

Bruxelles, le 10 août 2018



BANCASSURANCE, SATISFACTION CLIENT, DIVERSIFICATION DES REVENUS : LA FORCE D'UN BUSINESS MODEL PERTINENT

Les résultats semestriels 2018 confirment la solidité financière de Belfius et la pertinence d'un business model axé sur la bancassurance, la diversification des revenus et la satisfaction des clients. Malgré le contexte de taux bas persistant et la volatilité du marché, Belfius enregistre une croissance dans pratiquement tous les domaines clés et démontre une fois de plus sa valeur ajoutée pour l'économie belge. Cette dynamique commerciale permet la réalisation d'un résultat solide de 473 millions d'euros avant impôts et de 335 millions d'euros après impôts et nous offre amplement la possibilité de verser, cette année encore, un dividende intérimaire d'un montant de 100 millions d'euros à l'Etat belge.

- **Le résultat avant impôts** s'élève à 473 millions d'euros. Belfius Banque y contribue à hauteur de 274 millions d'euros, et Belfius Insurance à hauteur de 199 millions d'euros.
- A 58,8 %, le **ratio Cost-Income** dépasse l'objectif fixé, à savoir 60 %.
- 8,2 milliards d'euros de **nouveaux financements à long terme** (+ 11 %) sont octroyés à l'économie belge au premier semestre.
- L'octroi de crédits à long terme aux **secteurs Public et Social** progresse de 14 % à 0,8 milliard d'euros. Pour les **clients Business et Corporate**, celui-ci enregistre une hausse de 23 % pour s'établir à respectivement 2 et 2,2 milliards d'euros.
- La **croissance organique de l'épargne et des placements** atteint 2,6 milliards d'euros (+ 22 %), ce qui représente le plus haut niveau enregistré depuis 2011 et confirme la confiance durable que nous accordent nos clients. L'**encours des comptes à vue et des comptes d'épargne** détenus par la clientèle Retail progresse de 5 % à 55,6 milliards d'euros.
- La position de Belfius en tant que **bancassureur** se consolide année après année. Le **montant des primes encaissées en Non-Vie** augmente de 3,5 % pour atteindre 380 millions d'euros, une croissance sensiblement supérieure à celle du marché. La vente via les canaux bancaires progresse même de 11 % pour atteindre 107 millions d'euros. Quant aux **primes Vie**, elles enregistrent une hausse de 30 % à 619 millions d'euros.
- Au premier semestre, Belfius attire **121 000 nouveaux clients**, et le nombre d'**utilisateurs actifs de l'app mobile** augmente à nouveau pour atteindre 1,2 million.
- Le **ratio de solvabilité CET 1 Bâle III (Fully Loaded)** est en hausse et s'établit à 16,3 %, un excellent niveau
- Le **total des fonds propres** de Belfius s'élève à 9,4 milliards d'euros, soit une hausse de 0,1 milliard d'euros par rapport à fin juin 2017.

DES RESULTATS SEMESTRIELS SOLIDES GRACE A UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE

Le **résultat consolidé de Belfius** s'établit à 473 millions d'euros **avant impôts**, et à 335 millions d'euros **après impôts**.

A 1,173 milliard d'euros, le **total des revenus** enregistre une hausse de 3,3 % par rapport au premier semestre 2017, ce qui confirme la forte dynamique commerciale durable de Belfius. Tant les revenus nets d'intérêt (731 millions d'euros) que les revenus nets issus du commissionnement (265 millions d'euros) de la banque demeurent plutôt stables en dépit de, respectivement, la faiblesse persistante des taux d'intérêt et l'aversion au risque dont font preuve les clients par rapport aux investissements sur un marché volatil. En revanche, les activités d'assurance de Belfius, tant en Vie qu'en Non-Vie, apportent une plus forte contribution aux revenus. Celle-ci s'élève respectivement à 182 millions d'euros (+ 21 %) et 106 millions d'euros (+ 9 %).

Les autres revenus s'établissent à -111 millions d'euros. Ils sont essentiellement influencés par des taxes bancaires à concurrence de -205 millions d'euros, à comptabiliser au premier semestre pour l'ensemble de l'année.

En dépit d'investissements dans la digitalisation et dans le recrutement en soutien à la croissance commerciale, Belfius est parvenu à limiter les **coûts** à 690 millions d'euros. S'établissant à 58,8 %, le **ratio Cost-Income** dépasse l'objectif fixé, à savoir 60 %

Les **coûts du risque** s'élèvent à -10 millions d'euros. Ce niveau historiquement bas est le fruit d'une gestion rigoureuse du risque, de la bonne qualité de crédit de la production et des portefeuilles, et des circonstances de marché favorables, qui nous ont permis, début 2018, de vendre une partie du portefeuille d'obligations d'Etat italiennes.

CLIENTELE RETAIL: CROISSANCE SOLIDE DES CREDITS ET DES PLACEMENTS

■ La vente de crédits hypothécaires a doublé en 5 ans

Au premier semestre, 3,2 milliards d'euros en **nouveaux financements à long terme** sont octroyés à des clients Retail.

Outre les crédits à la consommation, dont la production est en nette hausse, ces financements concernent, dans le **segment Retail**, essentiellement des crédits hypothécaires. Belfius parvient à se maintenir à l'excellent niveau atteint les trois dernières années, avec une production de 2,7 milliards d'euros en crédits hypothécaires au cours du premier semestre. En cinq ans, Belfius a octroyé des crédits hypothécaires pour plus de 23 milliards d'euros, doublant ainsi sa production depuis fin juin 2013.

■ Epargne & placements : la croissance organique au plus haut niveau enregistré depuis 2011

La **croissance organique**, à savoir la croissance abstraction faite des effets de marché, augmente au premier semestre de 2,6 milliards d'euros (+ 22 %) pour les placements des clients Retail (en ce compris le segment Business), ce qui représente le plus haut niveau enregistré depuis 2011. Tant le **volume total présent sur les comptes d'épargne et les comptes à vue**, qui s'élève à 55,6 milliards d'euros (+ 5 %), que les placements récurrents via des plans d'investissement (+ 24 %) enregistrent une hausse. Les clients témoignent un intérêt croissant pour les formules d'investissement accessibles, ainsi que des produits spécifiques offrant une protection de capital tels que les obligations structurées, dans lesquelles Belfius est le leader incontesté.

Par ailleurs, Belfius renforce sa position en tant que **banque privée** de premier plan, notamment grâce à la mise en place d'une approche spécifique pour les clients Wealth Management. Par rapport au premier semestre de l'an dernier, l'encours de l'épargne et des placements dans ces segments progresse de 5 %, soit une hausse plus rapide que l'encours total, pour s'établir à 37,7 milliards d'euros.



■ 1,2 million d'utilisateurs pour les apps. Croissance des ventes via les canaux directs.

Belfius continue de donner le ton en matière de banque mobile en Belgique et affine continuellement les possibilités de ses apps avec, par exemple, un conseil en investissements digital – omnichannel. Fin juin 2018, les **apps Belfius** pour smartphones et tablettes comptent **1,2 million d'utilisateurs** (+ 22 %) et sont consultées en moyenne un peu plus d'une fois par jour par client. La vente via les canaux directs connaît une forte croissance. Désormais, ces canaux couvrent environ la moitié des contrats d'épargne-pension, et le tiers des transactions de placement dans des fonds, des nouvelles cartes de crédit et des comptes d'épargne.

BUSINESS ET CORPORATE : NOUVELLE FORTE CROISSANCE DES CREDITS

Au premier semestre, sur un total de 8,2 milliards d'euros, Belfius accorde 4,2 milliards d'euros (+ 23 %) de **nouveaux financements à long terme** dans l'économie belge au segment business (PME, indépendants, et professions libérales) et aux clients Corporate.

Conformément à la stratégie de croissance de Belfius dans le **segment Corporate**, la production de crédits à long terme pour ces clients augmente de 22 % à 2,2 milliards d'euros. Belfius confirme également son importante position en **émissions d'obligations et de certificats de trésorerie** pour la clientèle Corporate. La banque prend part à 44 % des mandats disponibles et émet sur le marché pour 1,1 milliard d'euros d'émissions à court terme (encours moyen de commercial paper) et à long terme (Medium Term Notes et obligations).

Grâce au **partenariat stratégique** conclu avec **Kepler Cheuvreux**, Belfius se développe pour faire autorité dans le domaine des **Equity Capital Markets (ECM)** en Belgique. Ensemble, les deux sociétés garantissent une offre de haute qualité en matière d'accompagnement dans le cadre d'opérations en capital, de la recherche sur les actions et de capacité de placement institutionnel. Au cours du premier semestre, Belfius a joué un rôle de premier plan dans cinq transactions ECM.

Autre domaine dans lequel Belfius confirme son rôle croissant de moteur de l'économie belge : l'octroi de crédits aux **PME, indépendants et professions libérales**. Au premier semestre 2018, la production de crédits à long terme atteint 2 milliards d'euros (+ 22 %), et la part de marché statique de Belfius franchit pour la première fois la barre des 14 %. Depuis fin juin 2013, Belfius a doublé la production de crédits d'investissement à l'intention des clients Business. Belfius a également accompagné 6 460 nouveaux starters qui, grâce à un partenariat avec le Fonds européen d'investissements (FEI), peuvent bénéficier de conditions de crédit favorables.

LEADERSHIP CONFIRME DANS LE SECTEUR PUBLIC & SOCIAL

Malgré la faible demande du **secteur Public & Social** pour des financements à long terme, Belfius confirme sa position incontestée de leader du marché dans ce secteur. La banque octroie au premier semestre 0,8 milliard d'euros de nouveaux crédits à long terme et réalise dans le marché des collectivités locales 73 % des dossiers de financements. L'expertise poussée de Belfius dans des projets s'inscrivant dans le cadre de « Smart Belgium » stimule l'octroi de crédits, tant au secteur Corporate que Public.

Belfius confirme également sa position de leader en **émissions Debt Capital Markets (DCM)** pour la clientèle (semi-) publique en prenant part à 85 % des mandats disponibles sur le marché belge. Au premier semestre, la banque émet pour 3,2 milliards d'euros de moyens de financement innovants sous la forme d'émissions à court terme (encours moyen de commercial paper) et à long terme (Medium Term Notes et obligations).



LES RESULTATS SOLIDES EN VIE ET NON-VIE CONFIRMENT LA PERTINENCE DU MODELE DE BANCASSURANCE

La croissance de l'**encaissement des primes Non-vie** de Belfius Banque (+ 11 %), des AP Assurances (+ 3 %) et de Corona Direct (+ 9 %) dépasse largement la moyenne du marché. Au niveau du groupe, l'encaissement des primes Non-vie progresse de 3,5 % par rapport au premier semestre 2017 et s'élève à 380 millions d'euros. Les ratios de cross-selling sont excellents, aussi bien pour les assurances incendie et familiale (85 %) que les assurances solde restant dû (139 %). Et malgré les importants dégâts causés par les intempéries du début d'année, le ratio combiné opérationnel pour les assurances dommages retail s'améliore à 91,5 %.

En ce qui concerne les assurances **Vie**, l'encaissement des primes augmente aussi fortement par rapport au premier semestre de l'année précédente (+ 30 %). Grâce, entre autres, au lancement réussi de produits innovants de la branche 23 avec protection du capital, les primes en assurances placement progressent de 67 %. L'évolution des **réserves en Vie** reflète la réduction stratégique progressive de la branche 21 au profit de la branche 23. Les réserves de la branche 23 enregistrent une forte hausse de 17 % à 2,8 milliards d'euros, et le total des réserves en Vie est pour la première fois en légère progression à 15,5 milliards d'euros.

UNE POSITION SOLIDE ET DURABLE EN TERMES DE LIQUIDITE ET SOLVABILITE

La position solide de Belfius en termes **de liquidité et de solvabilité** découle d'une stratégie de diversification réussie sur le plan du financement, d'une gestion efficiente des coûts et des risques et de performances commerciales durables.

Le **ratio CET 1 Bâle III (Fully Loaded)** s'élève à 16,3 %, ce qui constitue un excellent niveau. Le ratio Solvency II de Belfius Insurance s'élève à 210 %. Il demeure ainsi l'un des plus élevés d'Europe. Les actifs à risques pondérés (ou Risk-Weighted Assets) augmentent de 7 % pour s'établir à 51,2 milliards d'euros.

Avec un **ratio LCR de 132 %**, Belfius répond largement aux exigences en matière de liquidités imposées par la BCE et la BNB. Le ratio NSFR s'établit à 116 %.

Par rapport à fin juin 2017, **le total des fonds propres** de Belfius augmente encore de 0,1 milliard d'euros pour atteindre 9,4 milliards d'euros.



CONCLUSIONS

En dépit du contexte de taux bas persistant et de la volatilité du marché, Belfius réalise des résultats semestriels solides. Ils sont le fruit d'une dynamique commerciale constante et de la pertinence d'une stratégie de bancassurance rentable axée sur le long terme. Outre le succès croissant du modèle de bancassurance qui permet de diversifier les revenus, d'autres initiatives et investissements génèrent de plus en plus des recettes supplémentaires. La concrétisation commerciale de Smart Belgium engendre de la croissance notamment dans le segment Corporate. La collaboration avec Kepler Cheuvreux fait augmenter le nombre de mandats ECM. Grâce aux investissements dans la digitalisation, un fonds d'investissement sur trois est à présent acheté par le biais des canaux directs. Par ailleurs, The Studio - le centre de connaissances digital de Belfius qui développe des solutions technologiques pour l'usage de Belfius mais aussi de clients institutionnels - commercialise avec succès une série de produits innovants. Belfius souhaite affiner en permanence sa stratégie à long terme et calquer son modèle de bancassurance sur l'évolution rapide des besoins des clients et des facteurs environnementaux. Dans ce cadre, l'attention portée à une expérience client exceptionnelle et une diversification des revenus encore plus poussée sont prioritaires.

Marc Raisière, CEO : *« Je suis personnellement très fier des résultats que nous avons réalisés ces dernières années ainsi qu'au cours de ce premier semestre. Ce succès n'a été possible que grâce à la confiance de nos clients, à l'engagement de nos collaborateurs et de nos agents, et je tiens à les en remercier expressément. Les prestations commerciales que nous avons fournies au premier semestre dans pratiquement tous nos domaines clés en témoignent. Elles nous encouragent à aller encore plus loin et à calquer davantage encore notre stratégie sur ce que les clients attendent d'un bancassureur tourné vers l'avenir. »*

Jos Clijsters, président du conseil d'administration : *« Nos résultats semestriels solides nous offrent cette année encore, la possibilité de verser un dividende intérimaire à hauteur de 100 millions d'euros à notre actionnaire et renforcent notre conviction que Belfius est prêt pour une éventuelle entrée en Bourse. Néanmoins, le contexte difficile des taux et du marché nécessite de continuer à diversifier nos revenus et de poursuivre nos efforts consentis ces derniers années en matière de maîtrise des coûts et d'excellence opérationnelle. Ce n'est qu'ainsi que nous pourrons encore renforcer notre rôle durable en faveur de la société et de l'économie belges. »*

Contact : Ulrike Pommée - Ulrike.pommee@belfius.be / press@belfius.be - 02 222 02 57 - www.belfius.com



CHIFFRES CLES

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE (en millions d'EUR)	1H 2017 (IAS 39)	1H 2018 (IFRS 9)
REVENUS	1 136	1 173
CHARGES	(662)	(690)
RESULTAT BRUT	474	483
Dépréciations d'instruments financiers et provisions pour engagements de crédit	(24)	(9)
Dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(5)	(1)
RESULTAT NET AVANT IMPOT	445	473
(charges) revenus d'impôt	(84)	(138)
RESULTAT NET APRES IMPOT	361	335
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0
ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE CAPITAUX PROPRES DE LA SOCIETE MERE	361	335
<i>Dont le groupe bancaire</i>	235	185
<i>groupe assurance⁽¹⁾</i>	126	149

(1) Contribution du groupe Belfius Insurance au compte de résultats consolidé.

BILAN CONSOLIDE (en millions d'EUR)	01/01/18 ⁽¹⁾ (IFRS 9)	30/06/18 (IFRS 9)
TOTAL DE L'ACTIF	167 217	166 951
<i>Dont Caisse et avoirs auprès des banques centrales</i>	10 237	11 168
<i>Prêts et créances sur établissements de crédit</i>	13 802	13 174
<i>Prêts et créances</i>	85 406	87 558
<i>Dettes représentées par un titre et instruments fonds propres</i>	30 776	28 880
<i>Produits liés aux fonds de placement activités d'assurance</i>	2 598	2 824
<i>Dérivés</i>	16 415	14 995
TOTAL DES DETTES	157 772	157 063
<i>Dont Caisse et avoirs envers des banques centrales</i>	3 979	3 971
<i>Dettes envers et dépôts des établissements de crédit</i>	7 131	7 252
<i>Dettes et dépôts</i>	76 328	78 125
<i>Titres de créance émis et autres passifs financiers</i>	28 269	27 040
<i>Produits liés aux fonds de placement activités d'assurance</i>	2 598	2 824
<i>Dérivés</i>	21 196	19 834
FONDS PROPRES TOTAUX	9 444	9 888
<i>Dont Fonds propres de base</i>	8 788	8 832
<i>Gains ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultats</i>	657	544
<i>Instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1</i>	0	497
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	0	15

(1) IFRS 9 - bilan d'ouverture



RATIOS⁽¹⁾	31/12/17 (IAS 39)	01/01/18 (IFRS 9)	30/06/18 (IFRS 9)
Rendement des fonds propres (ROE)	7,0 %	7,1 %	7,8 %
Ratio coûts-revenus (C/I ratio)	58,1 %	N/A	58,8 %
Ratio de qualité des actifs	1,99 %	2,15 %	2,20 %
Ratio de couverture	63,3 %	63,3 %	61,4 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁽²⁾	132 %	N/A	133 %
Ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR)	116 %	N/A	116 %

(1) Non audités.

(2) Moyenne 12 mois.

RATIOS DE SOLVABILITÉ⁽¹⁾	31/12/17 (IAS 39)	01/01/18 (IFRS 9)	30/06/18 (IFRS 9)
Ratio CET 1 Fully Loaded ⁽²⁾	15,9 %	16,2 %	16,3 %
Ratio Tier 1 Fully Loaded ⁽²⁾⁽³⁾	15,9 %	16,2 %	17,3 %
Ratio Fully Loaded de fonds propres total ⁽²⁾⁽³⁾	18,1 %	18,3 %	20,0 %
Ratio de levier Fully Loaded	5,5 %	N/A	5,9 %
Ratio Solvency II (avant dividende)	230 %	N/A	216 %
Ratio Solvency II (après dividende)	219 %	N/A	210 %

(1) Non audités.

(2) Pour déterminer les ratio capital selon CRR/CRD IV, l'autorité de contrôle demande à Belfius d'appliquer une déconsolidation prudentielle de Belfius Insurance et une pondération de 370 % sur la participation. Ce procédé est communément appelé « Compromis danois ».

(3) L'augmentation est principalement due à l'émission d'un instrument additionnel de catégorie 1.

Les comptes annuels de Belfius sont établis conformément aux normes internationales d'information financière adoptées par l'Union européenne ('IFRS-UE'). Le présent document ne constitue pas une offre d'achat ou de vente de titres, ni une sollicitation d'achat ou de souscription de titres, en Belgique ou dans toute autre juridiction. Ce document contient des déclarations prospectives impliquant nécessairement des risques et des incertitudes, en particulier des déclarations portant sur des plans, des objectifs, des attentes et des intentions. Il est porté à l'attention du lecteur que ces déclarations comportent des risques connus ou inconnus et sont sujettes à des incertitudes importantes sur les plans opérationnel, économique et concurrentiel, dont beaucoup sont dehors du contrôle de Belfius. Si certains de ces risques et incertitudes venaient à se matérialiser, ou si des hypothèses retenues s'avéraient incorrectes, les résultats réels pourraient dévier significativement de ceux anticipés, attendus, projetés ou estimés. Dans ce contexte, Belfius et toute autre personne décline toute responsabilité à ce sujet.

