

Bruxelles, le 9 août 2019

DES RÉSULTATS COMMERCIAUX SEMESTRIELS SOLIDES GRÂCE À LA CONFIANCE CROISSANTE DES CLIENTS

Grâce à la confiance croissante de ses clients, Belfius a réalisé de très bons résultats commerciaux dans tous ses domaines clés au cours d'un premier semestre rempli de défis. Jamais auparavant autant de financements à long terme n'avaient été accordés au cours d'un seul semestre au profit de l'économie belge, ni une telle croissance organique de l'épargne et des investissements n'avait été enregistrée. Malgré une pression croissante sur les revenus nets d'intérêts, une augmentation des actifs pondérés en fonction des risques due à la progression de l'octroi de crédits, et la poursuite des investissements en soutien à sa stratégie de croissance, Belfius a été en mesure de maintenir sa solidité. A la base de ce succès : sa dynamique commerciale, le pouvoir d'attraction de sa marque, l'engagement de ses collaborateurs, la pertinence de sa stratégie à long terme et la performance de sa gestion du bilan et des risques. Belfius réalise un résultat après impôts de 304 millions d'euros, ce qui permet de verser à nouveau un dividende intérimaire de 100 millions d'euros à l'Etat belge.

- Le **résultat après impôts** s'élève à 304 millions d'euros. Belfius Banque y contribue à hauteur de 179 millions d'euros, et Belfius Insurance à hauteur de 125 millions d'euros.
- Avec un montant record de 9,4 milliards d'euros de **nouveaux financements à long terme** (une croissance de 15 % par rapport au premier semestre 2018), Belfius démontre une fois de plus sa valeur ajoutée pour tous les segments de l'économie belge.
- L'octroi de crédits à long terme au secteur **Public et Social** progresse de 45 %, à 1,1 milliard d'euros. Pour les **clients Business et Corporate**, celui-ci enregistre une hausse respective de 12 % et 13 % pour s'établir à 2,2 et 2,6 milliards d'euros. Belfius a également octroyé 3,1 milliards d'euros (+ 13 %) de crédits hypothécaires à sa clientèle Retail.
- La **croissance organique de l'épargne et des placements** atteint, de son côté, 3,3 milliards d'euros (+ 28 %), une confirmation de la confiance durable que nous accordent nos clients. L'encours des comptes de paiement et des comptes d'épargne détenus par la clientèle Retail progresse de 10 % à 61,1 milliards d'euros par rapport au premier semestre 2018.
- La position de Belfius en tant que **bancassureur** se consolide année après année. Le **montant des primes encaissées** en Non-Vie via les canaux bancaires augmente de 12 % pour atteindre 120 millions d'euros. Les **réserves de la branche 23** enregistrent une hausse de 21 % à 3,4 milliards d'euros.
- Au premier semestre, Belfius attire 117 000 **nouveaux clients**, et le nombre **d'utilisateurs actifs de ses apps** a encore augmenté pour atteindre 1,3 million (+ 16 %).
- Le **ratio de solvabilité CET 1 Bâle III** est en mesure de soutenir la forte croissance du crédit de Belfius et se maintient à 15,5 %, un excellent niveau.
- Fin juin, le **total des fonds propres** du groupe s'élève à 9,6 milliards d'euros, soit une hausse de 0,2 milliard d'euros.

DE BONS RÉSULTATS SEMESTRIELS DANS UN CONTEXTE REMPLI DE DEFIS

Le **résultat net consolidé de Belfius avant et après impôts** s'établit respectivement à 414 et 304 millions d'euros.

Le **total des revenus** s'élève à 1,155 milliard d'euros. En légère baisse par rapport au premier semestre 2018, il continue toutefois de refléter la dynamique commerciale solide et durable de Belfius. Malgré la faiblesse persistante des taux d'intérêt et l'aversion au risque des clients liée aux investissements sur un marché volatil, les revenus nets d'intérêt de la banque (738 millions d'euros) ainsi que les revenus nets de la banque issus du commissionnement (268 millions d'euros) ont légèrement augmenté. Les activités d'assurance Vie et Non-Vie de Belfius contribuent respectivement à hauteur de 171 millions d'euros et 90 millions d'euros aux revenus.

Les **autres revenus** s'établissent à -112 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.

Belfius est parvenu à limiter ses **coûts** à 710 millions d'euros, ce qui ne l'a pas empêché d'investir dans le développement d'activités nouvelles ou existantes, dans la digitalisation et dans le recrutement en soutien à la croissance commerciale. Le **ratio Cost-Income** s'établit à 61,5 %. Une répartition proportionnelle des prélèvements sur le secteur financier sur les deux semestres de l'année donnerait un ratio de 56,1 %.

Les **coûts du risque** s'élèvent à 31 millions d'euros et restent à un niveau historiquement bas grâce à une gestion rigoureuse du risque et à la bonne qualité de crédit des portefeuilles. S'il s'agit d'une augmentation par rapport au coût du risque exceptionnellement faible enregistré au premier semestre de l'année dernière, il est à noter que ce niveau avait notamment été influencé positivement par la reprise ponctuelle d'une importante provision de crédit sur la vente d'obligations du gouvernement italien.

CLIENTÈLE RETAIL: CROISSANCE EXCEPTIONNELLE DES CRÉDITS, DE L'ÉPARGNE & PLACEMENTS

■ L'octroi de crédits hypothécaires progresse de 13 %

Au premier semestre, 3,5 milliards d'euros (+11 %) en **nouveaux financements à long terme** sont octroyés à des clients Retail. Outre la production de crédits à la consommation, restée stable, ces financements concernent, dans le segment Retail, essentiellement des crédits hypothécaires. Au cours du premier semestre, 3,1 milliards d'euros (+13 %) en crédits hypothécaires ont été octroyés. Depuis la création de Belfius, jamais un tel niveau n'avait été atteint en un semestre.

■ Epargne & placements : la croissance organique en hausse de 28 %

La **croissance organique**, à savoir la croissance abstraction faite des effets de marché, augmente au premier semestre de 3,3 milliards d'euros pour l'épargne et les placements des clients Retail (en ce compris le segment Business). Cette augmentation de 28 % reflète la confiance de nos clients, existants ou nouveaux, à confier de plus en plus de fonds à Belfius.

La même tendance s'observe sur le **volume total présent sur les comptes d'épargne et les comptes de paiement**. Celui-ci s'élève à 61,1 milliards d'euros et croît sur ce semestre au même rythme que sur l'ensemble de l'année 2018. Malgré la perte de pouvoir d'achat inhérente, les clients continuent de plébisciter massivement le compte d'épargne. Les efforts déployés par Belfius pour leur offrir des opportunités d'investissement alternatives, généralement assorties d'une protection du capital, rencontrent un succès croissant. Belfius est en effet le **leader incontesté du marché** dans la vente d'obligations structurées et d'assurances-placement structurées de la branche 23 pour 717 millions d'euros (+ 53 %).

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 2018, l'encours de l'épargne et des placements progresse de 6 % pour s'établir à plus de 40 milliards d'euros. Quant au segment du Private Banking, il s'est sensiblement élargi.



■ 1,3 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 fonctionnalités de ses apps. Fin juin 2019, les apps Belfius pour smartphones et tablettes comptent **1,3 million d'utilisateurs** (+16 %) et sont consultées en moyenne plus d'une fois par jour par client. La vente via les canaux directs connaît une forte croissance. Désormais, ces canaux couvrent environ deux tiers des contrats d'épargne-pension, 4 nouvelles cartes de crédit sur 10, ainsi qu'un tiers des nouveaux comptes d'épargne et des assurances assistance.

BUSINESS ET CORPORATE : NOUVELLE FORTE CROISSANCE DES CREDITS

Au premier semestre, sur un total de 9,4 milliards d'euros, Belfius accorde 4,8 milliards d'euros (+13 %) 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 13 % à 2,6 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 80 % des mandats disponibles en Belgique et émet sur le marché pour 1,5 milliard d'euros d'émissions à court terme (encours moyen de commercial paper) et à long terme (Medium Term Notes et obligations).

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 2019, la production de **crédits à long terme** a atteint 2,2 milliards d'euros (+ 12 %), et la part de marché statique de Belfius est estimée à 14,8 %.

Belfius propose également une gamme complète de produits bancaires et d'assurance pour les starters. 7.011 nouveaux clients starters (+ 9 %) ont rejoint Belfius et bénéficient de conditions de crédit favorables, grâce à un partenariat avec le Fonds européen d'investissement (FEI).

LEADERSHIP INCONTESTE DANS LE SECTEUR PUBLIC & SOCIAL

Malgré la faiblesse persistante de la demande du **secteur Public & Social** pour des financements à long terme, Belfius confirme sa position de leader du marché dans ce secteur. La banque octroie au premier semestre 1,1 milliard d'euros (+ 45 %) de nouveaux crédits à long terme et réalise sur le marché des collectivités locales 66 % des dossiers de financement.

Belfius confirme également sa position de leader en **émissions Debt Capital Markets (DCM)** pour la clientèle (semi-) publique en prenant part à 86 % des mandats disponibles sur le marché belge. Au premier semestre, la banque émet pour 3,9 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

L'**encaissement des primes Non-Vie** atteint 384 millions d'euros au niveau du groupe. Il progresse tant pour Belfius Banque (+12 %), les AP Assurances (+3,5 %) que Corona Direct (+6 %), et ce, en dépit de l'arrêt, en 2018, de l'activité Non-Vie Public & Corporate via le canal de courtage. Les **ratios de cross-selling** sont excellents, aussi bien pour les assurances incendie et familiale (85 %) que les assurances solde restant dû (138 %) associées à un crédit hypothécaire. En raison de l'augmentation de 79 % par rapport au premier semestre 2018 du nombre de sinistres résultant d'une catastrophe naturelle, le ratio combiné opérationnel (NCR) pour les assurances dommages progresse à 99,3 %. Une politique de réassurance efficace permettra toutefois de réduire l'impact de ces sinistres sur le ratio NCR sur une base annuelle.

L'**encaissement des primes Vie** s'élève à 603 millions d'euros au premier semestre. 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 21 % à 3,4 milliards d'euros, alors que le total des réserves en Vie reste stable à 15,2 milliards.



MAINTIEN D'UNE POSITION SOLIDE EN TERMES DE LIQUIDITE ET DE SOLVABILITE

Belfius maintient sa position très solide en termes de liquidité et de solvabilité malgré la bonne dynamique commerciale et la hausse des actifs à risques pondérés qui en découle en raison de l'augmentation du nombre d'octrois de crédits. Cette position solide est le fruit d'une gestion efficiente du bilan et des risques, d'une stratégie de diversification réussie sur le plan du financement, ainsi que de performances commerciales durables.

Le **ratio CET 1 Bâle III** s'élève à 15,5 %, ce qui constitue toujours un excellent niveau. Les actifs à risques pondérés progressent de 5 % à 54,8 milliards d'euros, essentiellement en raison de la forte croissance du nombre de crédits octroyés. Le ratio Solvency II de Belfius Insurance s'élève à 185 %, ce qui est conforme aux objectifs. Avec un **ratio LCR de 132 %**, Belfius répond largement aux exigences en matière de liquidités imposées. Le ratio NSFR s'établit à 115 %.

Par rapport à fin 2018, le **total des fonds propres** du groupe augmente de 0,2 milliard d'euros pour atteindre 9,6 milliards d'euros.

CONCLUSIONS

Belfius réalise de bons résultats au premier semestre. Grâce à la confiance confirmée de ses clients, les performances commerciales sont particulièrement bonnes, les volumes et les parts de marché progressent dans pratiquement tous les secteurs et segments, et la solidité qui fait de Belfius l'une des banques les mieux capitalisées d'Europe est préservée.

Belfius en a la conviction : elle poursuivra sa stratégie de croissance à l'avenir. Elle devra cependant, vu les investissements importants consentis pour réaliser ses objectifs de croissance, veiller à l'efficacité et à la maîtrise des coûts. Il n'empêche que, dans un contexte de taux bas persistant, Belfius résiste jusqu'à présent à la pression exercée sur les revenus nets d'intérêt et propose des alternatives innovantes en matière d'investissements en réponse à la perte de pouvoir d'achat subie par les clients sur leur compte d'épargne.

S'agissant des crédits, Belfius a la capacité – en dépit d'exigences de capital toujours plus strictes – de conserver de manière responsable une bonne dynamique d'octroi de crédits, de « faire travailler son capital », et de continuer à remplir son rôle de moteur de l'économie belge. Enfin, Belfius peut également capitaliser sur les opportunités qu'offre son modèle de bancassurance intégré via une production Non-Vie à nouveau en hausse, mais aussi, en sa qualité de leader dans le domaine du digital, continuer à renforcer son offre mobile de produits bancaires et d'assurance.

***Marc Raisière, CEO:** « Belfius a une nouvelle fois démontré sa résistance au premier semestre. Nous nous sommes toujours fixé des objectifs ambitieux et réalistes. A la lumière des défis qui attendent l'ensemble du secteur, nous continuons à le faire. Nous sommes parvenus à préserver notre solidité et réalisons de solides performances commerciales dans tous les secteurs et segments. Je souhaite dès lors remercier expressément nos clients pour leur confiance, et nos agents et nos collaborateurs pour leur engagement inconditionnel. C'est sur la base de notre solidité financière et de notre dynamique commerciale que nous construisons notre stratégie Ambition 2025 qui sera dévoilée au dernier trimestre de cette année. »*

***Jos Clijsters, président du Conseil d'administration:** « Dans le contexte difficile qui a caractérisé ce semestre, Belfius a une fois de plus prouvé qu'il mérite la confiance de son actionnaire, de ses clients et de ses collaborateurs. Nos solides résultats semestriels nous offrent la possibilité de verser à nouveau un dividende intérimaire à hauteur de 100 millions d'euros à notre actionnaire. Cependant, ces bons résultats ne doivent pas occulter les défis qui nous attendent. En effet, en raison de la faiblesse persistante des taux d'intérêt, du ralentissement de l'économie, d'exigences de capital toujours plus strictes, mais aussi de tensions géopolitiques et commerciales au niveau international, l'environnement économique devrait vraisemblablement demeurer difficile et incertain. Dès lors, le maintien d'une position particulièrement solide en termes de liquidité et de solvabilité continue à occuper une place centrale dans notre stratégie à long terme. »*

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



CHIFFRES CLES

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ (En millions d'EUR)	1S 2018	1S 2019
REVENUS	1 174	1 155
CHARGES	(690)	(710)
RESULTAT BRUT	483	445
Dépréciations d'instruments financiers et provisions pour engagements de crédit	(10)	(30)
Dépréciations des immobilisations (in)corporelles	(1)	0
RESULTAT NET AVANT IMPÔT	473	414
Charge d'impôt	(138)	(110)
RESULTAT NET APRES IMPÔT	335	305
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	335	304
Dont le groupe bancaire	185	179
groupe assurance ⁽¹⁾	149	126

(1) Contribution de Belfius insurance group dans le compte de résultats consolidé.

BILAN CONSOLIDÉ (En millions d'EUR)	31/12/18	30/06/19
TOTAL DE L'ACTIF	164 165	171 692
Dont Caisse et avoirs auprès des banques centrales	8 314	9 018
Prêts et créances sur établissements de crédit	13 107	14 529
Prêts et créances	91 123	93 005
Dettes représentées par un titre et instruments fonds propres	28 569	29 195
Produits liés aux fonds de placement activités d'assurance	2 838	3 418
Dérivés	12 768	14 335
TOTAL DES DETTES	154 206	161 534
Dont Caisse et avoirs envers des banques centrales	3 962	3 954
Dettes envers et dépôts des établissements de crédit	5 867	7 139
Dettes et dépôts	79 661	83 287
Titres de créance émis et autres passifs financiers	26 687	26 399
Produits liés aux fonds de placement activités d'assurance	2 838	3 418
Dérivés	17 740	20 203
FONDS PROPRES DU GROUPE	9 446	9 638
Dont Fonds propres de base	9 055	9 095
Gains ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultats	392	543
FONDS PROPRES TOTAUX	9 960	10 158
Dont Fonds propres du groupe	9 446	9 638
Instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1	497	497
Participations ne donnant pas le contrôle	16	23



RATIOS⁽¹⁾	31/12/18	30/06/19
Rendement des fonds propres (ROE)	7,5 %	6,8 %
Rendement de l'actif (ROA)	0,39 %	0,36 %
Ratio coûts-revenus (C/I ratio) ⁽²⁾	60,4 %	61,5 %
Ratio de qualité des actifs	2,05 %	1,95 %
Ratio de couverture	61,6 %	62,1 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁽³⁾	135 %	132 %
Ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR)	116 %	115 %

(1) Non audités.

(2) Fin juin 2019, le ratio coûts-revenus s'élevait à 61,5 %. Les taxes sectorielles doivent être imputées en janvier de chaque année. Si elles avaient été réparties de façon linéaire sur toute l'année, le ratio coûts-revenus se serait établi à 56,1 % fin juin 2019.

(3) Moyenne sur 12 mois.

RATIOS DE SOLVABILITÉ	31/12/18	30/06/19
Ratio CET 1 ⁽¹⁾	16,0 %	15,5 %
Ratio Tier 1 ⁽¹⁾	17,0 %	16,4 %
Ratio de fonds propres total ⁽¹⁾	19,6 %	19,0 %
Ratio de levier	6,0 %	5,8 %
Ratio Solvency II (avant dividende)	219 %	190 %
Ratio Solvency II (après dividende)	203 %	185 %

(1) Pour déterminer le ratio de capital selon Bâle III, l'autorité de contrôle demande à Belfius d'appliquer une déconsolidation prudentielle de Belfius Insurance et une pondération de 370%. Ce procédé est communément appelé « Compromis Danois ».

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 opérationnels, économiques et concurrentiels, dont beaucoup sont hors de 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 déclinent toute responsabilité à ce sujet.

