



**Belfius réussit avec brio
le Comprehensive Assessment
de la Banque centrale européenne
(BCE)**

Solidité de Belfius confirmée

Messages clés

- La Banque centrale européenne (BCE) a mené le Comprehensive Assessment auprès des principales banques européennes. Cette analyse se base sur la situation au 31 décembre 2013 ; **elle comprend un examen approfondi des comptes (asset quality review (AQR)) et un test de résistance (stress test).**
- **Belfius réussit avec brio ces deux épreuves:**
 - L'analyse approfondie des comptes confirme leur exactitude ; **en effet, le ratio de solvabilité Bâle III phased-in CET 1 de Belfius au 01/01/2014 s'élève à 13,50% après AQR.**
 - Le ratio de solvabilité Bâle III phased-in CET 1 de Belfius, en 2016, s'établit à **7,30%** après application d'un scénario sévère de stress. Ceci est **largement au-dessus du seuil minimum de 5,5 %.**
 - **Le capital buffer après stress test atteint dès lors 1,13 mia EUR.**
- Belfius a généré au premier semestre 2014 un montant de capital additionnel de 328 mio EUR. Ce qui porte le capital buffer après stress test à 1,46 mia EUR à l'horizon 2016.
- La performance confirme une fois encore que le développement futur de Belfius s'appuie sur une base solide, lui permettant de mener à bien sa stratégie axée sur la satisfaction client.
- Belfius tient à remercier explicitement les clients, collaborateurs et agents qui ont contribué à ce succès.

Quel est le but du Comprehensive Assessment ?

Les objectifs de l'évaluation effectuée par la BCE sont:

1. Transparence:

l'amélioration des informations disponibles sur la situation des banques;

2. Remédiation:

l'identification et l'exécution des mesures correctives nécessaires, le cas échéant ;

3. Restauration de la confiance:

assurer à tous les ayant-droits que les banques sont fondamentalement saines et fiables.

■ En quoi consiste le Comprehensive Assessment ?

Le Comprehensive Assessment:

- **apprécie la solvabilité d'une banque:** ceci est le ratio entre les fonds propres et les risques pondérés

ET

- **consiste en 2 éléments:**

1. Asset Quality Review :

L'exactitude et la transparence des états comptables au 31 décembre 2013 sont évaluées par une analyse diligente et approfondie.

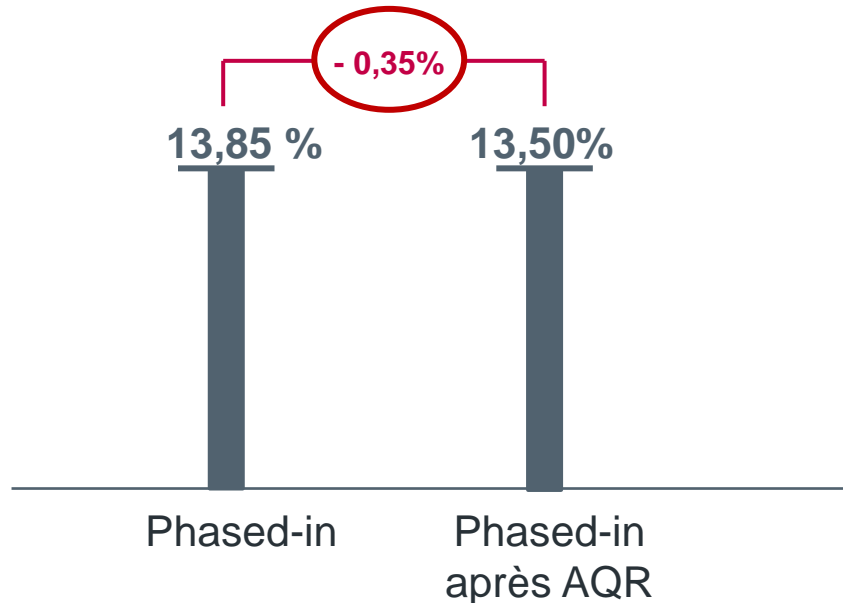
2. Test de Résistance:

La BCE applique quelques scénari défavorables (ea. croissance économique négative, chute des prix du marché immobilier...) et ceci sur une période de 3 ans. Les scénari sont appliqués tant sur le bilan que sur le compte des résultats. La BCE compare ensuite la solvabilité calculée avec le seuil minimum de 5,5%.

Belfius réussit avec brio le CA

1. Asset Quality Review

Ratio Bâle III CET 1 01 01 2014

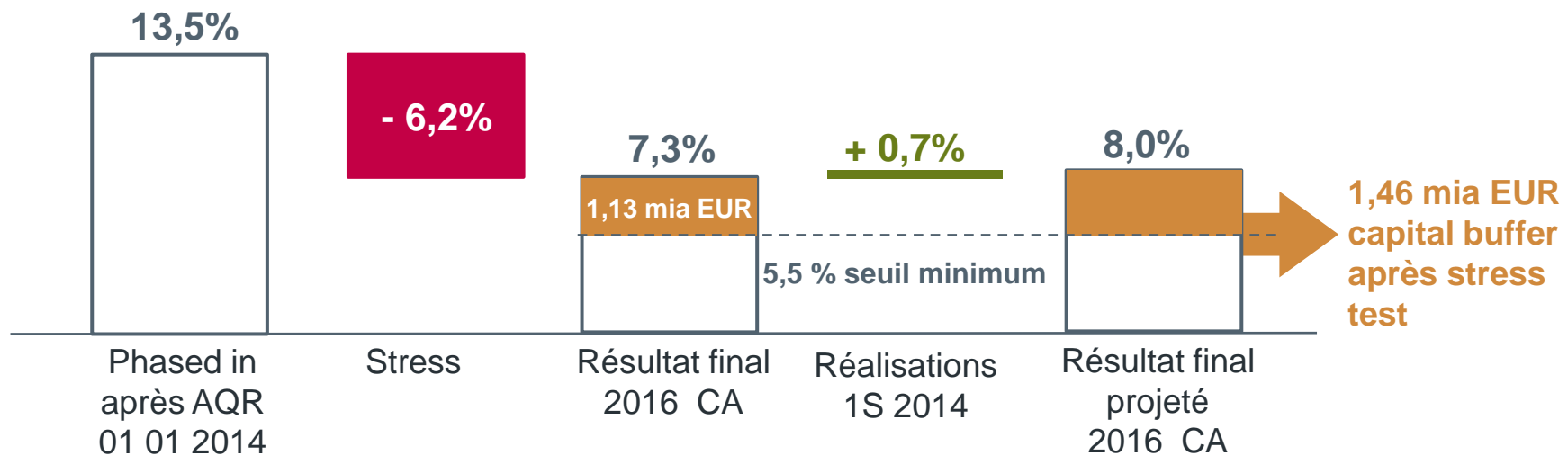


- L'ECB a fait une analyse diligente et approfondie de plus de 50% du volume pondéré des risques.
- Les ajustements prudentiels demandés sont minimes, soit 0,35%, et s'expliquent presque exclusivement par des adaptations réduites sur des modèles de valorisation pour des instruments financiers.
- Les adaptations réglementaires pour risques de crédit, sur un portefeuille de plus de 100 mia EUR, ne s'élèvent qu'à 15 mio EUR.
- Ceci démontre que les comptes de Belfius sont correctement valorisés et transparents, ce qui constitue un gage de confiance pour l'avenir.

Belfius réussit avec brio le CA

2. Test de Résistance

Ratio de capital Bâle III phased-in CET 1



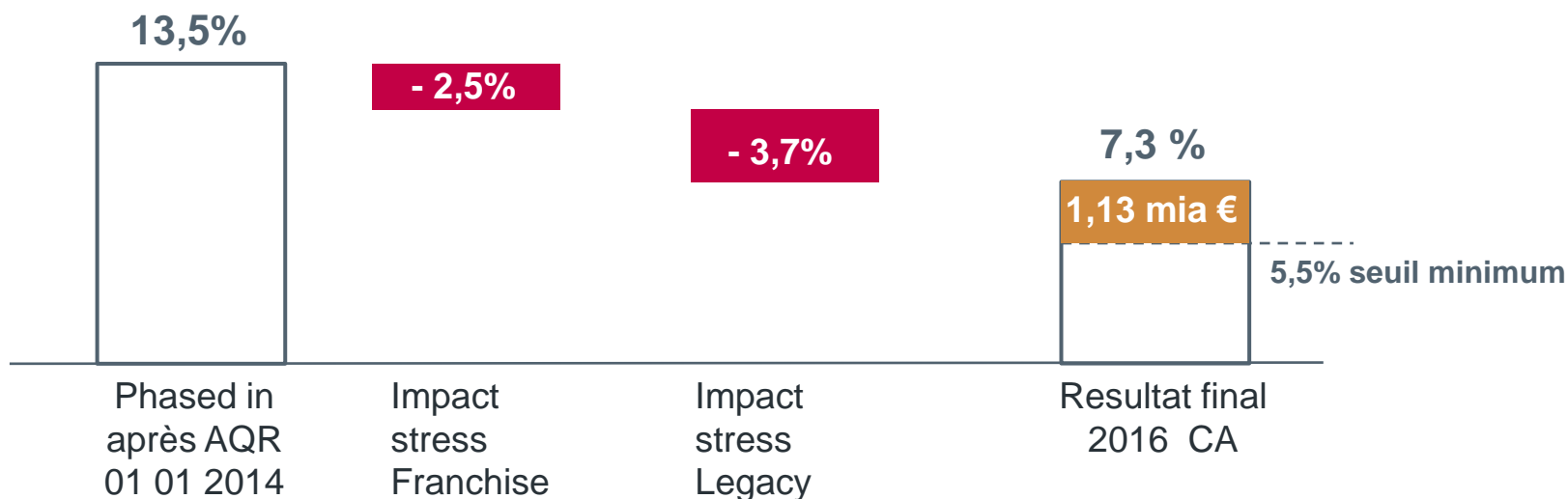
- Le scénario le plus défavorable du test de résistance amène le ratio de solvabilité Bâle III phased-in CET 1 fin 2016 à 7,3%
- Belfius réussit le comprehensive assessment avec brio, soit 1,8 % au-dessus de la norme.
Le capital buffer après stress atteint dès lors 1,13 mia EUR.
- Belfius a généré au premier semestre 2014 un capital additionnel de 328 millions d'euros grâce à la combinaison de la réduction tactique des risques et des résultats courants en 1S2014.
- Prenant 1S2014 comme base de départ, Belfius aurait atteint, en 2016, un ratio Bâle III phased-in CET 1 de 8,0% dans le cadre de ce stress test.
Ce qui porterait le capital buffer après stress test à 1,46 mia EUR à l'horizon 2016.
- Même en prenant en compte le futur cadre réglementaire (dit Fully Loaded), Belfius conserve un ratio CET 1 2016 après stress test de 6,5%, largement supérieur au minimum de 5,5%.

Belfius réussit avec brio le CA

Impact du Legacy *

La franchise commerciale résiste particulièrement bien au scénario de stress tel que défini par la BCE. L'impact le plus important du test de résistance provient des portefeuilles legacy. Ceci confirme à nouveau la pertinence de la réduction de ces risques.

Ratio de capital Bâle III phased-in CET 1



Belfius réussit avec brio le CA

Impact du Legacy *

Impact
Franchise
2,5%

- L'impact est surtout dû :
 - Au coût de financement plus élevé pour la banque.
 - A un défaut de paiement de crédit plus élevé dans un contexte économique défavorable.

Impact
Legacy
3,7%

- L'impact est surtout dû à :
 - L'impact négatif de la réserve AFS déduit directement des fonds propres.
 - Des réductions de valeurs sur les portefeuilles d'obligations et de garanties.

■ Confirmation de la pertinence de la stratégie suivie par Belfius

L'excellent résultat prouve **la pertinence** de la stratégie de Belfius

- Focus sur **la franchise commerciale** :



Augmentation du résultat courant au travers de la stratégie visant la satisfaction client et la maîtrise stricte des coûts

- Focus sur **la réduction des risques** dans le **Legacy**



Diminution de volume pondéré des risques dans les portefeuilles legacy