

Bruxelles, le 28 août 2015

## **Belfius réalise une performance très solide au 1<sup>er</sup> semestre, tient ses engagements et renforce son positionnement stratégique**

- **Résultat net des activités commerciales en hausse de 38,4 % à 330 millions d'euros**
- **Réduction accélérée du Legacy historique** : impact négatif de 58 millions d'euros sur le résultat net
- **Résultat net** en hausse de 22 % à 272 millions d'euros
- **Forte réduction des coûts** (-8 %)
- **Ratio Cost-Income** des activités commerciales progresse significativement de 12 % à 58 %
- **6,4 milliards d'euros de nouveaux financements à long terme** investis dans l'économie belge (+34 %)
- **100 milliards d'euros de placements des particuliers et des PME** (+3,6 %)
- **Belles performances du pôle assurance** : encaissement des primes Non-Vie en hausse de 6 % et excellent ratio combiné Non-Vie à 92,7 %
- **Excellente solvabilité** : 14 % (ratio CET 1 Bâle III fully loaded)
- **Fonds propres** au-dessus des 8 milliards d'euros

## Excellents résultats commerciaux et financiers <sup>1</sup>

Le **résultat net des activités commerciales** au premier semestre 2015 augmente de 38,4 % pour s'établir à 330 millions d'euros. La part de Belfius Banque représente 185 millions d'euros, soit une hausse de 65 %. Le résultat net de Belfius Assurances augmente de 15 % à 145 millions d'euros. **La croissance continue des résultats de notre franchise commerciale au fil des années reflète la confiance croissante des clients à l'égard de Belfius en tant que banque et assureur.**

Le résultat net des activités commerciales progresse, principalement grâce à :

- **L'augmentation sensible des revenus** à 1,157 milliard d'euros (+12 %), essentiellement soutenue par une très forte croissance organique (+2 milliards) des placements des particuliers et des PME et par l'augmentation des revenus nets de commissions (+19 %). Cette dernière est due à la demande croissante des clients pour des produits hors bilan et de l'offre large de Belfius dans ce domaine. En dépit d'un environnement de taux d'intérêt bas et en comparaison avec le premier semestre de 2014, les volumes sur les comptes d'épargne augmentent de 3 milliards d'euros.
- La **baisse des coûts** des activités commerciales de 8 % à 666 millions d'euros grâce à la mise en œuvre disciplinée du plan d'économies lancé en 2012. Cette maîtrise des coûts reste indispensable compte tenu de l'environnement de taux d'intérêt bas actuel et de l'évolution du digital dans le secteur financier. La poursuite de la diminution des coûts du risque soutient également la croissance durable de notre résultat commercial récurrent et confirme le bon profil de risque de notre franchise.

Le **ratio Cost-Income** des activités commerciales baisse ainsi significativement de 12 % en comparaison avec le premier semestre de 2014, pour s'établir à 58 %.

La réduction du **Legacy** a été accélérée. L'impact négatif du Legacy sur le résultat net est de 58 millions d'euros au premier semestre.

Le résultat net des activités commerciales combiné à l'impact du Legacy génère un **résultat net consolidé** de 272 millions d'euros pour Belfius, soit une progression de 22 % en comparaison avec le premier semestre de 2014.

## Performances marquantes

- **6,4 milliards d'euros de nouveaux financements à long terme investis dans l'économie belge**

---

<sup>1</sup> À la suite d'une nouvelle norme comptable internationale, les institutions financières sont tenues de prendre en charge certaines taxes bancaires dans leur totalité au premier semestre. Afin de permettre une comparaison pertinente, les chiffres des années précédentes ont été recalculés pro forma.



En comparaison avec le 1<sup>er</sup> semestre 2014, les nouveaux financements à long terme investis par Belfius dans l'économie belge augmentent de 34 % pour atteindre 6,4 milliards d'euros.

2,7 milliards d'euros (+39 %) ont été octroyés aux **clients Business et Corporate**. Belfius renforce clairement sa position sur le marché Corporate et, en tant que bancassureur belge, s'engage à 100 % pour transformer les idées des entrepreneurs belges en belles réussites.

La production de crédits à long terme pour les clients Corporate grimpe à 1,5 milliard d'euros au premier semestre. 27 % de ces crédits sont directement liés à la stratégie "Business to Government", qui vise à favoriser les synergies entre le secteur privé et le secteur public. C'est dans cette optique que Belfius et la fédération de l'industrie technologique Agoria ont conclu, en juin dernier, un accord de partenariat dans le cadre de l'initiative "Smart Cities" afin d'encourager les communes à investir dans des projets « intelligents » et de stimuler les entreprises à participer à ces marchés publics.

De plus, Belfius est la première banque belge à avoir signé un contrat InnovFin SME Guarantee avec le Fonds européen d'investissement (FEI), en vue de soutenir le financement d'entreprises innovantes comptant 500 collaborateurs maximum. Belfius avait déjà conclu un contrat avec ce même partenaire, prévoyant la mise à disposition d'une enveloppe totale de 360 millions d'euros sur 3 ans pour les starters. Au premier semestre de 2015, la banque a accueilli **5 423 nouveaux starters**, qui ont pu faire appel à cette enveloppe. En 3 ans, le nombre total d'entreprises débutantes a augmenté de 17,5 %. Pour le segment Business global, la part de marché de Belfius s'élève à environ 13 % et la production de nouveaux crédits à long terme est passée à 1,2 milliard d'euros au premier semestre.

700 millions d'euros de nouveaux financements à long terme ont été octroyés à des **clients du secteur public et social**. Ce volume est inférieur au chiffre semestriel de l'an dernier, ce qui s'explique par différents facteurs. Il faut tout d'abord citer la baisse de 20 % - voire plus de 50 % pour les segments du marché où Belfius est spécifiquement active - de la demande de crédits à long terme dans le secteur public et social, principalement en raison des normes budgétaires contraignantes. Ensuite, nous constatons un renforcement de la concurrence et, surtout, un intérêt persistant du secteur pour des sources de financement alternatives, telles que les certificats de trésorerie et les émissions obligataires sur le marché des capitaux. Dans ce domaine, Belfius joue **un rôle stratégique en tant que leader du marché**, avec un degré de participation de 84 % dans tous les programmes obligataires existants. Fin juin 2015, le volume en cours de certificats de trésorerie à court terme (commercial paper) placés par le biais de Belfius s'élève à 4 milliards d'euros. En outre, Belfius a réalisé pour plus de 400 millions d'euros de nouvelles émissions à long terme pour des clients du secteur public et social, ce qui amène l'encours total à 4,4 milliards d'euros à la fin du premier semestre.

La **clientèle Retail** a, pour sa part, bénéficié de 3 milliards d'euros de nouveaux financements à long terme (+87 %), une hausse qui provient essentiellement de la croissance marquée de la production de crédits hypothécaires. En comparaison avec le 1<sup>er</sup> semestre de l'an dernier, celle-ci a plus que doublé pour atteindre 2,7 milliards d'euros. Cette augmentation a pu être réalisée grâce à une offre attractive, à



d'importants efforts commerciaux et à un marché en pleine progression. La tendance au refinancement des crédits hypothécaires s'est aussi maintenue au premier semestre, mais elle a nettement ralenti depuis le début de cette année.

- **Hausse des placements des particuliers et des PME**

Au premier semestre de 2015, le **total des placements réalisés par les particuliers et les PME** progresse de 3,6 % pour atteindre 100 milliards d'euros. Les produits de placements bilantaires, soit 61 milliards, restent relativement stables (+0,4 %) alors que les produits hors bilan augmentent de 9,2 % pour atteindre 39 milliards. La croissance organique, c'est-à-dire la croissance sans tenir compte des effets du marché, atteint 2 milliards, soit la plus forte hausse depuis 2011.

Grâce à une augmentation du total des placements des clients Private Banking de 9 % à 32,3 milliards d'euros, Belfius renforce sa position de **banque privée** de premier plan. L'encours total des mandats augmente de 24 % à 8,7 milliards d'euros au cours des six premiers mois de 2015. 60 000 investisseurs ont ainsi pu compter sur l'expertise de plus de 250 Private Bankers locaux et certifiés.

- **Succès croissant de notre stratégie de bancassurance**

La poursuite du développement de notre modèle de bancassurance, tant dans le secteur Vie que Non-Vie, porte ses fruits. En témoigne la hausse des **ratios de cross-selling**, tant des assurances incendie et familiales Belfius (79 % contre 74 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014) que des assurances solde restant dû Belfius (138 % contre 135 %) au moment du financement d'un crédit hypothécaire.

L'**encaissement de primes Non-Vie** au travers du canal bancaire s'accroît de 8,3 % pour atteindre 79 millions. Pour Belfius Assurances, la progression atteint 6 %, pour atteindre 249 millions d'euros en comparaison avec le 1<sup>er</sup> semestre de 2014. Depuis quatre trimestres, la croissance dans le segment Non-Vie chez Belfius Assurances est supérieure à la moyenne du marché. Le ratio combiné Non-Vie, soit 92,7 %, fait également partie des meilleurs du marché.

Grâce, entre autres, au succès de la campagne pour les assurances de la branche 44, avec le lancement de 4 nouveaux fonds sous-jacents pour Belfius Invest Top Funds Selection, les **réserves de la branche 23** augmentent de 14 % pour s'établir à 1,7 milliard d'euros. Les **réserves des branches 21 et 26**, quant à elles, baissent de 7 % en raison du désintérêt des clients dans un environnement de taux bas.

- **Position de force dans le digital**

Afin de renforcer davantage notre position de premier plan dans la banque mobile et de répondre activement aux défis sociétaux et économiques qu'implique la numérisation, Belfius a approuvé un **programme d'investissement** pour les trois prochaines années. Comme en 2014, un budget annuel de minimum 50 millions d'euros a été alloué pour la digitalisation de l'entreprise. Ce programme met l'accent sur l'utilisation de données intelligentes, la communication en ligne avec le client, la réduction de l'utilisation du papier et l'adaptation des processus dans une optique "mobile first", de façon à ce que les clients puissent souscrire et gérer tous les



produits bancaires et d'assurances de base de manière mobile.

Fin juin 2015, l'**app innovante de Belfius** pour smartphone et tablette comptait 439 000 utilisateurs actifs, soit une augmentation de 71 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014. A l'instar des années précédentes, le score de satisfaction des utilisateurs est le meilleur du marché.

## Réduction accélérée du Legacy historique

Belfius gère son portefeuille Legacy historique parallèlement à ses activités commerciales, dans un programme de réduction tactique du risque. Ses efforts constants en matière de réduction du risque ont débouché, depuis 2011, sur un équilibre positif entre la franchise et le Legacy ainsi que sur un meilleur profil de risque. L'an dernier, il a été décidé d'accélérer davantage cette réduction et **d'inscrire les portefeuilles du Legacy d'obligations et de garantie de crédits hors bilan, dans la ligne du profil de risque général de l'activité commerciale d'ici fin 2016.**

Les circonstances favorables du marché ont motivé la décision d'accélérer sa mise en œuvre au 1<sup>er</sup> semestre. Au-delà de la réduction quantitative - 0,9 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre -, l'accent a été mis sur l'amélioration qualitative du portefeuille d'obligations et de garantie de crédits hors bilan. De ce fait, la qualité de crédit moyenne a progressé de BBB+ à A- et la part "non investment grade" est retombée de 5 % fin 2014 à 3 % fin juin 2015. La réduction accélérée au premier semestre a eu un impact négatif de 58 millions d'euros sur le résultat net.

## Solvabilité et liquidité solides

Les excellentes performances en termes de réduction du risque combinées à des réservations de bénéfices depuis 2012 se traduisent par une **position solide de la solvabilité et de la liquidité, confirmée l'an dernier par la réussite des tests de résistance de la Banque centrale européenne.**

- Le ratio CET 1 Bâle III (phased in) s'élève à 15,1 % au 30 juin 2015 (contre moins de 8 % en 2011 et 14,7 % fin 2014). Le ratio CET 1 Bâle III (fully loaded) s'élève à 14 % au 30 juin 2015 (contre 13,2 % fin 2014). Il s'agit de 1,9 % de plus que la moyenne du secteur bancaire européen<sup>2</sup>.
- Suite au versement du dividende à la banque fin 2014, le ratio Solvency II<sup>3</sup> de Belfius Insurance passe de 248 % fin 2014 à 227 % à la fin du 1<sup>er</sup> semestre. Il représente plus du double de ce qui serait requis. Sans le paiement du dividende, ce ratio serait resté quasi stable à 241 %. Le ratio Solvency I a progressé de 205 % à 210 %.

<sup>2</sup> La moyenne de 12 banques européennes (Les Echos 13/08/2015)

<sup>3</sup> Solvency II n'est pas encore entré en vigueur. Le ratio calculé est le résultat de l'interprétation de nos équipes internes des (projets de) lignes directrices existantes pour Solvency II



Avec un ratio de 133 %, contre 122 % fin 2014, Belfius répond d'ores et déjà au Liquidity Coverage Ratio (LCR) instauré par Bâle III. Belfius dispose d'une **réserve de liquidités de 35 milliards d'euros**, ce qui représente environ cinq fois les sources de financement institutionnelles arrivant à échéance dans l'année.

**Grâce à ses solides résultats financiers, à l'intégration des bénéfices dans ses fonds propres et à la forte amélioration de la valeur de son portefeuille obligataire, Belfius affiche une augmentation substantielle de ses fonds propres totaux de 0,3 milliard d'euros à 8,2 milliards d'euros. Il s'agit de 2,5 fois plus que les 3,3 milliards dont disposait Belfius fin 2011.**

## **Belfius tient ses engagements et renforce son positionnement stratégique**

En dépit d'un climat de taux défavorable pour la rentabilité des activités bancaires et des assurances vie – ce qui explique notamment le grand nombre de refinancements de crédits hypothécaires et l'intérêt très limité pour les produits d'assurances vie à taux garanti - Belfius enregistre d'excellents résultats au premier semestre de 2015 sur les plans :

- de la rentabilité, avec un résultat net de 330 millions d'euros pour ses activités commerciales ;
- de la maîtrise des coûts, avec un ratio Cost-Income de 58 % ;
- des placements pour les particuliers et les PME, avec un encours de 100 milliards d'euros ;
- du soutien de l'économie belge, avec de nouveaux financements à long terme pour 6,4 milliards d'euros ;
- de son modèle solide en tant que bancassureur, avec une hausse du chiffre d'affaires Non-Vie de 8,3 % au travers des agences bancaires ;
- du derisking de son Legacy ;
- de la solvabilité, avec un ratio CET 1 Bâle III (fully loaded) de 14 %.

Grâce à ces belles performances, le total des fonds propres dépasse la barre de 8 milliards d'euros pour la première fois depuis la reprise de Belfius par l'État belge.

Les excellents résultats de fin juin 2015 s'expliquent par le regain de confiance de nos clients, la proximité du service, la qualité des conseils de nos collaborateurs commerciaux et le travail sérieux et qualitatif des équipes de Belfius depuis plus de quatre ans.

En dépit de l'environnement financier difficile, nous sommes convaincus que Belfius **réalisera un certain nombre de ses ambitions de fin 2016 plus rapidement que prévu** : un résultat net de 500 millions d'euros, un ratio CET 1 (phased in) de plus de 13 %, un ratio Solvency II de minimum 200 %, un score de satisfaction de 95 % chez nos clients actifs.





## Conclusion

Pour le premier semestre 2015, Belfius présente à nouveau de solides résultats et confirme la progression significative opérée depuis 2011. La croissance durable de nos revenus se fonde sur les résultats de nos activités commerciales en augmentation constante, des clients actifs de plus en plus nombreux et de mieux en mieux équipés et une confiance à l'égard de Belfius en tant que banque et assureur de plus en plus grande. Simultanément, nous avons réduit nos dépenses, sans porter atteinte au service à notre clientèle. Bien au contraire. Nous avons investi dans le confort digital de nos clients, dans leur satisfaction et dans une optimisation de notre service, dans l'optique exclusive de leur offrir une valeur ajoutée. Et nous continuons à injecter des milliards dans l'économie belge.

La nouvelle dynamique de Belfius se base sur les choix stratégiques judicieux de ces dernières années. Nous resterons fidèles à cette stratégie à l'avenir. La satisfaction des clients, moteur de notre organisation. Notre rôle de pionnier d'une nouvelle culture bancaire. Un business model simple et transparent. Une vision à long terme. Le soutien de la société et de l'économie belge.

Jos Clijsters, président du conseil d'administration : *“Le secteur financier a profondément changé depuis 2008. Les bilans se sont réduits de moitié, les banques et les assureurs ont été soumis à une multitude de nouveaux règlements et prélèvements et la faiblesse persistante des taux d'intérêt a mis à mal la rentabilité de tout le secteur financier. Malgré ce contexte difficile, Belfius a réussi à afficher d'excellents résultats au premier semestre, tant sur le plan commercial que financier. Ces chiffres confirment la résilience et l'efficacité de notre business model et nous permettent de continuer à soutenir activement la société belge”.*

Marc Raisière, CEO : *“Belfius s'était fixé un certain nombre d'objectifs concrets pour 2016, en termes de résultats, de solvabilité, de qualité du service au client, de maîtrise des coûts, d'octroi de crédits, de réduction de notre Legacy et de création de valeur pour l'actionnaire. Malgré la faiblesse persistante des taux d'intérêt, nous avons respecté nos engagements et tenu nos promesses grâce à la poursuite inlassable des efforts effectués ces dernières années. Et, dès 2015, nous réaliserons très certainement un certain nombre de nos objectifs. Nous pouvons en être fiers. C'est pourquoi, je tiens à remercier expressément nos collaborateurs du siège et des réseaux, nos agents indépendants et leurs collaborateurs pour les efforts consentis, ainsi que nos clients pour la confiance qu'ils témoignent à Belfius”.*

### Contacts Presse Belfius

Ulrike Pommee  
ulrike.pommee@belfius.be / press@belfius.be  
02 222 02 57  
www.belfius.com