



## Persbericht

Brussel, 28 juli 2023

# EU-stresstest voor banken in 2023: Belfius blijft zeer veerkrachtig

### In het kort

De resultaten van de EU-stresstest voor banken van 2023 zijn bekend. Deze oefening vindt plaats om de twee jaar. Net als tijdens de vorige edities **bevestigt Belfius zijn grote financiële soliditeit en veerkracht**, hoewel de oefening van dit jaar volgens Belfius de strengste stresssimulatie inhoudt sinds het ontstaan van deze stresstests.

Uitgaande van een fully loaded CET 1-ratio van 16,19 % op 31 december 2022<sup>1</sup>, **handhaaft Belfius die fully loaded CET 1-ratio boven de vereiste van “Minimum Uitkeerbaar Bedrag”** (“Minimum Distributable Amount” of MDA) tijdens de volledige stressperiode. Bovendien **eindigt Belfius** op het einde van de stressperiode (31 december 2025) **met een zeer goede solvabiliteit**, nl. met een fully loaded CET 1-ratio van 12,07%. Als we geen rekening houden met de gecumuleerde dividenden die Belfius zou kunnen uitkeren tijdens deze stressperiode, zou de fully loaded CET 1-ratio uitkomen op 12,39%.

Bij de start van deze stresstest maakten de Europese Bankautoriteit (EBA) en de Europese Centrale Bank (ECB) bekend<sup>2</sup> dat **het ongunstige scenario voor de editie 2023** voor diverse macro-financiële variabelen **zou uitgaan van zwaardere schokken** dan tijdens de vorige tests, met name wat betreft de daling van het bbp, de werkloosheidsgraad en de inflatie. Die bewuste keuze wijst op de wil om de veerkracht van het Europese bankensysteem te evalueren in het licht van een zeer zware hypothetische verslechtering van de macro-economische omgeving.

Het resultaat van Belfius beantwoordt aan de verwachtingen in zulke extreme stresssimulatie: de fully loaded CET 1-ratio neemt af met -4,12%, tegen -2,70% in de test van 2021. Dit resultaat bevestigt tegelijkertijd opnieuw duidelijk **de grote veerkracht van Belfius in het geval van tegenslagen** en **het belang van een gezond financieel en risicobeheer** als hoeksteen van zijn consequente diversificatiestrategie op lange termijn. Want zelfs in de meest ongunstige hypothetische stresssituaties slaagt Belfius erin een zekere dividenduitkering aan te houden, en tegelijkertijd de impact op zijn CET 1-ratio tijdens de stressperiode te beperken tot -4,12 % (als we geen rekening houden met de uitkering van die gesimuleerde dividenden, zou volgens de ramingen van Belfius de daling van de CET 1-ratio uitkomen op -3,80 %).

**Bovendien weerstaat het resultaat van Belfius goed de vergelijking met de andere deelnemende banken.** Die vertonen gemiddeld een minder groot vermogen om een dividend uit te keren tijdens de gesimuleerde stressperiode (+0,24% van de CET 1-ratio tegenover +0,32% voor Belfius) en hebben gemiddeld een hogere impact op hun fully loaded CET 1-ratio (-4,59% tegenover -4,12% voor Belfius).

<sup>1</sup> dat stemt overeen met een CET 1-ratio van 16,55% eind 2022 rekening houdend met de IFRS9-overgangsregelingen

<sup>2</sup> [Public hearing 21/03/2023 with Andrea Enria, Chair of the Single Supervisory Mechanism \(SSM\) \(europa.eu\)](#) – pagina 10-11; persbericht EBA, 31 januari 2023.



## Zoom op de resultaten van de stresstest voor 2023

Kort samengevat komt het resultaat van de stresstest neer op de evolutie van de fully loaded CET 1-ratio tijdens de stresstestperiode en op het niveau van die CET 1-ratio op het einde ervan:

- Tijdens de volledige stressperiode (2023-2025) is **Belfius nog in staat dividenden uit te keren**, aangezien zijn solvabiliteitsratio nooit daalt tot onder het vereiste niveau voor “Minimum Distributable Amount” (MDA-niveau – de minimumvereiste om een dividend te kunnen uitkeren). Zo kan Belfius dividenden uitkeren voor een gecumuleerd totaal van € 210 miljoen, met een impact op de CET 1-ratio van 0,32% op het einde van de stressperiode.
- Vertrekkende van een solide fully loaded CET 1-ratio van 16,19 % eind 2022, **behoudt Belfius een goede fully loaded CET 1-ratio van 12,07%** op het einde van die periode van grote stress, eind 2025.

Aan te stippen valt dat volgens Belfius een technisch aspect van de testmethodologie leidt tot een “extra” negatieve impact op de CET 1-ratio na stress van Belfius. Die heeft te maken met de manier waarop het “Danish Compromise” van toepassing is op bepaalde financiële conglomeraten<sup>3</sup>. **Als we geen rekening houden met die extra impact, zou de fully loaded CET 1-ratio volgens de ramingen van Belfius uitkomen op 12,40%** op het einde van de stressperiode.

Het extreem ongunstige scenario werd uitgewerkt door de CERS, in samenwerking met de ECB. Op een horizon van drie jaar (2023-2025) schetst die een hypothetische ernstige verslechtering van de geopolitieke context, een stijging van de grondstoffenprijzen en een nieuwe COVID-19-pandemie. Die situatie veroorzaakt een hoge inflatie, negatieve gevolgen voor de privéconsumptie en -investeringen en een krimp van de wereldwijde economie.

**De slechtere economische prognose komt tot uiting in een aanzienlijke stijging van de langetermijnrente wereldwijd, een aangehouden daling van het bbp en een grotere werkloosheid.** Volgens Belfius is de stresstest van 2023 de meeste strenge die sinds het begin van het ontstaan ervan werd uitgewerkt door de EBA/ECB. Bovendien zijn bepaalde parameters van het ongunstige scenario **strenger voor de Belgische economie – en dus ook voor Belfius** – dan het Europees gemiddelde. Voorbeelden hiervan zijn de prijzen crisis bij het residentieel en het commercieel vastgoed.

**Ondanks de omvang van de gesimuleerde crisissen toont Belfius zich zeer veerkrachtig. Volgens Belfius zijn die resultaten te danken aan:**

- **Een versterkte en veerkrachtige winstcapaciteit**, zelfs in een extreem ongunstig scenario, en dat ondanks de snel schommelende rentevoeten en de hoge druk op de commerciële marges.

---

<sup>3</sup> De waarde van het eigen vermogen dat wordt gebruikt voor de berekening van de risico gewogen activa (de “Risk Weighted Assets”) die het gevolg is van de participatie van Belfius Bank in Belfius Insurance, moet volgens de methodologie tijdens de volledige stressperiode stabiel gehouden worden ten opzichte van de beginwaarde ervan op 31.12.2022. In werkelijkheid zouden de risico gewogen activa afnemen tijdens stressperiodes, onder meer als gevolg van lagere (meer negatieve) waarde van het “andere globale resultaat” (Other Comprehensive Income – “OCI”) die tijdens zo’n stress zouden geboekt worden door Belfius Insurance, wat op zijn beurt dan zou zorgen voor een gedeeltelijke compensatie van de negatieve impact op het CET 1 eigen vermogen voortvloeiende uit die lagere “OCI”, en dit dankzij lagere (gerelateerd aan die lagere “OCI”) risico gewogen activa.



Dankzij het positieve resultaat dat daaruit voortvloeit, kan Belfius zelfs over de stressperiode heen nog dividenden blijven uitkeren.

- **Een voortgezet proactief beheer van het kredietrisico:** Belfius beheert de impact van uiterst negatieve crisissen op het kredietrisico dankzij een streng beleid inzake de toekenning van kredieten, een proactief beheer inzake het aanleggen van voorzieningen voor het kredietrisico, en sinds kort, de invoering van nieuwe geavanceerde interne ratingmodellen die zijn afgestemd op de meest recente reglementaire vereisten en dus een nog hoger niveau van voorzichtigheid bevatten.

## Conclusie

**De sterke financiële soliditeit en de veerkracht van Belfius bij eventuele tegenslagen worden andermaal bevestigd** door de resultaten van de EU-stresstest 2023. En dat zowel in absolute termen als in het perspectief van de 70 grootste deelnemende banken, met voor Belfius:

- een gezond startpunt met een fully loaded CET 1-ratio van 16,19% (tegenover een gemiddelde van 14,97% voor het geheel van de andere banken)
- een impact van het ongunstige stresstestscenario op de CET 1-ratio van -4,12% (tegenover -4,59%)
- een fully loaded CET 1-ratio van 12,07% op het einde van de stressperiode (tegenover 10,38%)
- het vermogen om dividenden ter waarde van +0,32% van CET 1-ratio te blijven uitkeren, zelfs in een extreme stressperiode (tegenover +0,24%).

**Marc Raisière, CEO:** *“Belfius doorstaat andermaal met veel sereniteit de Europese stresstest. Zelfs in het meest ongunstig macro-economisch scenario sinds het begin van deze tests, met een licht grotere impact op onze CET 1-ratio dan tijdens de vorige oefeningen, bewijzen we eens te meer onze soliditeit. Dit is het resultaat van een relevante strategische visie, gebaseerd op onze solide commerciële activiteit, een gezond financieel en risicobeheer, een doordachte diversifiëring van onze inkomstenbronnen en een degelijke kostenbeheersing. Deze resultaten bewijzen de veerkracht van onze kredietportefeuilles en ons gezond marktrisicoprofiel, het resultaat van een voorzichtig beheer en van de acties van de voorbije jaren gericht op het verminderen van bepaalde risico's. Ze bewijzen ook de doeltreffendheid van ons efficiënte balansbeheer. Al die troeven vormen de grondslag van de veilige omgeving die we ten dienste stellen van onze klanten en dat in alle segmenten van de Belgische economie. En die ons toelaat om voor hen “meaningful & inspiring” te blijven. Together.”*

### Perscontact

Belfius Bank & Verzekeringen

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

[www.belfius.be](http://www.belfius.be)