (c'est-à-dire sans les éléments exceptionnels tels qu'ajustements de valeur sur crédits structurés, pertes liées aux 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 855 millions d'euros, en recul de 9% en rythme annuel.
- Les composantes restantes des revenus se présentent comme suit: Les revenus de dividendes d'investissements en actions atteignent 97 millions d'euros (contre 139 millions d'euros en 2009); les bénéfices nets réalisés sur actifs disponibles à la vente (actions et obligations) s'établissent à 90 millions d'euros (224 millions l'année dernière) et les autres revenus nets totalisent 452 millions d'euros (par rapport à 427 millions d'euros l'année dernière).
- Les charges d'exploitation s'établissent à -4 436 millions d'euros en 2010, en recul de 7% par rapport à 2009. À l'évidence, l'allégement des charges est attribuable tant au programme de recentrage prévoyant la cession de certaines activités non stratégiques qu'à l'effet continu de la stricte compression des coûts pratiquée à tous les niveaux du groupe. L'exercice 2010 inclut aussi des éléments négatifs tels que la taxe boursière hongroise et le système de garantie des dépôts en Belgique. Le ratio charges/produits sous-jacent des activités bancaires – un étalon de l'efficacité des coûts - s'inscrit à 56%, dans le droit fil de l'exercice précédent.
- Les pertes de valeur refluent de -1 656 millions d'euros, un recul substantiel de 39% en rythme annuel. Le recul est le plus marqué pour les prêts et créances, où la diminution se monte à -1 483 millions d'euros par rapport à -1 901 millions d'euros en 2009. En conséquence, le ratio annualisé de pertes sur crédits en 2010 s'inscrit à 0,91%, en baisse par rapport à 1,11% en 2009. Les autres pertes de valeur totalisent -173 millions d'euros en 2010 et concernent les actifs disponibles à la vente (actions et obligations), le goodwill des filiales et de sociétés associées.
- L'impôt sur le résultat s'élève à 82 millions d'euros pour l'exercice sous revue. Ce montant inclut un actif d'impôts différé de 0,4 milliard d'euros comptabilisé au deuxième trimestre de l'exercice.
- Le résultat net après impôts des activités abandonnées présente un bilan négatif de 254 millions d'euros. Celui-ci inclut les résultats et les pertes de valeur liés à la cession de KBL EPB, regroupés sur une même ligne selon les règles comptables IFRS (les chiffres de référence ayant été ajustés en conséquence).
- Fin décembre 2010, le total des capitaux propres atteint 18,7 milliards d'euros, en hausse de 1,5 milliard par rapport au début de l'année. Cette progression est due principalement à la prise en compte du résultat positif de 2010 et à la réduction de la réserve pour réévaluation des actifs disponibles à la vente. Le ratio Tier 1 du groupe - reflet de sa solidité financière - atteint 12,6%. Compte tenu de l'effet de tous les contrats de vente déjà annoncés (par exemple KBL EPB) à ce jour, le ratio tier 1 *pro forma* se monte à 13,5% environ.

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, 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).

La vente de KBL EPB constituant une activité abandonnée, tous les résultats de KBL EPB et y afférents ont été transférés au poste Résultat net après impôts des activités abandonnées. Tous les trimestres de référence ont été adaptés en conséquence.

Compte de résultats consolidé selon IFRS, KBC Groupe (en millions d'EUR)	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	4Tr2009	1Tr 2010	2Tr 2010	3Tr 2010	4Tr210	Résultat cumulé 2009	Résultat cumulé 2010
Revenus nets d'intérêts	1 407	1 375	1 535	1 500	1 519	1 567	1 562	1 598	5 817	6 245
Revenus d'intérêts	3 384	2 915	2 771	2 618	2 621	2 651	2 627	2 642	11 687	10 542
Charges d'intérêts	-1 977	-1 539	-1 237	-1 118	-1 103	-1 085	-1 065	-1 045	-5 871	-4 297
Primes acquises assurances (avant réassurance)	1 307	1 254	1 119	1 168	1 248	1 144	1 074	1 150	4 848	4 616
Charges techniques assurances (avant réassurance)	-1 158	-1 120	-1 033	-1 101	-1 163	-1 123	-957	-1 018	-4 412	-4 261
Résultat net de la réassurance cédée	-15	-17	-2	-30	-9	50	-23	-26	-63	-8
Revenus de dividendes	22	55	26	35	15	40	21	21	139	97
Résultat net d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	-3 738	63	-170	361	-11	-721	227	429	-3 485	-77
Résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	35	-2	95	95	19	30	11	29	224	90
Revenus nets de commissions	230	286	289	326	322	336	259	307	1 132	1 224
Revenus de commissions	471	491	514	582	549	578	480	549	2 059	2 156
Charges de commissions	-241	-206	-224	-256	-227	-242	-221	-242	-927	-932
Autres revenus nets	150	116	117	44	98	182	65	107	427	452
Total des produits	-1 760	2 010	1 977	2 398	2 038	1 504	2 239	2 597	4 625	8 378
Charges d'exploitation	-1 122	-1 396	-1 171	-1 089	-1 072	-1 044	-1 130	-1 190	-4 779	-4 436
Réductions de valeur	-701	-614	-441	-969	-383	-299	-420	-555	-2 725	-1 656
Sur prêts et créances	-308	-578	-368	-648	-355	-278	-357	-492	-1 901	-1 483
Sur actifs disponibles à la vente	-306	-11	-4	-6	-1	-16	-5	-9	-326	-31
Sur goodwill	-79	-33	-58	-313	-27	-1	-13	-47	-483	-88
Sur autres	-9	8	-11	-2	0	-3	-45	-6	-14	-54
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	-3	2	-24	-2	-9	-5	-46	-25	-63
Résultat avant impôts	-3 584	-3	367	315	581	153	683	806	-2 904	2 224
Impôts	-20	302	16	-42	-164	304	-124	-97	256	-82
Résultat net après impôts des activités abandonnées	24	27	35	15	31	-302	-7	24	101	-254
Résultat après impôts	-3 580	326	419	288	448	155	553	733	-2 547	1 888
attribuable à des participations minoritaires	20	24	-109	-16	6	6	8	8	-82	28
attribuable aux actionnaires de la société mère	-3 600	302	528	304	442	149	545	724	-2 466	1 860
Belgique	-951	533	343	579	283	131	321	453	504	1 187
Europe centrale et orientale	32	29	2	-149	99	119	76	146	-87	440
Merchant Banking	172	-12	267	-16	64	73	173	-138	411	172
Centre groupe	-2 853	-248	-83	-110	-3	-174	-24	264	-3 293	62
Bénéfice net par action, ordinaire, (EUR) ²										
Bénéfice net par action, ordinaire, (EUR) avant coupon ²	-10.60	0.89	1.56	0.90	0.86	0.00	1.17	1.69	-7.26	3.72
	-10.60	0.89	1.56	0.90	1.30	0.44	1.60	2.13	-7.26	5.48
Bénéfice net par action, dilué (EUR) ²										
Bénéfice net par action, dilué, (EUR) avant coupon ²	-10.60	0.89	1.56	0.90	0.86	0.00	1.17	1.69	-7.26	3.72
	-10.60	0.89	1.56	0.90	1.30	0.44	1.60	2.13	-7.26	5.48

1 Certains postes du compte de résultats ont été rebaptisés (voir récapitulatif au chapitre *États financiers consolidés* du rapport trimestriel étendu)

2 Calcul : voir "Informations complémentaires sur les états financiers"

Chiffres clés, bilan consolidé et ratios, KBC Groupe (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	31-12-2010
Total du bilan	347 400	344 415	334 219	324 231	340 128	350 232	328 590	320 823
Prêts et avances à la clientèle*	154 409	158 949	156 974	153 230	153 640	157 024	149 982	150 666
Titres (actions et titres de créance)*	95 834	96 559	97 252	98 252	101 984	95 910	96 876	89 395
Dépôts de la clientèle et certificats de dette*	205 110	194 141	194 748	193 464	203 367	205 108	198 825	197 870
Provisions techniques, avant assurance*	20 124	20 860	21 508	22 012	23 222	22 384	22 843	23 255
Dettes de contrats d'investissement, assurance*	6 877	6 987	7 319	7 939	7 908	6 496	6 488	6 693
Capitaux propres des actionnaires de la société mère	6 636	7 888	9 416	9 662	10 677	10 259	11 245	11 147
Titres de capital de base sans droit de vote	3 500	7 000	7 000	7 000	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 fonds propres				16%	-	-	-	11%
Ratio charges/produits, activités bancaires				55%	-	-	-	56%
Ratio combiné, assurance dommages				101%	-	-	-	100%
Solvabilité du groupe KBC								
Ratio Tier 1				10.8%	-	-	-	12.6%
Ratio Core Tier 1				9.2%	-	-	-	10.9%

* Conformément à IFRS5, les actifs et passifs d'un certain nombre de désinvestissements (y compris KBL EPB) ont été transférés aux postes Actifs non courants détenus en vue de la vente et actifs/passifs d'activités abandonnées à la mi-2010, ce qui fausse légèrement la comparaison des chiffres du 30-06-2010 avec les trimestres précédents.

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 par le 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 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.

Par simplicité, et à l'encontre du traitement selon les normes IFRS (voir précédente rubrique), les résultats de KBL EPB sont encore mentionnés à chaque poste pertinent du compte de résultats (et ne sont donc pas transférés par exemple au poste *Résultat net après impôts des activités abandonnées*) dans les résultats sous-jacents.

Compte de résultats consolidé du groupe KBC, sous-jacents, en millions d'EUR ¹	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	4Tr2009	1Tr 2010	2Tr 2010	3Tr 2010	4Tr 2010	Résultat cumulé 2009	Résultat cumulé 2010
Revenus nets d'intérêts	1 353	1 344	1 391	1 410	1 344	1 394	1 406	1 459	5 497	5 603
Primes acquises assurances (avant réassurance)	1 308	1 256	1 122	1 169	1 249	1 146	1 075	1 151	4 856	4 621
Charges techniques assurances (avant réassurance)	-1 164	-1 127	-1 039	-1 086	-1 168	-1 129	-962	-1 022	-4 416	-4 281
Résultat net de la réassurance cédée	-15	-17	-2	-30	-9	50	-23	-26	-64	-9
Revenus de dividendes	12	47	9	28	8	36	12	18	96	73
Résultat net d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	231	321	335	52	320	147	264	124	938	855
Résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	51	41	95	106	24	41	6	28	293	98
Revenus nets de commissions	328	391	400	450	429	454	367	417	1 596	1 666
Autres revenus nets	119	98	93	34	85	68	62	-96	342	118
Total des produits	2 222	2 353	2 405	2 131	2 282	2 205	2 206	2 051	9 111	8 744
Charges d'exploitation	-1 235	-1 196	-1 224	-1 231	-1 158	-1 150	-1 214	-1 311	-4 888	-4 832
Réductions de valeur	-319	-560	-367	-666	-356	-298	-361	-510	-1 913	-1 525
Sur prêts et créances	-307	-567	-356	-652	-355	-278	-356	-492	-1 883	-1 481
Sur actifs disponibles à la vente	-3	-1	0	-11	-1	-17	-5	-10	-16	-34
Sur goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sur autres	-9	8	-11	-3	0	-3	0	-7	-15	-10
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	-2	3	-24	-1	-9	-5	-46	-22	-61
Résultat avant impôts	667	595	816	210	767	749	626	184	2 289	2 326
Impôts	-181	-162	-167	3	-218	-189	-173	-7	-507	-587
Résultat après impôts	486	433	649	213	549	559	453	177	1 782	1 739
attribuable à des participations minoritaires	21	24	18	-5	6	6	8	9	58	29
attribuable aux actionnaires de la société mère	465	409	631	218	543	554	445	168	1 724	1 710
Belgique	234	276	271	268	279	298	220	255	1 050	1 051
Europe centrale et orientale	77	58	39	-13	110	112	53	131	161	406
Merchant Banking	168	-2	162	-28	85	121	156	-228	300	133
Centre groupe	-13	77	158	-9	70	23	16	11	213	120
Bénéfice par action, ordinaire (EUR) ²										
Bénéfice par action ordinaire (EUR), avant coupon ²	1.37	1.21	1.86	0.64	1.16	1.19	0.87	0.06	5.08	3.28
	1.37	1.21	1.86	0.64	1.60	1.63	1.31	0.49	5.08	5.03
Bénéfice par action, dilué (EUR) ²	1.37	1.21	1.86	0.64	1.16	1.19	0.87	0.06	5.08	3.28
Bénéfice par action, dilué (EUR), avant coupon ²	1.37	1.21	1.86	0.64	1.60	1.63	1.31	0.49	5.08	5.03

1 Certains postes du compte de résultats ont été rebaptisés (voir récapitulatif au chapitre *États financiers consolidés* du rapport trimestriel étendu)

2 Calcul : voir "Informations complémentaires sur les états financiers"

Réconciliation des résultats sous-jacents et des résultats selon IFRS ¹ groupe KBC, en millions d'EUR	1Tr 2009	2Tr 2009	3Tr 2009	4Tr 2009	1Tr 2010	2Tr 2010	3Tr 2010	4Tr 2010	Résultat cumulé 12M 2009	Résultat cumulé 12M 2010
Résultat après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère, SOUS-JACENT	465	409	631	218	543	554	445	168	1 724	1 710
+ MTM ou produits dérivés à des fins de couverture	-137	206	42	-33	-94	-268	23	61	79	-278
+ profits/pertes sur CDO	-3 793	996	228	719	182	-160	246	296	-1 849	564
+ garantie MTM ou CDO et commission d'engagement	0	-1 121	-146	-143	-50	-27	-35	9	-1 409	-103
+ pertes de valeur sur actions disponibles à la vente	-311	-50	4	-4	0	0	0	0	-367	0
+ (inversion des) réductions de valeur sur banques américaines et islandaises en difficulté	16	-1	42	8	13	0	0	0	65	13
+ bénéfice sur rachat de titres hybrides Tier 1	0	0	128	0	0	0	0	0	128	0
+ réduction de valeur sur goodwill (et entreprises associées)	-79	-28	-58	-328	-27	-1	-44	-47	-493	-119
+ perte sur les activités produits dérivés structurés "legacy" (KBC FP)	0	-760	-153	-166	-101	-101	-41	-17	-1 078	-260
+ MTM de la propre dette émise	134	200	-330	41	-2	45	-46	56	44	53
+ Résultats des désinvestissements	0	0	0	0	0	-338	-46	198	0	-186
+ autres	96	63	-33	16	-62	-30	2	68	141	-26
- taxes et participations minoritaires sur ce qui précède	7	388	176	-24	41	474	40	-68	549	491
Résultat après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère : IFRS	-3 600	302	528	304	442	149	545	724	-2 466	1 860

1 Le tableau de rapprochement est ventilé par division à la section *Résultats sous-jacents par division* du rapport trimestriel étendu.

Autres informations

Points forts de la stratégie et principaux développements

- En 2010, le groupe KBC a affiché un solide résultat. Après deux années d'impact négatif de la crise financière sur le bénéfice, le groupe a renoué avec la rentabilité. Le résultat sous-jacent avant réductions de valeur est comparable aux niveaux observés pendant les années qui ont précédé la crise financière, ce qui nous conforte dans l'idée que notre stratégie d'entreprise porte ses fruits.
- La mise en œuvre de notre plan de recentrage stratégique s'est poursuivie au quatrième trimestre. Les désinvestissements de Secura, vendu à QBE, ainsi que des activités d'obligations convertibles globales et de produits dérivés d'actions asiatiques de KBC Financial Products, reprises par Daiwa, ont été finalisés au dernier trimestre 2010, générant une plus-value de 0,2 milliard d'euros. De même, les désinvestissements de KBC Peel Hunt, de KBC Asset Management Ltd en Irlande, du portefeuille Life Settlement de KBC Financial Products et de KBC Business Capital ont tous connu leur finalisation au dernier trimestre 2010. Les dossiers restants devraient être clôturés dans les prochains mois. La réduction des actifs (pondérés par le risque) s'est également poursuivie au quatrième trimestre, essentiellement au niveau des activités de KBC Financial Products et conformément au plan. Certaines sociétés, comme KBC Bank Deutschland, ont également été désignées pour un désinvestissement dans le cadre de la réduction prévue du portefeuille international de crédits. Les préparatifs de lancement en bourse d'une partie de notre filiale bancaire tchèque sont en bonne voie et le programme d'introduction en bourse sera lancé dès que les conditions seront jugées favorables. Le processus de vente de nos canaux de vente complémentaires en Belgique (Centea et Fidea) se poursuit conformément au plan.
- Comme il a déjà été souligné à plusieurs reprises, 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, dont le désinvestissement ou l'abandon est projeté. 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.
- Compte tenu de l'évolution de la situation économique de l'Irlande après le plan de sauvetage financier de l'UE et du FMI, KBC a décidé d'acter des réductions de valeur supplémentaires pour ses opérations irlandaises. Compte tenu du scénario économique actuel et du modèle révisé de notre portefeuille de crédits, les provisions pour réductions de valeur sur crédits du quatrième trimestre pour l'Irlande s'élèvent à quelque 0,3 milliard d'euros (net), ce qui donne au total 0,5 milliard d'euros pour l'ensemble de l'exercice 2010.
- Au quatrième trimestre, les organes de contrôle interne de KBC Lease UK ont relevé des irrégularités commises dans certains contrats conclus entre cette entité de KBC et des tierces parties. Le montant (potentiel) net maximum des irrégularités est estimé actuellement à 125 millions d'euros. Une provision a été constituée à hauteur de ce plafond. KBC a d'ores et déjà pris certaines mesures légale préventives jugées nécessaires pour protéger ses intérêts et maximiser le redressement. En outre, une demande d'indemnisation a été adressée à l'assurance en vue du recouvrement des montants exposés.
- L'exposition des organismes financiers à certains emprunts d'État a de nouveau suscité l'inquiétude au 4^{ème} trimestre. A ce propos, il convient de mentionner que, par suite d'une nouvelle réduction du portefeuille bancaire et de négocié, l'exposition de KBC aux obligations souveraines grecques a été ramenée à 0,6 milliard d'euros au 31 décembre 2010. Des informations plus détaillées sur l'exposition de KBC aux obligations souveraines de l'Irlande et de certains pays du Sud de l'Europe sont fournies à la section États financiers consolidés du rapport trimestriel.
- À la prochaine Assemblée générale annuelle qui se tiendra le 28 avril 2011, il sera proposé aux actionnaires de verser pour l'exercice 2010 un dividende de 0,75 euro par action (avant impôts) (sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale).

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 clés relatives à la gestion des risques sont reproduites dans les rapports annuels, les rapports trimestriels et les rapports spécifiques sur les risques, tous disponibles sur www.kbc.com.

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
- En 2010, les modifications du périmètre de consolidation n'ont eu qu'un impact limité sur le compte de résultats ou sur le bilan, si ce n'est quelques bénéfices réalisés sur des désinvestissements (Secura et les activités d'obligations convertibles globales et de produits dérivés d'actions asiatiques de KBC). Aucune modification des règles d'évaluation n'a eu d'incidence significative nette sur le bénéfice.
- En 2010, les devises locales sur les marchés de KBC en Europe centrale et orientale se sont appréciées (en moyenne pondérée) de 4% vis-à-vis de l'euro, en comparaison de 2009. Au 4e trimestre 2010, le chiffre comparable était en hausse de 1% par rapport au 3e trimestre 2010 et de 3% par rapport au 4^e trimestre 2009. Les fortes variations de ces taux de change ont bien évidemment influencé les composantes du résultat de la division Europe centrale et orientale.
- Les *capitaux propres des actionnaires de la société mère par action* au 31 décembre 2010 (32,8 euros) ont été calculés sur la base de 339,77 millions d'actions, le nombre d'actions propres détenues (18,17 millions) étant déduit du nombre d'actions ordinaires en circulation (357,94 millions).
- Le *bénéfice net par action* pour 2010 (3,72 euros) a été calculé sur la base de 339,74 millions d'actions (moyenne de la période) et un *bénéfice net dilué par action* (également 3,72 euros) a été calculé sur la base de 339,74 millions d'actions (moyenne de la période). Dans les deux cas, le nombre d'actions propres détenues a été déduit du nombre moyen d'actions ordinaires. En revanche, le calcul du bénéfice net dilué par action inclut aussi le nombre de stock-options accordées au personnel à un prix d'exercice inférieur au prix du marché (négligeable en 2010). 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 souscription 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 à la fin du trimestre sous revue (dans la version anglaise du rapport trimestriel étendu sur 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.

Calendrier financier 2011

Rapport annuel 2010 disponible à partir du	8 avril 2011
Rapport sur les risques 2010 disponible à partir du	8 avril 2011
Assemblée générale annuelle	28 avril 2011
Date ex-dividende	Xx Month 2011
Date de paiement	xx Month 2011
KBC Groupe – Publication des résultats du 1er trimestre 2011	12 mai 2011
KBC Groupe – Publication des résultats du 2e trimestre 2011	9 août 2011
KBC Groupe – Publication des résultats du 3e trimestre 2011	10 novembre 2011
KBC Groupe – Publication des résultats du 4e trimestre 2011	9 février 2012

Une version étendue du calendrier financier, incluant les réunions avec les analystes et les investisseurs, est disponible sur 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