



Communiqué de presse

Bruxelles, le 28 juillet 2023

Test de résistance bancaire 2023 à l'échelle de l'UE : Belfius continue de prouver sa grande résilience

En résumé

Le test de résistance 2023 mené à l'échelle de l'Union européenne a livré ses résultats. L'exercice a lieu tous les deux ans. Comme dans les éditions précédentes, **Belfius confirme sa grande solidité financière et sa résilience** bien que l'exercice de cette année présente, selon Belfius, la simulation de stress la plus sévère de l'histoire de ces tests de résistance.

Partant d'un ratio CET 1 fully loaded de 16,19 % au 31 décembre 2022¹, **Belfius maintient ce ratio CET 1 fully loaded au-dessus de l'exigence en « Montant Minimum Distribuible »** (« Minimum Distribuible Amount » – MDA) pendant toute la période de stress. Et **elle termine avec un très bon niveau de solvabilité** en fin de période (31 décembre 2025), avec un ratio CET 1 fully loaded de 12,07 %. Abstraction faite des dividendes cumulés que Belfius serait capable de payer dans cette simulation de stress, le ratio CET 1 fully loaded atteindrait 12,39 %.

Au début de ce test de résistance, l'Autorité bancaire européenne (ABE) et la Banque centrale européenne (BCE) ont annoncé² que **le scénario défavorable pour l'exercice 2023 présenterait des chocs plus sévères** que lors des tests précédents pour plusieurs variables macro-financières, notamment en termes de baisse de PIB et de niveaux de taux de chômage et d'inflation. Ce choix délibéré illustre la volonté d'évaluer la résilience du système bancaire européen face à une hypothèse sévère de détérioration de l'environnement macro-économique.

Le résultat de Belfius est conforme aux attentes dans cette simulation de stress extrême : le ratio CET 1 fully loaded subit une déplétion de -4,12 %, contre -2,70 % dans le test de 2021. En même temps, ce résultat confirme à nouveau clairement la **forte résilience de Belfius dans l'adversité**, et la **pertinence d'une saine gestion financière et des risques**, pierre angulaire de la stratégie cohérente de diversification de Belfius à long terme. En effet, même confrontée à des hypothèses de stress extrêmement défavorables, Belfius parvient à maintenir une distribution de dividendes, tout en limitant à -4,12 % l'impact sur son ratio CET 1 sur la période de stress. Abstraction faite de cette distribution de dividendes simulée, selon les estimations de Belfius, la déplétion du ratio CET 1 atteindrait -3,80 %.

De plus, **le résultat de Belfius se compare favorablement à ceux des autres banques** participantes. Celles-ci montrent en moyenne une moindre capacité à distribuer des dividendes pendant la période simulée de stress (+0,24 % du ratio CET 1 contre +0,32 % pour Belfius) et une déplétion plus importante du ratio CET 1 fully loaded (-4,59 % contre -4,12 % pour Belfius).

¹ correspondant à un ratio CET 1 de 16,55 % sur une base transitoire IFRS9 à fin 2022

²[Public hearing 21/03/2023 with Andrea Enria, Chair of the Single Supervisory Mechanism \(SSM\) \(europa.eu\)](#) – page 10-11 ; Communiqué de presse de l'ABE, 31 janvier 2023.

Zoom sur les résultats du test de résistance 2023

Le résultat du test de résistance peut se résumer par l'évolution du ratio CET 1 fully loaded pendant la période de stress et par le niveau du ratio CET 1 fully loaded à la fin de celle-ci :

- Pendant toute la période de stress (2023-2025), **Belfius est capable de distribuer des dividendes**, car son ratio de solvabilité ne passe jamais en-dessous du « Minimum Distributable Amount » (MDA – l'exigence minimum pour pouvoir payer des dividendes). Belfius peut ainsi distribuer des dividendes pour un total cumulé de 210 millions €, impactant le ratio CET 1 de 0,32 % à la fin de la période de stress.
- Partant d'un solide ratio CET 1 fully loaded de 16,19 % à fin 2022, Belfius **conserve un bon ratio CET 1 fully loaded de 12,07%** à la fin de la période de stress sévère, fin 2025.

À noter que, selon Belfius, un aspect technique de la méthodologie de test entraîne un impact négatif 'supplémentaire' sur le ratio CET 1 de Belfius après stress. Il est lié à la manière dont le Danish Compromise s'applique pour certains conglomérats financiers³. Selon les estimations de Belfius, **si l'on ne tenait pas compte de cet impact additionnel, son ratio CET 1 fully loaded serait de 12,40 %** à la fin de la période de stress.


Le scénario défavorable extrême a été établi par le CERS, en collaboration avec la BCE. Sur un horizon de trois ans (2023-2025), il dépeint une sévère aggravation hypothétique du contexte géopolitique, une augmentation des prix des matières premières et une résurgence de contagion du Covid-19. Cette situation génère une inflation élevée, des répercussions négatives sur la consommation et les investissements privés, et une contraction de l'économie mondiale.

La **dégradation des perspectives économiques** se traduit par **une hausse considérable des taux d'intérêt à long terme au niveau mondial, une baisse soutenue du PIB et une augmentation du taux de chômage**. Selon Belfius, ce test de résistance 2023 est le plus sévère jamais conçu par l'ABE/BCE depuis le début de ces tests. De plus, certains paramètres du scénario défavorable sont **plus sévères pour l'économie belge – et donc pour Belfius** – que la moyenne européenne : par exemple, le choc sur les prix de l'immobilier résidentiel et commercial.

Malgré l'ampleur des chocs simulés, Belfius démontre une grande résilience. Selon Belfius, ces résultats sont dus à :

- **Une capacité de profit renforcée et résiliente**, même dans le scénario défavorable extrême, et ce malgré les fluctuations rapides des taux d'intérêt et la forte pression sur les marges commerciales. Le résultat positif qui en découle permet à Belfius de continuer à distribuer des dividendes même en période de stress.
- **Une gestion continue et proactive du risque de crédit** : Belfius gère l'impact de chocs extrêmement défavorables sur le risque de crédit grâce à une politique d'octroi de crédits stricte,

³ En effet, la valeur des fonds propres utilisée pour calculer le montant d'exposition au risque de crédit (« Credit Risk Weighted Assets ») découlant de la participation de Belfius Banque dans Belfius Insurance doit être, dans la méthodologie, maintenue stable pendant toute la période de stress par rapport à sa valeur de départ au 31.12.2022. En réalité, ce montant d'exposition au risque diminuerait pendant les périodes de stress, notamment en raison d'autres éléments du résultat global (Other Comprehensive Income – « OCI ») inférieurs (plus négatifs) qui devraient être comptabilisés au niveau de Belfius Insurance pendant un tel stress, atténuant ainsi l'impact négatif sur les fonds propres CET 1 découlant de cet « OCI » inférieur par un montant d'exposition au risque proportionnellement plus bas.



une gestion proactive du provisionnement du risque de crédit et, depuis peu, la mise en œuvre de nouveaux modèles de notation interne avancés, alignés aux dernières exigences réglementaires et qui intègrent donc un niveau plus élevé de conservatisme.

Conclusion

La solidité et la résilience de Belfius sont à nouveau confirmées par la comparaison de ses résultats avec ceux de ses pairs. En effet, ses résultats se comparent favorablement à la moyenne européenne des 70 plus grandes banques participantes :

- Un point de départ sain avec un ratio CET 1 fully loaded de 16,19 % (contre 14,97 % pour l'échantillon)
- Une déplétion de -4,12 % du ratio CET 1 en période de stress extrême (contre -4,59 %)
- Un ratio CET 1 fully loaded de 12,07 % à la fin de la période de stress (contre 10,38 %)
- Une capacité à payer des dividendes durant la période de stress équivalente à +0,32 % du ratio CET 1 (contre +0,24 %)

Marc Raisière, CEO : « C'est à nouveau avec beaucoup de sérénité que Belfius passe le test de résistance mené à l'échelle européenne. Même face au scénario macro-économique le plus défavorable depuis le début de ces tests, entraînant un impact légèrement plus élevé sur notre ratio CET 1 que lors des exercices précédents, nous démontrons une nouvelle fois notre solidité. C'est clairement le résultat d'une vision stratégique pertinente, qui s'appuie sur notre solide franchise commerciale, une saine gestion financière et des risques, une solide diversification de nos sources de revenus et un environnement de coûts maîtrisé. Ces résultats offrent en outre un éclairage positif sur la résilience de nos portefeuilles de crédit, et sur notre bon profil de risque de marché, fruit d'une gestion diligente et des actions opportunes de réduction de certains risques de ces dernières années. Ils démontrent aussi la pertinence de notre gestion efficace du bilan. Tous ces atouts sont les fondements de l'environnement sécurisé que nous déployons pour nos clients, dans tous les segments de l'économie belge. Et qui nous permettent, pour eux, de rester 'meaningful & inspiring'. Together. »

Contact presse

Belfius Banque & Assurances

Ulrike Pommee, + 32 (0)2 222 02 57 / ulrike.pommee@belfius.be - press@belfius.be

www.belfius.be