



Communiqué de presse sur les Résultats KBC Groupe, 4Tr2012 et Exercice complet 2012

Le présent communiqué de presse contient des informations soumises aux règles de transparence.
Date de publication: 14 février 2013 (7.00 heures)

Synthèse: Alignement sur la stratégie de base et bons résultats commerciaux

KBC clôture les trois derniers mois de 2012 sur un bénéfice net de 240 millions d'euros, par rapport à 531 millions d'euros au trimestre précédent et 437 millions d'euros au trimestre correspondant de l'année dernière. Il en résulte que le groupe dégage un bénéfice net total de 612 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice 2012, par rapport à 13 millions d'euros l'année précédente.

Hors éléments exceptionnels et non opérationnels, KBC clôture le quatrième trimestre 2012 sur un bénéfice net sous-jacent de 309 millions d'euros, par rapport à un bénéfice net de 406 millions d'euros au trimestre précédent et de 161 millions d'euros au trimestre correspondant de 2011. Le résultat sous-jacent de l'ensemble de l'exercice 2012 s'établit à 1 542 millions d'euros, soit nettement mieux que le résultat de 1 098 millions d'euros réalisé en 2011.



Johan Thijs, CEO du groupe:

'La continuation du recentrage du groupe KBC sur sa stratégie de base a été le principal thème du dernier trimestre de 2012. En plus des bons résultats commerciaux obtenus, nous avons pris des mesures importantes pour centrer le groupe KBC sur ses objectifs stratégiques. Pour KBC, les désinvestissements substantiels, le succès du renforcement du capital et le remboursement d'une part importante des aides publiques auront été les principales caractéristiques du quatrième trimestre, période pendant laquelle nous avons dégagé un bénéfice net sous-jacent de 309 millions d'euros.'

Notre résultat sous-jacent est dû aux bonnes performances commerciales de notre modèle d'entreprise stratégique de bancassurance sur nos marchés domestiques de Belgique et d'Europe centrale et orientale. Grâce à d'amples marges commerciales et à la diminution des frais de financement à la faveur d'émissions d'obligations garanties, nos revenus nets d'intérêts ont bien résisté malgré le défi posé par les faibles rendements actuels. L'octroi de crédits et les dépôts ont enregistré une belle croissance sur nos marchés domestiques. Les revenus de commissions se sont nettement infléchis en hausse et les ventes de produits d'assurance ont bouclé un fort beau trimestre, surtout dans la branche vie. L'année s'est aussi caractérisée par un ratio combiné maintenu à un niveau bas, mais aussi, pour le trimestre sous revue, par une légère hausse des pertes sur crédits.

Nous avons mené à bien la fusion entre notre filiale bancaire polonaise Kredyt Bank et Bank Zachodni WBK. De plus, nous avons signé un accord de vente de notre filiale bancaire russe Absolut Bank à Blagosostoyanie, qui gère les actifs du deuxième fonds de pension privé russe. Nous avons signé un accord de désengagement complet de NLB en vendant notre participation restante de 22% à la République de Slovénie. Ces opérations ont permis de recentrer encore plus le groupe sur ses activités de base.

Nous avons encore amélioré notre position de liquidité déjà robuste, notre ratio dépôts/crédits s'établissant à 78% fin décembre. Nous avons décidé de rembourser 8,3 milliards d'euros sur le financement à long terme (LTRO) obtenu de la BCE, étant donné que KBC dispose d'un volume substantiel de dépôts de particuliers et d'entreprises sur ses marchés domestiques et que nos besoins de financement wholesale pour 2013 sont en bonne voie d'être couverts.

Outre le placement réussi d'actions propres pour un montant de 350 millions d'euros au début du quatrième trimestre, un autre placement de 59 millions d'actions ordinaires début décembre a rencontré le même succès, gonflant notre capital d'un produit brut en espèces de 1 250 millions d'euros. Début 2013, nous avons complété ces opérations par l'émission d'une contingent capital note tier-2 pour un montant d'un milliard de dollars, huit fois sursouscrite.

En décembre, nous avons remboursé 3 milliards d'euros d'aides publiques, plus une prime de 15% (450 millions d'euros) au gouvernement fédéral belge. Nous avons aussi l'intention d'accélérer le remboursement d'un montant de 1,17 milliard d'euros d'aides publiques au gouvernement flamand et de payer une prime de 0,58 milliard d'euros y afférente au premier semestre 2013, sous réserve d'approbation par la Banque Nationale de Belgique.

Il en résulte que notre ratio de capital Tier 1 s'établit à 13,8% au quatrième trimestre 2012. Ce ratio se monte à 14,6% pro forma si l'on prend en compte l'effet de la vente de notre participation dans BZ WBK, dans NLB et le désinvestissement d'Absolut Bank. Notre ratio common equity selon Bâle III atteignait 10,8% (fully loaded) fin 2012, soit nettement au-dessus de notre intention de maintenir un ratio cible common equity fully loaded selon Bâle III de 10% à partir du 1er janvier 2013.

Début octobre, nous avons annoncé la nouvelle stratégie actualisée du groupe pour 2013 et au-delà et nous avons basculé notre organisation à cette stratégie actualisée au 1^{er} janvier 2013. 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.

Sur l'ensemble de l'exercice 2012, KBC a dégagé un bénéfice de 612 millions d'euros. En termes sous-jacents, ce chiffre atteint même 1 542 millions d'euros. Si l'on tient compte de la pénalité de 450 millions d'euros sur le remboursement versée à l'État belge et du coupon de 543 millions d'euros dû sur les titres du capital de base vendus à l'État belge et à la Région flamande, notre bénéfice par action sous-jacent s'inscrit à 1,57 euro, tandis que le bénéfice par action reporté est de -1,09 euros. Compte tenu de notre robuste solvabilité - reflétée dans notre ratio de capital tier 1 de 13,8% - nous proposerons à l'Assemblée générale annuelle des actionnaires de distribuer cette année un dividende de 1,00 euro par action.

Comme nous n'avons pas l'intention de verser un dividende l'année prochaine, il n'y aura pas de coupon pour le Gouvernement flamand l'année prochaine non plus. Au final, le rendement que le Gouvernement flamand réalisera sur les titres de capital de base restera tout de même supérieur à 10% l'an. Comme indiqué plus haut, nous avons toujours l'intention d'accélérer le remboursement d'un montant de 1 167 millions d'euros d'aides publiques au gouvernement flamand et de payer une prime de 583 milliard d'euros au premier semestre 2013, sous réserve d'approbation par la Banque Nationale de Belgique. '

Principaux facteurs exceptionnels et non opérationnels déterminant le résultat IFRS rapporté au 4Tr2012

Certains éléments exceptionnels étrangers au cours normal des activités ont été écartés des résultats sous-jacents. Leur effet combiné sur le 4Tr2012 présente un solde de -0,1 milliard d'euros. Certains éléments de taille modeste mis à part, les principaux éléments non opérationnels au 4Tr2012 ont été l'ajustement marked-to-market négatif de 0,1 milliard d'euros par rapport au propre risque de crédit de KBC, un produit positif de 0,1 milliard d'euros issu du désinvestissement de Kredyt Bank et un solde négatif de 0,1 milliard d'euros sur la cession de notre participation dans le groupe Nova Ljubljanska Banka.

Principales données financières du 4Tr2012 par rapport au 3Tr2012:

- Évolution favorable soutenue du bénéfice net sous-jacent du groupe à la faveur de la bonne marche des activités commerciales.
- Revenus nets d'intérêts stables.
- Augmentation appréciable des volumes de crédits et dépôts sur nos marchés domestiques.
- Excellent ratio combiné de 95% depuis le début de l'année.
- Bon résultat des ventes de produits vie de la branche 23.
- Hausse de 4% des revenus nets de frais et commissions.
- Bénéfice appréciable généré par les instruments financiers à la juste valeur.
- Ratio charges/produits sous-jacent de 57% depuis le début de l'année.
- Ratio de pertes sur crédits favorable de 0,71% depuis le début de l'année. Sans l'Irlande, le ratio atteint 0,39%.
- Bon niveau soutenu des liquidités et excellent ratio crédits/dépôts de 78%.
- Solvabilité: base de capital solide: le ratio Tier-1 *pro forma* – y compris l'effet des désinvestissements signés mais non encore finalisés – atteint 14,6% (le core Tier-1 s'inscrivant à 12,5%). Ratio common equity selon Bâle III (fully loaded) au-dessus de l'objectif de 10%.

Aperçu Groupe KBC (consolidé)	4Tr2011	3Tr2012	4Tr2012	Résultat cumulé Exercice complet 2011	Résultat cumulé Exercice complet 2012
Résultat net, IFRS (en millions d'EUR)	437	531	240	13	612
Bénéfice de base par action, IFRS (en EUR) ¹	0.63	1.16	-0.97	-1.93	-1.09
Résultat net sous-jacent (en millions d'EUR)	161	406	309	1 098	1 542
Bénéfice de base sous-jacent par action (en EUR) ¹	-0.19	0.79	-0.84	1.26	1.57
Ventilation du résultat net sous-jacent par division (en millions d'EUR)					
Belgique	251	290	237	802	1 019
Europe centrale et orientale	98	169	146	327	621
Merchant Banking	-153	10	-7	-110	-19
Centre groupe	-35	-64	-67	79	-78
Capitaux propres de la société mère par action (en EUR, fin de période)	28.7	31.3	29.0	28.7	29.0

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.

Résultats sous-jacents

Chiffres-clé du 4Tr2012 (sans 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 différent 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 Exercice complet 2011	Résultat cumulé Exercice complet 2012
Revenus nets d'intérêts	1 374	1 390	1 342	1 298	1 211	1 150	1 087	1 086	5 404	4 534
Primes d'assurances acquises (avant réassurance)	1 141	975	972	1 033	884	890	578	623	4 122	2 975
Charges techniques d'assurances (avant réassurance)	-1 016	-843	-817	-880	-752	-757	-499	-584	-3 556	-2 593
Résultat net de la réassurance cédée	-17	-8	-18	-1	-14	-1	-12	13	-44	-13
Revenus de dividendes	8	37	14	15	5	21	10	5	74	41
Résultat net d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	259	102	10	138	326	113	256	222	509	917
Résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	53	42	11	85	31	6	57	55	191	150
Revenus nets de commissions	399	394	367	374	306	310	349	363	1 535	1 328
Autres revenus nets	73	72	-210	12	-8	53	74	89	-52	209
Revenus nets globaux	2 274	2 161	1 673	2 075	1 989	1 786	1 900	1 873	8 182	7 549
Charges d'exploitation	-1 227	-1 155	-1 172	-1 133	-1 110	-1 016	-990	-1 068	-4 686	-4 184
Réductions de valeur	-105	-333	-740	-730	-271	-241	-305	-378	-1 909	-1 195
Sur prêts et créances	-97	-164	-475	-599	-261	-198	-283	-329	-1 335	-1 072
Sur actifs financiers disponibles à la vente	-6	-135	-228	-85	-5	-24	-4	-4	-453	-37
Sur goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sur autres	-2	-35	-38	-46	-5	-18	-18	-45	-121	-86
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	1	0	-23	-35	-9	-9	-13	1	-57	-31
Résultat avant impôts	943	673	-262	177	599	520	592	428	1 530	2 139
Impôts	-271	-138	22	-9	-136	-144	-177	-110	-397	-567
Résultat après impôts	671	534	-240	167	463	376	415	317	1 133	1 572
attribuable à des participations minoritaires	14	6	8	7	7	5	9	9	35	30
attribuable aux actionnaires de la société mère	658	528	-248	161	455	372	406	309	1 098	1 542
Belgique	280	238	32	251	266	226	290	237	802	1 019
Europe centrale et orientale	123	146	-40	98	118	188	169	146	327	621
Merchant Banking	177	63	-196	-153	42	-65	10	-7	-110	-19
Centre groupe	77	81	-44	-35	30	23	-64	-67	79	-78
Bénéfice par action (EUR), ordinaire	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93	0.69	0.79	-0.84	1.26	1.57
Bénéfice par action (EUR), dilué	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93	0.69	0.79	-0.84	1.26	1.57
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 Exercice complet 2011	Résultat cumulé Exercice complet 2012
Résultat après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère : SOUS- JACENT	658	528	-248	161	455	372	406	309	1 098	1 542
+ MTM d'instruments de couverture ALM	96	-77	-245	-46	45	-29	-33	-30	-273	-46
+ Bénéfices/pertes liés aux CDO	114	-108	-628	154	149	-32	274	40	-468	431
+ réductions de valeur sur goodwill	0	-17	-57	-41	0	-16	0	-8	-115	-24
+ résultat des activités de dérivés structurés <i>legacy</i> (KBC FP)	14	43	5	-12	-11	-7	6	7	50	-6
+ MTM de la propre dette émise	-16	-25	185	215	-340	41	-144	-87	359	-531
+ résultats des désinvestissements	-45	-12	-591	8	81	-868	23	10	-640	-754
Résultat après impôts, attribuable aux actionnaires de la société mère : IFRS	821	333	-1 579	437	380	-539	531	240	13	612

Le résultat net sous-jacent du trimestre sous revue s'inscrit à 309 millions d'euros, par rapport à 406 millions d'euros au 3Tr2012 et à 161 millions d'euros au 4Tr2011.

Revenus bruts stables en rythme trimestriel

- Les revenus nets d'intérêts sous-jacents s'inscrivent à 1 086 millions d'euros, un niveau stable en rythme trimestriel et en recul de 16% en rythme annuel. D'une année à l'autre, cette performance s'explique en premier lieu par la déconsolidation de KBL *epb*, WARTA, Żagiel et Fidea. Ces facteurs mis à part, le revenu net d'intérêts se tasse de 10% en rythme annuel. Ce recul est imputable pour l'essentiel à la baisse des revenus de gestion de l'actif et du passif, tandis que les marges commerciales restent saines. La marge d'intérêts nette s'inscrit à 1,77% pour le trimestre sous revue, en hausse de 3 points de base par rapport au trimestre précédent mais en recul de 18 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: +5% en rythme annuel et +1% en rythme trimestriel; dépôts: +5% en rythme annuel et 1% en rythme trimestriel). Le portefeuille de crédits de la Division Europe centrale et orientale se gonfle de 4% en rythme annuel (grâce à la Tchéquie, à la Slovaquie et à la Bulgarie) et de +1% en rythme trimestriel, cependant que les dépôts augmentent de 2% en rythme annuel et de 3% en rythme trimestriel. Dans la division Merchant Banking, le portefeuille de crédits se contracte de 6% en rythme annuel (principalement en Europe occidentale et aux USA) et de 2% en rythme trimestriel, tandis que la base des dépôts se renforce de 23% en rythme annuel, après une nette contraction au 4Tr2011, et de 2% en rythme trimestriel.
- Tant les activités vie que non vie ont dégagé de bons résultats commerciaux 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 52 millions d'euros, en baisse de 22% en rythme trimestriel et de 66% en rythme annuel. Toutefois, si l'on prend en compte la déconsolidation de Fidea, de Vitis et de WARTA, le résultat régresse de 42% en rythme annuel. Cet effet en rythme annuel est imputable à des éléments techniques.

Le segment non vie se caractérise par le bon niveau des primes mais par un volume relativement important de demandes d'indemnisation, en raison des mauvaises conditions climatiques, et par des éléments techniques tels que l'introduction de nouveaux tableaux indicatifs pour les demandes d'indemnisation de dommages corporels, qui ont dopé le montant des charges techniques. Le ratio combiné s'inscrit à un bon 95% pour l'ensemble de l'exercice.

Dans la branche Vie et sur une base comparable, l'on note une progression de 29% des ventes de produits vie en glissement trimestriel, à la faveur d'une action épargne très suivie au quatrième trimestre. En rythme annuel, ces ventes progressent même de 49%.

On notera que les résultats du pôle assurance sont aussi conditionnés par le faible revenu des investissements et un contrôle rigoureux des frais administratifs généraux.

- Le résultat net d'instruments financiers à la juste valeur s'établit à 222 millions d'euros pour le trimestre sous revue, en retrait par rapport au niveau particulièrement élevé du trimestre précédent mais en nette hausse par rapport au niveau de l'année dernière.
- Les plus-values nettes réalisées sur des actifs disponibles à la vente s'inscrivent à 55 millions d'euros pour le trimestre sous revue, un résultat comparable à celui du trimestre précédent mais nettement supérieur à la moyenne des quatre derniers trimestres (45 millions d'euros). Cet élément se caractérise principalement par les bénéfices réalisés sur les ventes d'obligations.
- Les revenus nets de frais et commissions s'établissent à 363 millions d'euros, en hausse de 4% en rythme trimestriel mais en recul de 3% en rythme annuel. D'une année à l'autre, ce résultat est en partie plombé par la déconsolidation de KBL *epb*, WARTA, Żagiel et Fidea. Ces facteurs mis à part, le bénéfice progresse de 8% en rythme annuel. Les avoirs en gestion s'établissent à 155 milliards d'euros, en hausse de 4% par rapport au chiffre de l'an dernier, grâce à la performance positive des investissements et au même niveau que le troisième trimestre 2012.
- Les autres revenus nets s'établissent à 89 millions d'euros, dont 41 millions d'euros de récupération sur le dossier de fraude relatif à KBC Lease UK.

Les charges d'exploitation augmentent par suite d'effets de fin d'exercice

- Au dernier trimestre 2012, les charges d'exploitation s'inscrivaient à 1 068 millions d'euros, en hausse de 8% par rapport au trimestre précédent et de 6% par rapport à il y a un an. D'une année à l'autre, cette hausse s'explique en partie par la déconsolidation de KBL *epb*, WARTA, Żagiel et Fidea. Les sociétés déconsolidées mises à part, les charges sous-jacentes augmentent de 10% par rapport à l'année précédente. Les frais de marketing et de restructuration, surtout en Europe centrale et orientale, sont les principales causes de cette augmentation trimestrielle des charges. La comparaison en rythme annuel est cependant déformée par une récupération de 55 millions d'euros sur la taxe bancaire hongroise au dernier trimestre de 2011. 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 en hausse; provisions substantielles pour pertes sur crédits dans la division Merchant Banking

- Les pertes de valeur sur crédits s'inscrivent à 329 millions d'euros au troisième trimestre, en hausse par rapport aux 283 millions d'euros enregistrés au trimestre précédent mais en baisse par rapport aux 599 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 87 millions d'euros chez KBC Bank Ireland et de 96 millions d'euros dans la division Merchant Banking (sauf Irlande). En termes annualisés, le ratio de pertes sur crédits s'établit à 0,71% en 2012. Celui-ci se répartit comme suit: ratio faible de 0,11% 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 1,42% pour la division Merchant Banking (en légère hausse 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 0,48% (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 45 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 niveau appréciable de 13,8% au 31 décembre 2012 (core Tier-1 de 11,7%). Si nous prenons en compte l'effet de la vente de la participation dans BZ WBK, dans NLB et le désinvestissement d'Absolut Bank, le ratio tier 1 pro forma atteint pas moins de 14,6% (ratio core tier 1 de 12,5%).
- Le ratio de solvabilité de KBC Assurances obtient l'excellent résultat de 322% au 31 décembre 2012, en recul par rapport au résultat exceptionnellement élevé de 365% à la fin du trimestre précédent.
- Notre ratio common equity selon Bâle III atteignait 10,8% (fully loaded, y compris l'aide du gouvernement flamand) fin 2012, soit nettement au-dessus de notre intention de maintenir un ratio cible common equity fully loaded selon Bâle III de 10%.

Faits marquants des performances sous-jacentes par division

- La division Belgique a contribué au bénéfice du 4Tr2012 à hauteur de 237 millions d'euros, par rapport à 290 millions d'euros au trimestre précédent. Le trimestre a été caractérisé par la hausse des revenus nets d'intérêts due aux amples marges commerciales, à la bonne tenue des ventes d'assurances mais aussi à un ratio combiné difficile, principalement en raison de facteurs techniques, à la hausse des revenus de commission et au niveau plus élevé des réductions de valeur sur crédits. Les charges d'exploitation augmentent sous l'effet de facteurs saisonniers mais restent très bien maîtrisées.
- La division Europe centrale et orientale (Tchéquie, Slovaquie, Hongrie et Bulgarie) a enregistré au 4Tr2012 un bénéfice de 146 millions d'euros, par rapport à 169 millions d'euros au trimestre précédent, ce qui s'explique en partie par une légère augmentation des charges d'exploitation et par un tassement des revenus nets d'intérêts. Globalement parlant, les réductions de valeur ont été faibles au quatrième trimestre.
- Au 4Tr2012, la division Merchant Banking a enregistré un bénéfice de 7 millions d'euros par rapport à 10 millions d'euros au 3Tr2012. Le bénéfice pâtit de la montée du niveau des réductions de valeur sur crédits dans les agences corporate. En Irlande, les réductions valeur se chiffrent à 87 millions d'euros, en recul de 33% par rapport au trimestre précédent. Les résultats honorables de la salle des marchés et la récupération d'un montant lié au cas de fraude constaté chez KBC Lease UK contribuent de façon notable au revenu brut. Sans KBC Bank Ireland, le résultat de la Division Merchant Banking s'établirait à 53 millions d'euros au 4Tr2012.

- 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 4Tr2012 le résultat net du Centre de Groupe s'est inscrit à -67 millions d'euros, par rapport à -64 millions d'euros au trimestre précédent. Ce résultat négatif s'explique en grande partie par les réductions de valeur sur un petit nombre de dossiers du portefeuille project finance de KBC Finance Ireland et de KBC Bank Deutschland.

Eléments exceptionnels et non opérationnels

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 4Tr2012 présente un solde de -0,1 milliard d'euros. Certains éléments de taille modeste mis à part, les principaux éléments non opérationnels au 4Tr2012 ont été l'ajustement marked-to-market négatif de 0,1 milliard d'euros par rapport au propre risque de crédit de KBC, un produit de 0,1 milliard d'euros issu du désinvestissement de Kredyt Bank et un solde négatif de 0,1 milliard d'euros sur la cession de notre participation dans le groupe Nova Ljubljanska Banka.

Résultats selon IFRS

Chiffres clés de l'exercice 2012

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 Exercice complet 2011	Résultat cumulé Exercice complet 2012
Revenus nets d'intérêts	1 395	1 406	1 341	1 337	1 261	1 190	1 097	1 121	5 479	4 669
Revenus d'intérêts	3 047	3 195	2 910	2 732	2 695	2 563	2 493	2 382	11 883	10 134
Charges d'intérêts	-1 651	-1 789	-1 569	-1 395	-1 434	-1 374	-1 396	-1 261	-6 404	-5 465
Primes d'assurances acquises avant réassurance	1 141	974	972	1 033	884	890	578	623	4 119	2 975
Charges techniques d'assurances avant réassurance	-1 012	-840	-812	-877	-752	-757	-499	-584	-3 541	-2 593
Résultat net de la réassurance cédée	-17	-8	-18	-1	-14	-1	-12	13	-44	-13
Revenus de dividendes	12	41	17	15	6	21	13	5	85	45
Résultat net d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	472	-194	-892	436	60	43	275	42	-178	420
Résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente	34	42	10	83	32	9	56	85	169	181
Revenus nets de commissions	300	297	281	287	304	309	343	360	1 164	1 315
Revenus de commissions	518	530	480	514	492	479	494	541	2 043	2 005
Charges de commissions	-218	-233	-200	-227	-188	-170	-151	-181	-878	-690
Autres revenus nets	92	110	-149	3	73	368	106	187	56	734
Revenus nets globaux	2 416	1 829	749	2 317	1 853	2 072	1 954	1 854	7 310	7 733
Charges d'exploitation	-1 143	-1 081	-1 077	-1 043	-1 132	-1 033	-1 003	-1 081	-4 344	-4 248
Réductions de valeur	-105	-332	-940	-746	-273	-1 473	-302	-463	-2 123	-2 511
Sur prêts et créances	-97	-164	-473	-599	-261	-198	-283	-330	-1 333	-1 072
Sur actifs financiers disponibles à la vente	-6	-118	-223	-71	-5	-75	-4	-11	-417	-95
Sur goodwill	0	-17	-62	-41	0	-414	0	-8	-120	-421
Sur autres	-2	-33	-183	-35	-7	-786	-15	-114	-253	-923
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	1	0	-23	-35	-9	17	-6	1	-58	2
Résultat avant impôts	1 170	416	-1 292	492	439	-417	644	310	786	976
Impôts	-334	-76	165	-75	-93	-110	-103	-56	-320	-362
Résultat net après impôts des activités abandonnées	0	0	-445	26	40	-8	0	-6	-419	27
Résultat après impôts	835	340	-1 571	443	387	-535	540	249	47	641
attribuable à des participations minoritaires	14	6	8	6	7	5	9	9	34	29
attribuable aux actionnaires de la société mère	821	333	-1 579	437	380	-539	531	240	13	612
Belgique	385	158	-348	226	489	204	321	286	421	1 300
Europe centrale et orientale	141	145	-91	94	119	171	182	119	289	591
Merchant Banking	203	69	-255	-225	17	-65	-8	-58	-208	-114
Centre de groupe	92	-39	-885	342	-246	-849	37	-107	-489	-1 165
Bénéfice par action (EUR), ordinaire	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71	-1.99	1.16	-0.97	-1.93	-1.09
Bénéfice par action (EUR), dilué	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71	-1.99	1.16	-0.97	-1.93	-1.09

Le résultat net selon IFRS de 2012 s'inscrit à 612 millions d'euros, contre 13 millions d'euros un an plus tôt.

- Les revenus nets d'intérêts se montent à 4 669 millions d'euros, par rapport à 5 479 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 globalement de 1% : 5% en Belgique, 4% en Europe centrale et -6% dans le Merchant Banking. Les dépôts de la clientèle se gonflent de 9% : 5% en Belgique, 2% en Europe centrale et 23% dans le Merchant Banking, alors qu'ils avaient subi une forte contraction au quatrième trimestre 2011. La marge nette d'intérêts s'est contractée jusqu'à 1,81% depuis le début de l'année, soit 16 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 369 millions d'euros, en recul de 31% 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 95% ; cette légère hausse par rapport aux 92% de l'exercice 2011 s'explique principalement par des facteurs à caractère technique. Dans la branche Vie et sur une base comparable, une hausse de 16% 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, enregistrent un recul vis-à-vis du trimestre précédent et par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier, tant pour les activités vie que non vie.

- Les revenus nets de commissions s'élèvent à 1 315 millions d'euros en 2012, en hausse de 13% 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 4% 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 420 millions en 2012 d'euros, par rapport à un résultat négatif de 178 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 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 917 millions d'euros au 31 décembre 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 45 millions d'euros ; le résultat net réalisé sur des actifs financiers disponibles à la vente (actions et obligations) s'établit à 181 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 734 millions d'euros.
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 4 248 millions d'euros en 2012, en baisse de 2% par rapport à l'an dernier. Cette évolution s'explique par les désinvestissements, mais est compensée par des éléments tels que l'inflation, l'indexation des salaires et l'augmentation des taxes bancaires. Le ratio charges/produits sous-jacent des activités bancaires - qui mesure l'efficacité des coûts - est ressorti à 57% à fin décembre 2012, en progrès par rapport aux 60% enregistrés pour l'exercice 2011.
- Les réductions de valeur totalisent 2 511 millions d'euros en 2012. Les réductions de valeur sur prêts et créances se montent à 1 072 millions, en net recul par rapport aux 1 333 millions d'euros enregistrés en 2011. En conséquence, le ratio de pertes sur crédits annualisé pour 2012 atteint 0,71%, 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 95 millions d'euros. La réduction de valeur sur goodwill s'élève à 421 millions d'euros et les autres réductions de valeur, à 923 millions d'euros. Les réductions de valeur sur goodwill et autres sont liées aux dossiers de désinvestissement prévus (principalement de NLB, Absolut Bank, Banque Diamantaire Anversoise, KBC Banka et KBC Bank Deutschland) et ont été enregistrées au deuxième trimestre.
- L'impôt sur le résultat s'élève à 362 millions d'euros pour l'exercice 2012.
- Au 31 décembre 2012, les capitaux propres s'établissaient à 16 milliards d'euros – en recul de 0,8 milliard d'euros par rapport au début de l'année – en raison essentiellement du remboursement de 3 milliards d'euros (plus 0,5 milliard d'euros de pénalité) de titres de capital de base sans droit de vote souscrits par les gouvernements belge et flamand (-0,6 milliard d'euros). Ces sorties ont été temporisées par la prise en compte du bénéfice net de 2012 (0,6 milliard d'euros), par le changement substantiel de la réserve pour réévaluation d'actifs disponibles à la vente (1,4 milliard d'euros), ainsi que par l'augmentation du capital consécutive à la vente d'actions propres et à l'émission d'actions nouvelles (effet combiné de 1,6 milliard d'euros). Les éléments restants concernent notamment des couvertures de flux de trésorerie et des écarts de conversion. Le ratio de capital Tier 1 du groupe - reflet de notre solidité financière – atteignait le niveau appréciable de 13,8% au 31 décembre 2012. Ce ratio se monte à 14,6% pro forma si l'on prend en compte le produit de la vente de la participation dans BZ WBK, dans NLB et le désinvestissement d'Absolut Bank.

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	256 886
Prêts et avances à la clientèle*	147 625	143 182	143 451	138 284	135 980	133 326	131 048	128 492
Titres (actions et titres de créance)*	88 839	85 144	74 062	65 036	65 853	64 227	65 171	67 295
Dépôts de la clientèle et titres de créance*	192 412	188 116	184 453	165 226	166 551	163 685	160 945	159 632
Provisions techniques avant réassurance*	23 870	24 084	21 064	19 914	19 925	19 539	19 637	19 205
Dettes de contrats d'investissement, assurance*	6 568	6 638	6 787	7 014	7 871	8 856	9 680	10 853
Capitaux propres de la société mère	11 011	11 500	9 834	9 756	10 949	9 687	10 629	12 099
Titres de capital de base sans droit de vote	7 000	7 000	7 000	6 500	6 500	6 500	6 500	3 500

* 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	Exercice complet 2012
Rentabilité et efficacité (basées sur les résultats sous-jacents)		
Rendement des capitaux propres*	5%	10%
Ratio charges/produits, activités bancaires	60%	57%
Ratio combiné, assurances dommages	92%	95%
Solvabilité**		
Ratio Tier 1	12.3%	13.8%
Ratio Core Tier 1	10.6%	11.7%
Risque de crédit		
Ratio de pertes sur crédits	0.82%	0.71%
Ratio <i>non-performing</i>	4.9%	5.3%

* 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).

** Note : Déduction faite du coupon sur les titres de capital de base vendus aux gouvernements belge et flamand et du dividende projeté de 1 euro par action, payable en mai 2013.

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). Dans le droit fil de son plan stratégique, le groupe a pratiquement finalisé la cession ou la cessation d'activités (non stratégiques) (voir ci-après).

La mise en œuvre de notre plan de recentrage stratégique a bien progressé depuis le quatrième trimestre de 2012.

- Le 8 octobre 2012, Johan Thijs, 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.
- Le 3 décembre 2012, KBC a lancé une émission d'obligations foncières (*Pfandbriefe*) en euro. Il s'agissait de la première émission d'obligations sécurisées par KBC et elle a rencontré un vif succès. Cette émission, d'un montant de 1,25 milliard d'euros, offre aussi à KBC l'opportunité de diversifier la base de ses investisseurs et ses sources de financement à long terme, par l'intermédiaire d'obligations sécurisées.
- Le 4 décembre 2012, l'Autorité de contrôle financier polonaise a approuvé la fusion de Kredyt Bank et Bank Zachodni WBK, les filiales bancaires polonaises respectives de KBC et Banco Santander. La fusion a été enregistrée le 4 janvier 2013.
- Le 4 décembre 2012, KBC Private Equity SA a conclu un accord avec KeBeK I sur la vente de la majeure partie du solde du portefeuille private equity de KBC PE.
- Le 10 décembre 2012, KBC Groupe a annoncé la réussite d'un placement de 58,8 millions d'actions ordinaires au prix de 21,25 euros par action, générant un produit brut en espèces de 1 250 millions d'euros.
- Le 17 décembre 2012, KBC a remboursé 3 milliards d'euros d'aides publiques, plus une pénalité de 15% (450 millions d'euros) au gouvernement fédéral belge, après avoir obtenu l'approbation de la Banque nationale de Belgique. Le 2 janvier 2013, KBC avait déjà remboursé 500 millions d'euros d'aides publiques (plus une pénalité de 15%) au gouvernement fédéral belge. L'aide reçue du gouvernement fédéral belge a ainsi été totalement remboursée.
- Le 20 décembre 2012, KBC a annoncé la modification de l'accord de garantie (*Portfolio Protection Agreement* ou PPA) portant sur le portefeuille CDO et ABS de KBC. Certaines clauses ont été ajoutées à l'accord révisé, pour permettre à KBC de bénéficier d'une remise sur les primes en souffrance, moyennant le respect de conditions strictes et la fixation d'un plafond.
- Le 24 décembre 2012, KBC Groupe SA a signé un accord de vente de sa filiale bancaire russe Absolut Bank à un groupe de sociétés russes, qui gèrent les actifs du deuxième fonds de pension privé russe Blagosostoyanie. La transaction doit encore recevoir l'aval des autorités régulatrices, qui est attendu au deuxième trimestre 2013.
- Le 28 décembre 2012, KBC a conclu un accord avec la République de Slovénie sur la cession de sa participation restante de 22% dans le groupe Nova Ljubljanska Banka. Sous réserve de l'approbation de l'organe de surveillance de la concurrence slovène, l'accord devrait être finalisé début 2013.
- Le 18 janvier 2013, KBC a placé avec succès pour 1 milliard d'USD de *contingent capital notes* Tier 2. Très demandée, l'émission a été huit fois sursouscrite.
- Le 25 janvier 2013, KBC Groupe SA a communiqué sa décision de rembourser son opération de refinancement à plus long terme (LTRO) à la Banque centrale européenne (BCE) au premier trimestre 2013, pour un total de 8,3 milliards d'euros. KBC dispose de robustes dépôts des particuliers et des entreprises sur ses marchés domestiques. De plus, nos besoins de financement *wholesale* pour 2013 sont en bonne voie d'être couverts.
- Pour trois de ses dossiers de désinvestissement restants, à savoir Banque Diamantaire Anversoise (Belgique), KBC Banka (Serbie) et KBC Bank Deutschland (Allemagne), KBC est toujours en discussion avec un certain nombre de parties intéressées, tandis que le désengagement de la participation dans BZ WBK (Pologne) est en cours. Pour ces quatre dossiers, KBC maintient par ailleurs un dialogue ouvert et constructif avec la Commission européenne.

Autres faits marquants de 2012 :

- 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.
- L'économie irlandaise semble sur la voie d'une reprise économique modeste bien qu'irrégulière. La solide performance des exportations et les signes croissants de stabilisation de l'activité intérieure ont coïncidé avec une amélioration du sentiment des marchés financiers. Compte tenu de l'environnement global difficile et de l'austérité budgétaire en vigueur, l'amélioration des conditions économiques de l'Irlande devrait être progressive. L'augmentation des recettes fiscales, le léger recul du chômage et les données de sondage généralement encourageantes suggèrent néanmoins que l'activité intérieure est à un tournant, tandis que les récentes données sur les transactions immobilières et les prix de l'immobilier semblent indiquer une stabilisation du marché résidentiel. Une provision pour pertes sur crédits de 87 millions d'euros a été constituée au quatrième trimestre 2012, ce qui porte à 547 millions d'euros la réduction de valeurs sur prêts pour l'ensemble de l'exercice.
- 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, au cours des trois premiers trimestres.
- 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.
- Même si les risques politiques demeurent importants, en particulier dans le sud de l'UEM, les risques économiques ont clairement diminué ces derniers mois. On citera à titre d'exemples l'évitement de la falaise fiscale aux États-Unis et l'effet favorable soutenu sur le marché des obligations souveraines de l'UEM de l'annonce du programme OMT de la BCE en septembre 2012. En conséquence, la reprise mondiale dans le secteur manufacturier s'intensifie et devient manifeste aux États-Unis, en Chine et dans les économies clés de l'UEM comme l'Allemagne. Vu que les réformes structurelles dans le sud de l'UEM commencent à porter leurs fruits et que l'approche politique à l'égard d'une austérité qui freinerait la croissance devient plus pragmatique, les pays du sud de l'UEM devraient se joindre progressivement à cette reprise mondiale au cours du deuxième semestre 2013.

Informations complémentaires

- "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."
- Les modifications du périmètre de consolidation survenues en 2012 concernent Centea, Fidea, Warta et KBL *epb*. L'effet combiné au niveau de la contribution au bénéfice est négligeable.

Calendrier financier 2013

Rapport annuel 2012 disponible à partir du	2 avril 2013
<i>Risk Report</i> 2012 disponible à partir du	2 avril 2013
Assemblée générale annuelle	2 mai 2013
Date ex-dividende	13 mai 2013
Date de paiement	16 mai 2013
KBC Groupe – Publication des résultats du 1er trimestre 2013	16 mai 2013
KBC Groupe – Publication des résultats du 2e trimestre 2013	8 août 2013
KBC Groupe – Publication des résultats du 3e trimestre 2013	14 novembre 2013
KBC Groupe – Publication des résultats du 4e trimestre 2013	13 février 2014

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

Contacts :

- Wim Allegaert, Directeur Investor Relations, KBC Groupe.

Tél. : 32 2 429 40 51 wim.allegaert@kbc.be

- Viviane Huybrecht, Directeur Corporate Communication KBC Groupe / Porte-parole.

Tél. : 32 2 429 85 45 pressofficekbc@kbc.be

Note aux rédactions :

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