

Bruxelles, 14 novembre 2019 (07.00 heures CET)

KBC Groupe: Un bénéfice de 612 millions d'euros pour le troisième trimestre

Aperçu Groupe KBC (consolidé, IFRS)	3TR2019	2TR2019	3TR2018	9M2019	9M2018
Résultat net (en millions EUR)	612	745	701	1 787	1 948
Bénéfice de base par action (EUR)	1.44	1.76	1.63	4.19	4,54
Ventilation du résultat net, par division (en millions EUR)					
<i>Belgique</i>	368	388	409	932	1 089
<i>République tchèque</i>	159	248	168	584	484
<i>Marchés internationaux</i>	85	104	141	260	440
<i>Centre de groupe</i>	0	4	-17	10	-64
Capitaux propres des actionnaires de la société mère par action (en EUR, fin de période)	43.5	42.8	40.6	43.5	40.6

Nous avons enregistré un bénéfice net de 612 millions d'euros au troisième trimestre 2019. Par rapport au trimestre précédent, le trimestre sous revue s'est caractérisé par une hausse des revenus nets d'intérêts et des revenus nets de commissions, par une quasi-stabilité des revenus techniques issus de nos activités d'assurance et par une diminution des charges et des réductions de valeur sur crédits. D'autre part, les revenus à la juste valeur et liés au trading ont été très sérieusement écornés, notamment par la faiblesse des revenus de la salle des marchés, les revenus de dividendes ont baissé sous un effet saisonnier et les autres revenus nets ont subi un net recul. Cette dernière évolution s'explique par le fait que le trimestre précédent avait bénéficié d'un gain de 82 millions d'euros lié à l'acquisition de la participation restante de 45% dans la banque d'épargne-logement tchèque ČMSS.

Ces chiffres, ajoutés aux 1 175 millions d'euros engrangés au premier semestre, portent notre résultat pour les neuf premiers mois de l'année 2019 à un total solide de 1 787 millions d'euros.

Sur une base comparable, nos crédits à la clientèle ont augmenté de 4% en glissement annuel, tandis que les dépôts (certificats de dette inclus) s'inscrivent également en hausse de 4%. Les ventes de nos produits d'assurance vie et non-vie ont également augmenté de 5% et 9% respectivement en glissement annuel.

Notre solvabilité, qui n'inclut pas le résultat des trois premiers trimestres 2019, se maintient à un niveau robuste, avec un ratio common equity de 15,4%. Si l'on inclut le résultat des neuf premiers mois, en tenant compte du ratio de distribution de l'an dernier (59%), notre ratio common equity ressort à 15,9%. Comme nous l'avons annoncé auparavant, dans le cadre de notre politique en matière de dividende, nous verserons un dividende intérimaire d'1 euro par action le 15 novembre 2019, en tant qu'acompte sur le dividende total pour 2019.

Au cours du trimestre précédent, nous avons entamé un exercice à l'échelle du groupe visant à optimiser notre modèle de gouvernance au niveau du management et, début septembre, nous avons révélé les mesures d'optimisation et d'efficacité pour les autres niveaux de notre organisation. L'objectif de l'exercice est de devenir une entreprise plus agile, dotée d'un processus décisionnel accéléré, afin de délivrer les solutions clients plus rapidement. Les changements qui en découlent pour notre personnel seront, comme toujours, mis en œuvre d'une manière respectueuse. En Belgique, par exemple, la réduction correspondante des ETP sera absorbée par les départs naturels. En République tchèque, la rotation normale du personnel et les mesures visant à promouvoir le redéploiement interne du personnel feront en sorte que les licenciements obligatoires seront également réduits au minimum.

En septembre, nous avons signé l'Engagement collectif pour l'action climatique, lequel s'inscrit dans le cadre de l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement. En soutenant cette initiative, nous nous sommes engagés - en coopération avec nos clients - à stimuler autant que possible l'écologisation de l'économie et à limiter ainsi le réchauffement climatique à un niveau bien inférieur à 2°C, avec un objectif de 1,5°C, conformément à l'accord climatique de Paris. De cette manière, nous nous appuyons sur les politiques et initiatives antérieures (telles que la suppression progressive du financement des activités liées au charbon) pour nous aider à remplir notre rôle social de manière durable.

En fin de compte, notre objectif est de faire en sorte que nos clients et toutes les autres parties prenantes bénéficient de nos activités, ce à quoi nos employés s'engagent dans leur travail quotidien. J'aimerais profiter de cette occasion pour remercier explicitement toutes ces parties prenantes qui nous ont fait confiance pour les aider à atteindre leurs objectifs et à réaliser leurs rêves.



Johan Thijs
Chief Executive Officer

Principales données financières du troisième trimestre 2019

- ▶ Nos activités commerciales de bancassurance ont réalisé une belle performance sur nos marchés clés.
- ▶ Le volume des crédits a progressé de 1% en glissement trimestriel et de 4% en rythme annuel, toutes les divisions enregistrant une hausse en rythme annuel. Les dépôts (certificats de dette inclus) ont augmenté de 3% en glissement trimestriel et de 4% en rythme annuel. Les chiffres ont été calculés sur une base comparable.
- ▶ Les revenus nets d'intérêts ont progressé de 4% par rapport au trimestre précédent et s'inscrivent en hausse de 3% en glissement annuel. D'une manière générale, ils ont continué de tirer parti de la croissance du volume des crédits, de la consolidation globale de ČMSS depuis juin 2019, de la hausse des taux d'intérêt à court terme en République tchèque et de la baisse des coûts de financement (en rythme annuel). Ces éléments ont permis de compenser l'impact négatif d'un certain nombre de facteurs, notamment la pression continue sur les marges du portefeuille des crédits et les faibles taux de réinvestissement dans nos marchés clés de la zone euro.
- ▶ Les ventes de nos produits d'assurance non-vie ont augmenté de 9% en glissement annuel. Les revenus techniques issus de ces activités d'assurance non-vie (primes moins charges, plus résultat de la réassurance cédée) se sont repliés de 4% par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, les charges techniques plus élevées et le résultat net inférieur de la réassurance cédée ayant plus que compensé la croissance des primes acquises. Le ratio combiné pour les trois premiers trimestres s'établit à 92%, contre 88% pour l'exercice complet 2018. Les ventes de nos produits d'assurance vie se sont inscrites en hausse de 5% en glissement annuel et en baisse de 12% par rapport au niveau enregistré au trimestre précédent.
- ▶ Les revenus nets de commissions sont en hausse de 2% et de 5% par rapport à ceux du trimestre précédent et du trimestre correspondant de l'année précédente. La consolidation globale de ČMSS (depuis juin 2019), l'augmentation des commissions au titre des services bancaires et la légère hausse (sur une base trimestrielle) des commissions liées à la gestion d'actifs ont contribué à cette croissance.
- ▶ Le trimestre sous revue a été marqué par des revenus à la juste valeur et liés au trading très faibles, en raison des maigres revenus de la salle des marchés et de l'impact négatif global de plusieurs ajustements de valeur de marché. Par ailleurs, les revenus de dividendes (effet saisonnier) et les autres revenus nets sont en baisse par rapport au trimestre précédent (qui avait bénéficié de l'effet exceptionnel positif de 82 millions d'euros découlant de la réévaluation de la participation de 55% dans ČMSS).
- ▶ Les coûts sont en baisse de 1%, tant en glissement trimestriel qu'en glissement annuel. Si l'on exclut les éléments hors exploitation et que l'on répartit les taxes bancaires de façon homogène sur l'ensemble de l'année, le ratio charges/produits s'établit à 59% sur les neuf premiers mois de 2019, contre 57% pour l'exercice complet 2018.
- ▶ Les chiffres du trimestre sous revue incluent des charges liées aux réductions de valeur sur crédits à hauteur de 25 millions d'euros, contre 36 millions d'euros au trimestre précédent et une libération nette de 8 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt. Le coût du crédit ressort à un niveau favorable de 0,10% pour les trois premiers trimestres 2019, contre -0,04% pour l'exercice complet 2018 (un chiffre négatif indique un impact positif sur les résultats).
- ▶ Notre liquidité se maintient à un niveau robuste, tout comme notre base de capital, avec un ratio common equity de 15,4%, ou 15,9% si l'on inclut le résultat net des trois premiers trimestres, compte tenu du ratio de distribution de 59% (dividende + coupon AT1) pour l'exercice complet 2018. Notre ratio de levier financier ('leverage ratio') s'établissait à 6,0% à la fin du mois de septembre 2019.

Les piliers de notre stratégie



orientation client



bancassurance



croissance durable et profitable



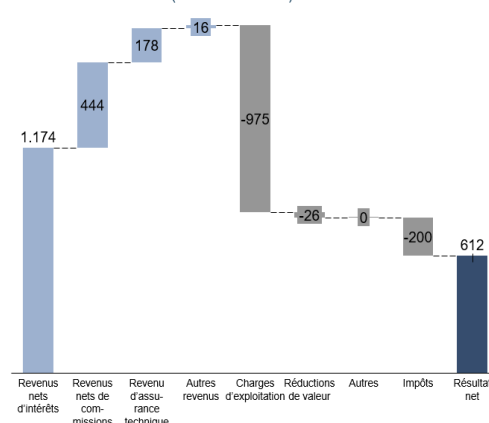
rôle dans la société

Notre stratégie repose sur quatre grands principes :

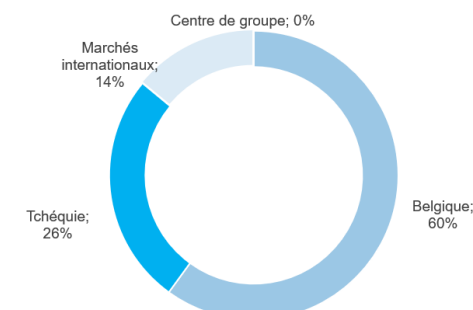
- Nous plaçons le client au centre de nos préoccupations.
- Nous cherchons à proposer à nos clients une expérience unique dans le domaine de la bancassurance.
- Nous développons notre groupe dans une optique de long terme et avons pour objectif de générer une croissance durable et rentable.
- Nous assumons nos responsabilités à l'égard de la société et des économies locales

Formation du résultat 3TR2019

(en millions d'EUR)



Contribution des divisions au résultat du groupe (3TR2019)





Aperçu des résultats et du bilan

Compte de résultat consolidé selon IFRS, Groupe KBC (en millions EUR)	3TR2019	2TR2019	1TR2019	4TR2018	3TR2018	9M2019	9M2018
Revenus nets d'intérêts	1 174	1 132	1 129	1 166	1 136	3 436	3 378
Assurance non-vie (avant réassurance)	192	174	161	198	197	527	562
Primes acquises	440	425	415	409	403	1 280	1 173
Charges techniques	-248	-251	-254	-211	-205	-753	-611
Assurance vie (avant réassurance)	-5	1	-3	-3	-9	-7	-15
Primes acquises	291	317	351	416	293	959	944
Charges techniques	-297	-316	-354	-418	-302	-966	-959
Résultat de la réassurance cédée	-9	1	-7	-12	-6	-14	-29
Revenus de dividendes	14	39	12	15	12	65	67
Résultat net des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat ¹	-46	-2	99	2	79	51	229
Résultat net réalisé sur titres de créance évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	5	0	2	0	0	7	9
Revenus nets de commissions	444	435	410	407	424	1 289	1 312
Autres revenus nets	43	133	59	76	56	234	150
Total des revenus	1 813	1 913	1 862	1 848	1 888	5 588	5 663
Charges d'exploitation	-975	-988	-1 296	-996	-981	-3 258	-3 239
Réductions de valeur	-26	-40	-69	-43	2	-134	60
Dont: sur actifs financiers évalués au coût amorti et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ²	-25	-36	-67	-30	8	-128	92
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et joint-ventures	0	4	5	4	2	8	12
Résultat avant impôts	812	889	503	814	911	2 204	2 496
Impôts	-200	-144	-73	-192	-211	-417	-548
Résultat après impôts	612	745	430	621	701	1 787	1 949
attribuable à des participations minoritaires	0	0	0	0	0	0	0
attribuable aux actionnaires de la société mère	612	745	430	621	701	1 787	1 948
Bénéfice de base par action (EUR)	1.44	1.76	0.98	1.44	1.63	4.19	4.54
Bénéfice dilué par action (EUR)	1.44	1.76	0.98	1.44	1.63	4.19	4.54
Chiffres clés du bilan consolidé Groupe KBC (en millions EUR)	30-09-2019	30-06-2019	31-03-2019	31-12-2018	30-09-2018		
Total des actifs	294 830	289 548	292 332	283 808	304 740		
Prêts et avances à la clientèle, hors prises en pension	154 863	154 169	148 517	147 052	146 011		
Titres (actions et titres de créance)	65 122	63 746	63 706	62 708	63 030		
Dépôts de la clientèle et titres de créance, hors mises en pension	205 270	199 138	197 987	194 291	194 056		
Provisions techniques avant réassurance	18 549	18 652	18 589	18 324	18 533		
Dettes de contrats d'investissement, assurance	13 456	13 381	13 334	12 949	13 444		
Capitaux propres des actionnaires de la société mère	18 086	17 799	17 924	17 233	16 878		
Ratios sélectionnés Groupe KBC (consolidé)	9M2019	Exercice complet 2018					
Rendement des capitaux propres	15% ³	16%					
Ratio charges/produits, activités bancaires (après exclusion de divers éléments hors exploitation et répartition homogène des taxes bancaires)	60% (59%)	57.5% (57%)					
Ratio combiné, assurance non-vie	92%	88%					
Ratio common equity selon Bâle III (compromis danois, à pleine charge)	15.4% ⁴	16.0%					
Ratio common equity selon la méthode FICOD (à pleine charge)	14.2%	14.9%					
Leverage ratio, Bâle III (à pleine charge)	6.0%	6.1%					
Ratio de coût du crédit ⁵	0.10%	-0.04%					
Ratio de crédits impaired	3.5%	4.3%					
pour les crédits en souffrance depuis plus de 90 jours	2.0%	2.5%					
Ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR)	135%	136%					
Ratio de couverture des liquidités (LCR)	140%	139%					

¹ Ou 'revenus à la juste valeur et liés au trading'. ² Ou 'réductions de valeur sur crédits'.

³ Si l'on répartit la taxe bancaire de façon homogène sur l'ensemble de l'année (14% en l'absence de répartition égale de la taxe bancaire).

⁴ Si l'on inclut le résultat net des neuf premiers mois, compte tenu du ratio de distribution de 59% (dividende + coupon AT1) pour l'exercice complet 2018, le ratio ressort à 15,9%.

⁵ Un chiffre négatif indique une libération nette de réductions de valeur (impact positif sur les résultats).

Pour les données complètes du compte de résultat et du bilan consolidés selon les normes IFRS, nous vous renvoyons au chapitre 'Consolidated financial statements' du rapport trimestriel, qui reprend également un résumé du résultat global, des variations des capitaux propres des actionnaires, ainsi que plusieurs annexes relatives aux comptes. En ce qui concerne (les modifications apportées à) la définition des ratios, veuillez vous reporter à la section 'Details of ratios and terms' du rapport trimestriel (en anglais).

* Ce communiqué contient des informations soumises à la réglementation sur la transparence des entreprises cotées en Bourse.

Analyse du trimestre (3TR2019)

Total des revenus

1 813 millions d'euros

Les revenus totaux ont diminué de 5% en glissement trimestriel, une évolution due en grande partie à l'inclusion d'un élément exceptionnel positif et significatif dans les autres revenus nets (lié à l'acquisition de la participation restante dans ČMSS) du trimestre précédent. Abstraction faite de cela, le total des revenus n'a reculé que de 1% en glissement trimestriel, la baisse des revenus à la juste valeur et liés au trading ainsi que la diminution saisonnière des revenus de dividendes ayant été presque entièrement compensées par une hausse des revenus nets d'intérêts et des revenus nets de commissions, tandis que le résultat technique de l'assurance reste plus ou moins inchangé par rapport au trimestre précédent.

Les revenus nets d'intérêts se sont inscrits à 1 136 millions d'euros au cours du trimestre sous revue. Sur une base comparable, ce poste progresse de 2%, tant en glissement trimestriel qu'en rythme annuel. De manière générale, la pression exercée sur les marges sur crédits commerciaux dans la plupart de nos pays stratégiques, l'impact négatif de la faiblesse des revenus de réinvestissement (dans nos principaux pays de la zone euro) et l'atténuation de l'impact positif des swaps de change ALM sur une base nette ont plus que contrebalancé la croissance des volumes de crédits, la baisse des coûts de financement (particulièrement en glissement annuel) et la hausse des taux d'intérêt en République tchèque. Comme déjà mentionné, la croissance des volumes de crédits a continué de soutenir les revenus d'intérêts: le volume total des crédits à la clientèle a augmenté de 1% en glissement trimestriel et de 5% en rythme annuel, avec une croissance dans l'ensemble des divisions. Les dépôts de la clientèle (certificats de dette inclus) sont restés relativement stables en glissement trimestriel et ont augmenté de 3% en rythme annuel. Abstraction faite des certificats de dette (à la baisse en glissement annuel en raison de plusieurs facteurs, notamment le fléchissement des certificats de dépôt et le rachat des titres de type «contingent capital» en janvier), les dépôts ont enregistré une hausse de 6% en rythme annuel, cette augmentation s'appliquant de nouveau à toutes les divisions. La marge nette d'intérêts a atteint 1,98% pour le trimestre sous revue, en baisse de 2 points de base par rapport au trimestre précédent et en hausse de 2 points de base par rapport au même trimestre un an plus tôt.

Les revenus techniques issus de nos activités d'assurance non-vie (primes acquises moins charges techniques, plus résultat de la réassurance cédée) ont contribué à hauteur de 191 millions d'euros au total des revenus, un niveau globalement en ligne avec le trimestre précédent, dès lors que la hausse des charges techniques a été contrebalancée par la progression des primes encaissées dans l'ensemble des principaux pays et par l'amélioration du résultat de la réassurance cédée. Par rapport au troisième trimestre 2017, les revenus techniques issus de l'activité non-vie ont chuté de 5%, la hausse des primes acquises étant neutralisée par le repli des résultats de la réassurance cédée et la hausse des charges techniques (le troisième trimestre 2017 avait profité d'une libération de provisions unique de 26 millions d'euros en Belgique). Dans l'ensemble, le ratio combiné pour les neuf premiers mois de 2018 s'établit à pas moins de 88%, un niveau qui correspond à celui enregistré pour l'exercice complet 2017.

Les revenus techniques issus de nos activités d'assurance vie ont contribué à hauteur de -10 millions d'euros aux revenus techniques, contre 0 million d'euros au trimestre précédent et -1 million d'euros au même trimestre un an plus tôt (qui avait également profité d'une libération de provisions de 23 millions d'euros en Belgique). Les ventes de produits d'assurance vie (383 millions d'euros) ont pâti du faible appétit des clients pour les investissements (incertitudes sur le marché) et de la période de vacances, et se sont donc repliées de 10% par rapport au niveau enregistré au cours du trimestre précédent, la plus grande partie de ce repli concernant les produits à taux d'intérêt garanti. Par rapport au même trimestre l'année précédente, les ventes de produits d'assurance vie ont chuté de 5% (diminution des ventes de produits de la branche 23). La part des produits à taux d'intérêt garanti dans notre total des ventes de produits d'assurance vie est globalement ressortie à 60% au troisième trimestre 2018, les produits de la branche 23 représentant les 40% restants.

À 424 millions d'euros, les revenus nets de commissions ont baissé de 3% par rapport au trimestre précédent et de 2% par rapport au même trimestre un an plus tôt, sur une base comparable. La chute en glissement trimestriel est due principalement à la baisse des commissions liées à la gestion d'actifs (appétit généralement modéré pour les investissements et période de vacances) et des revenus de commissions issus des services bancaires, ainsi qu'à la hausse des commissions versées au titre des ventes de produits d'assurance non-vie. La chute de 2% en glissement annuel est due à la diminution des commissions liées à la gestion d'actifs qui a largement contrebalancé la hausse des frais bancaires (services de paiement, transactions sur titres, etc.) À la fin septembre 2018, les actifs sous gestion totaux s'élevaient à 214 milliards d'euros, un volume plus ou moins stable tant en glissement trimestriel qu'en rythme annuel. Dans ces deux cas, l'impact positif limité de la performance accrue des prix a été neutralisé par les sorties de capitaux nettes, restreintes elles aussi.

Les autres éléments de revenu ont totalisé 147 millions d'euros, contre 119 millions d'euros au trimestre précédent et 111 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt (sur une base comparable). Les chiffres pour le troisième trimestre 2018 intègrent 12 millions d'euros de revenus de dividendes (en baisse par rapport au trimestre précédent, dès lors que le deuxième trimestre de l'année inclut traditionnellement la majorité des dividendes reçus). Ils se composent en outre de 56 millions d'euros d'autres revenus nets. Il s'agit là d'une forte hausse par rapport aux deux trimestres de référence, dans la mesure où le deuxième trimestre 2018 et le troisième trimestre 2017 avaient pâti, respectivement, d'un élément à caractère unique négatif de 38 millions d'euros lié au règlement d'un dossier juridique « legacy » et de la constitution d'une provision de 54 millions d'euros liée à un examen, à

l'échelle du secteur, des produits hypothécaires de type «tracker rate» octroyés en Irlande avant 2009. Le reste des autres éléments de revenu inclut également un résultat net de 79 millions d'euros pour les instruments financiers à la juste valeur (revenus à la juste valeur et liés au trading). Ce chiffre a augmenté de 44% par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de l'appréciation des produits dérivés utilisés à des fins d'Asset-Liability Management et de l'impact positif de différents ajustements de valorisation, qui ont largement compensé le repli des revenus générés par la salle des marchés et la baisse des plus-values réalisées sur la vente d'actions au sein du portefeuille d'assurance. Par rapport au troisième trimestre 2017, les revenus à la juste valeur et liés au trading ont chuté de 16% sur une base comparable, en grande partie sous l'effet de la contraction des revenus générés par la salle des marchés en République tchèque et de la baisse des plus-values réalisées sur la vente d'actions au sein du portefeuille d'assurance, qui ont largement contrebalancé l'impact positif de différents ajustements de valorisation.

Charges d'exploitation

975 millions d'euros

Les charges d'exploitation ont diminué de 1% au troisième trimestre par rapport au trimestre précédent. Si l'on exclut certains éléments hors exploitation et que l'on répartit les taxes bancaires de façon homogène sur l'ensemble de l'année, le ratio charges/produits s'établit à 59% pour les neuf premiers mois de l'année.

Les charges d'exploitation se sont inscrites à 975 millions d'euros au troisième trimestre 2019. Abstraction faite des taxes bancaires, les charges d'exploitation ont diminué de 1% en glissement trimestriel et annuel. Dans les deux cas, cette différence découle d'un certain nombre de facteurs, parmi lesquels la baisse des coûts de personnel (malgré la hausse des salaires observée dans la plupart des pays), l'augmentation des coûts liés à la dépréciation, l'impact de la consolidation globale de ČMSS à compter de juin 2019 et plusieurs éléments exceptionnels au cours des trimestres sous revue et de référence.

Si l'on exclut certains éléments hors exploitation et que l'on répartit les taxes bancaires de façon homogène sur l'ensemble de l'année, le ratio charges/produits de nos activités bancaires s'établit à 59% pour les neuf premiers mois de l'année 2019, contre 57% pour l'exercice complet 2018. En incluant les éléments hors exploitation et les taxes bancaires réellement comptabilisées, le ratio charges/produits de nos activités bancaires ressort à 60% year-to-date.

Réductions de valeur sur crédits

Augmentation nette de 25 millions d'euros

Charge nette liée aux réductions de valeur sur crédits de 25 millions d'euros, en baisse par rapport aux 36 millions d'euros enregistrés au trimestre précédent. Ratio de coût du crédit favorable: 0,10% pour les neuf premiers mois de l'année.

Au troisième trimestre 2019, nous avons enregistré une charge nette liée aux réductions de valeur de 25 millions d'euros, contre une charge nette de 36 millions d'euros au trimestre précédent et une libération nette de 8 millions d'euros au troisième trimestre 2018. La charge nette liée aux réductions de valeur enregistrée au troisième trimestre 2019 se rapporte pour l'essentiel à différents dossiers dans le segment corporate. Sur le plan des pays, les charges liées aux réductions de valeur sur crédits au troisième trimestre 2019 ont atteint 21 millions d'euros en Belgique, 9 millions d'euros en République tchèque, 6 millions d'euros en Slovaquie, 1 million d'euros en Hongrie et 6 millions d'euros en Bulgarie, tandis que des libérations nettes de réductions de valeur de 7 millions d'euros en Irlande et de 10 millions d'euros au niveau du Centre de groupe ont été enregistrées. Pour l'ensemble du groupe, le ratio de coût du crédit s'établit à 0,10% pour les neuf premiers mois de l'année, contre -0,04% pour l'exercice complet 2018 (un chiffre négatif indique une libération nette, et donc un impact positif sur les résultats).

Le ratio de crédits impaired continue de s'améliorer depuis le début de l'année. À fin septembre 2019, notre portefeuille de crédits total comportait quelque 3,5% de crédits impaired (4,3% à fin 2018). Les crédits impaired en souffrance depuis plus de 90 jours ont diminué pour atteindre 2,0% du portefeuille de crédits (2,5% à fin 2018). La diminution des crédits impaired tient en partie à la dépréciation comptable de certains crédits legacy pleinement provisionnés en Irlande au cours des trimestres précédents.

Les réductions de valeur sur actifs autres que des crédits sont ressorties à 1 million d'euros, contre 4 millions d'euros au trimestre précédent et 6 millions d'euros au troisième trimestre 2018.

Résultat net par division	Belgique	République tchèque	Marchés internationaux	Centre de groupe
	368 millions d'euros	159 millions d'euros	85 millions d'euros	0 million d'euros

Belgique: le résultat net (368 millions d'euros) recule de 5% d'un trimestre à l'autre. Le résultat du troisième trimestre reflète une hausse des revenus d'intérêts, une amélioration des résultats techniques des activités d'assurance, une baisse des revenus de dividendes sous l'effet de facteurs saisonniers, un important recul des revenus à la juste valeur et liés au trading, une légère augmentation des revenus nets de commissions ainsi qu'une diminution des coûts et des charges liées aux réductions de valeur sur crédits.

République tchèque: le résultat net (159 millions d'euros) a baissé de 36% par rapport à son niveau du trimestre précédent, qui avait inclus un bénéfice de réévaluation exceptionnel de 82 millions d'euros sur la participation existante de 55% dans ČMSS à la suite de l'acquisition des 45% restants. Abstraction faite de cet élément, le résultat net a reculé de 4%, en raison principalement de la baisse des revenus à la juste valeur et liés au trading, partiellement compensée par la hausse des revenus nets d'intérêts.

Marchés internationaux: le résultat net de 85 millions d'euros se répartit comme suit: 12 millions d'euros pour la Slovaquie, 45 millions d'euros pour la Hongrie, 23 millions d'euros pour la Bulgarie et 4 millions d'euros pour l'Irlande. Le résultat net s'inscrit en baisse de 18% en glissement trimestriel pour la division dans son ensemble, en raison principalement de la Bulgarie et de la Hongrie (du fait notamment de la hausse des réductions de valeur sur crédits dans les deux pays) ainsi que de l'Irlande (l'impact positif de la baisse des coûts et de la libération nette de réductions de valeur sur crédits ayant été largement compensé par un élément exceptionnel négatif lié à l'examen des 'tracker mortgages').

Centre de groupe: le résultat net (0 million d'euros) a diminué de 4 millions d'euros en glissement trimestriel. Les chiffres du trimestre sous revue ont entre autres été soutenus par la hausse des revenus à la juste valeur et liés au trading et par une plus grande libération de réductions de valeur sur crédits, mais cette performance a été largement contrebalancée par le fait que le trimestre précédent avait bénéficié d'un élément exceptionnel particulièrement favorable lié aux impôts.

Ratios par division sélectionnés	Belgique		République tchèque		Marchés internationaux	
	9M2019	Exercice complet 2018	9M2019	Exercice complet 2018	9M2019	Exercice complet 2018
Ratio charges/produits, activités bancaires (après exclusion de divers éléments hors exploitation et répartition homogène des taxes bancaires)	58%	58%	47%	46%	68%	65%
Ratio combiné, assurance non-vie	91%	87%	94%	97%	88%	90%
Ratio de coût du crédit*	0.16%	0.09%	0.05%	0.03%	0.02%	-0.46%
Ratio de crédits impaired	2.3%	2.6%	2.3%	2.4%	9.1%	12.2%

* Un chiffre négatif indique une libération nette de réductions de valeur (impact positif sur les résultats). Veuillez vous reporter à la section 'Details of ratios and terms' du rapport trimestriel.

Un tableau reprenant les résultats complets est fourni à la section 'Additional information' du rapport trimestriel (en anglais). Une courte analyse des résultats par division est fournie dans la présentation destinée aux analystes (disponible sur www.kbc.com).

Capitaux propres, solvabilité et liquidité	Total des capitaux propres	Ratio common equity (à pleine charge)	Ratio de couverture des liquidités (LCR)	Ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR)
	19,6 milliards d'euros	15.4%	140%	135%

À fin septembre 2019, le total de nos capitaux propres s'élevait à 19,6 milliards d'euros (18,1 milliards d'euros de capitaux propres de la société mère et 1,5 milliard d'euros d'instruments additionnels Tier-1). Le total des capitaux propres ressort à un niveau relativement stable par rapport à fin 2018, sous l'effet combiné d'un certain nombre d'éléments, et notamment le bénéfice enregistré pour les neuf premiers mois de l'année (+1,8 milliard d'euros), le remboursement anticipé d'un instrument additionnel Tier-1 et l'émission d'un nouvel instrument additionnel Tier-1 (-1,4 milliard d'euros et +0,5 milliard d'euros, respectivement), le paiement du dividende final pour 2018 en mai 2019 et la décision de verser un dividende intérimaire pour 2019 en novembre 2019 (-1,0 milliard d'euros et -0,4 milliard d'euros, respectivement) ainsi que l'évolution observée au niveau de plusieurs réserves de réévaluation (+0,6 milliard d'euros au total). Nous vous renvoyons à cet égard à la section 'Consolidated financial statements' du rapport trimestriel (sous 'Consolidated statement of changes in equity').

* Ce communiqué contient des informations soumises à la réglementation sur la transparence des entreprises cotées en Bourse.

Notre ratio common equity au 30 septembre 2019 s'élevait à 15,4%, sans comptabilisation du bénéfice net pour les neuf premiers mois de 2019. Si l'on inclut le bénéfice net de la période selon les normes IFRS, compte tenu du ratio de distribution de 59% (dividende + coupon AT1) pour l'exercice complet 2018, le ratio common equity s'élève à 15,9% à fin septembre 2019, contre 16% à fin 2018. Le ratio de levier financier ('leverage ratio', Bâle III, à pleine charge) s'est inscrit à 6,0%. À fin septembre 2019, KBC Assurances affichait un solide ratio de solvabilité de 187% en vertu du cadre réglementaire Solvabilité II. Notre liquidité s'est également maintenue à un excellent niveau, avec un ratio LCR de 140% et un ratio NSFR de 135% au 30 septembre.

Analyse de la période sous revue year-to-date (9M2019)

Résultat net

1 787 millions d'euros

Le résultat net pour les neuf premiers mois de l'année 2019 est en baisse de 8% par rapport à la même période en 2018. Les revenus totaux sont globalement en ligne par rapport à la même période un an plus tôt, l'augmentation des revenus nets d'intérêts et des autres revenus nets (imputable au bénéfice exceptionnel lié à l'acquisition de la participation restante dans ČMSS) ayant presque intégralement compensé la baisse enregistrée au niveau des autres postes de revenus. Les coûts sont restés rigoureusement sous contrôle, la hausse de 1% découlant entièrement de l'augmentation des taxes bancaires. Les *charges* liées aux réductions de valeur sur crédits sont ressorties à 128 millions d'euros, en forte hausse par rapport à la *libération* nette de 92 millions d'euros enregistrée à la même période un an plus tôt.

Faits marquants (par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2018):

- Légère augmentation des revenus nets d'intérêts (+2%, à 3 436 millions d'euros), grâce *notamment* à la baisse des coûts de financement, la hausse des volumes de crédits commerciaux, l'impact positif des relèvements de taux d'intérêt à court terme en République tchèque et l'impact de ČMSS, qui compensent la pression sur les marges de portefeuille, l'impact négatif de la faiblesse des revenus de réinvestissement dans nos marchés clés de la zone euro et l'atténuation de l'impact positif des swaps de change ALM sur une base nette. Le volume des dépôts et certificats de dette a augmenté de 4%, à l'instar des volumes de crédits, toutes les divisions signant une hausse. Ces chiffres de volume ont été calculés sur une base comparable. La marge nette d'intérêts pour les neuf premiers mois de 2019 s'élève à 1,95%, soit une baisse de 5 points de base en glissement annuel.
- Contribution au bénéfice légèrement inférieure pour le résultat technique des activités d'assurance (-2%, à 506 millions d'euros). Les ventes de l'assurance vie (1 378 millions d'euros) ont grimpé de 5%, avec une augmentation des ventes de produits à taux garanti et de la branche 23. Les ventes de produits d'assurance non-vie s'inscrivent en hausse de 8% en glissement annuel. Le résultat technique des activités d'assurance non-vie est légèrement inférieur (-4%) à celui enregistré pour la même période un an plus tôt, l'augmentation des recettes de primes et du résultat de la réassurance cédée ayant été compensée par une hausse des charges techniques. Dans le non-vie, le ratio combiné pour les neuf premiers mois de l'année s'établit à 92%, contre 88% pour l'exercice complet 2018.
- Légère diminution des revenus nets de commissions (-2%, à 1 289 millions d'euros), imputable avant tout à un recul des commissions liées aux services de gestion d'actifs, qui a largement contrebalancé la hausse des commissions liées aux services bancaires et l'impact de ČMSS. À la fin septembre 2019, les avoirs en gestion totaux s'élevaient à 212 milliards d'euros, un niveau conforme à celui enregistré un an plus tôt (l'amélioration des cours ayant à peu près compensé les sorties de capitaux nettes).
- Baisse de tous les autres éléments de revenus combinés (-22%, à 357 millions d'euros), dans la mesure où l'augmentation des autres revenus nets (en ce compris un bénéfice exceptionnel positif de 82 millions d'euros lié à ČMSS en mai 2019) n'a pas permis de contrebalancer entièrement la forte baisse des revenus à la juste valeur et liés au trading (essentiellement imputable à la faiblesse des revenus générés par la salle des marchés et à l'impact global négatif des différents ajustements de valeur de marché).
- Maîtrise rigoureuse des coûts (dépenses en hausse de moins de 1%, à 3 258 millions d'euros), l'intégralité de la hausse des coûts découlant de l'augmentation des taxes bancaires. Par conséquent, abstraction faite des taxes bancaires, les coûts sont ressortis au même niveau qu'il y a un an, malgré l'impact négatif de la consolidation globale de ČMSS à compter de juin 2019. En conséquence, le ratio charges/produits s'établit à 60% year-to-date, ou 59% sur une base ajustée si l'on répartit les taxes bancaires de façon homogène sur l'ensemble de l'année et que l'on exclut certains éléments hors exploitation (contre 57,5% et 57% respectivement pour l'exercice 2018 complet).
- Forte augmentation nette des réductions de valeur sur crédits (constitution nette de réductions de valeur de 128 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2019, contre une libération nette de 92 millions d'euros à la même période un an plus tôt). Cette évolution est principalement due à l'Irlande (libération nette de 18 millions d'euros de réductions de valeur

* Ce communiqué contient des informations soumises à la réglementation sur la transparence des entreprises cotées en Bourse.

pour la période sous revue, contre une libération nette de 96 millions d'euros pour la période de référence) et à la Belgique (constitution nette de réductions de valeur de 134 millions d'euros pour la période sous revue, contre 43 millions d'euros pour la période de référence). Par conséquent, le ratio de coût du crédit s'est inscrit à 0,10% pour l'ensemble du groupe, contre -0,04% pour l'exercice 2018 complet (un chiffre négatif indique un impact positif sur les résultats).

- Le résultat net de 1 787 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2019 se répartit comme suit: 932 millions d'euros pour la division Belgique (-14% par rapport à la même période l'année précédente), 584 millions d'euros pour la division République tchèque (+21%, en raison essentiellement d'un bénéfice exceptionnel positif de 82 millions d'euros lié à ČMSS en mai 2019), 260 millions d'euros pour la division Marchés internationaux (-41%) et 10 millions d'euros pour le Centre de groupe (contre -64 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2018). Le résultat des neuf premiers mois de l'année 2019 pour la division Marchés internationaux se divise comme suit: 27 millions d'euros pour l'Irlande (en baisse de 118 millions d'euros par rapport à la période de référence sous l'effet de la forte baisse des libérations de réductions de valeur sur crédits et du recul des revenus nets d'intérêts et autres revenus nets), 124 millions d'euros pour la Hongrie, 41 millions d'euros pour la Slovaquie et 66 millions d'euros pour la Bulgarie.

Déclaration relative aux risques, prévisions économiques et indications

Déclaration relative aux risques

Nos activités étant principalement axées sur la banque, l'assurance et la gestion d'actifs, nous nous exposons à certains risques typiques pour ces domaines financiers tels que, mais sans s'y limiter, les risques de défaut de crédit, les risques de contrepartie, le risque de concentration, les fluctuations des taux d'intérêt, les risques de change, les risques de marché, les risques de liquidité et de financement, les risques d'assurance, l'évolution de la réglementation, les risques opérationnels, les litiges avec les clients, la concurrence d'autres acteurs et de nouveaux opérateurs ainsi que les risques économiques en général. Surveillés de près et gérés par KBC dans un cadre strict, ces risques peuvent toutefois avoir une incidence négative sur la valeur des actifs ou occasionner des charges supplémentaires excédant les prévisions.

À l'heure actuelle, nous estimons qu'un certain nombre d'éléments constituent le principal défi pour le secteur financier. Ceux-ci concernent les récentes évolutions macroéconomiques et politiques, telles que le Brexit et les conflits commerciaux, et affectent les économies mondiales et européennes, y compris les marchés domestiques de KBC. La croissance économique et les prévisions de taux d'intérêt ont été revues à la baisse, avec une forte probabilité que l'environnement de taux faibles perdure plus longtemps qu'escompté initialement. Le risque réglementaire et de conformité (lutte contre le blanchiment de capitaux et RGPD notamment) reste un thème dominant dans le secteur, tout comme le renforcement de la protection du consommateur. La numérisation (tirée par la technologie) présente certes des opportunités, mais menace également le modèle d'entreprise des établissements financiers traditionnels. Les risques liés au climat revêtent par ailleurs une importance croissante. Enfin, les cyber-risques sont devenus l'une des principales menaces ces dernières années, pas uniquement pour le secteur financier, mais pour l'ensemble de l'économie.

Les données relatives à la gestion des risques sont reproduites dans nos rapports annuels, les rapports trimestriels et les Risk Reports, tous disponibles sur le site www.kbc.com.

Notre opinion sur les taux d'intérêt et les taux de change

Les perspectives économiques se dégradant sur fond de risques accrus et d'inflation inférieure aux niveaux cibles, les banques centrales ont, dans leurs orientations prospectives, jeté les bases d'un retour à une politique de relance monétaire. Dans le sillage des baisses de taux opérées plus tôt dans l'année, la Fed devrait maintenir son taux directeur à un niveau constant cette année et l'année prochaine. Dans la zone euro, l'inflation restera vraisemblablement sous l'objectif de la BCE à moyen terme et les facteurs de risque tels que les tensions commerciales minent la dynamique de croissance européenne, ce qui devrait amener l'institution de Francfort à conserver une politique monétaire très accommodante dans les années à venir.

Les effets du mouvement de fuite vers la qualité et des valeurs refuge, le bas niveau de l'inflation (de base) en Europe et, en particulier, le ton conciliant de la BCE continueront de limiter le potentiel de hausse des taux d'intérêt à long terme et des spreads souverains au sein de l'UEM.

La Banque nationale tchèque (CNB) a resserré sa politique monétaire en procédant à une hausse de taux que l'on n'attendait pas de sitôt (+25 points de base, à 2%, le 2 mai), ce qui témoigne de la robustesse de la croissance et de l'inflation dans le pays.

Notre opinion sur la croissance économique

Dans le sillage des développements économiques mondiaux, l'économie européenne ralentit. La baisse des taux de chômage et le manque croissant de main-d'œuvre dans certains pays européens, combinés à une solide inflation des salaires, continueront vraisemblablement de soutenir la consommation des ménages. L'investissement devrait également rester porteur pour la croissance. Les principaux facteurs qui pourraient lourdement peser sur le sentiment et la croissance économiques en Europe demeurent le risque d'une poursuite de la démondialisation économique (y compris une escalade des conflits commerciaux), le Brexit et les troubles politiques dans certains pays de la zone euro.

* Ce communiqué contient des informations soumises à la réglementation sur la transparence des entreprises cotées en Bourse.

Prévisions

- Rendements robustes pour l'ensemble des divisions.
- L'application de Bâle IV (au 1er janvier 2022) pour KBC devrait augmenter les actifs pondérés par le risque d'environ 8 milliards d'euros (à pleine charge et à fin 2018), ce qui correspond à une inflation de ces actifs de 9% et un impact sur le ratio common equity de -1,3 point de pourcentage.

Pour tout complément d'information, veuillez contacter :

Kurt De Baenst, General manager Investor Relations, KBC Groupe

Tél +32 2 429 35 73 - E-mail: kurt.debaenst@kbc.be

Viviane Huybrecht, directeur Communication Corporate/Porte-parole KBC Groupe

Tél +32 2 429 85 45 - E-Mail: pressofficekbc@kbc.be

KBC Group SA

Avenue du Port 2 – 1080 Bruxelles

Viviane Huybrecht

Directeur Communication Corporate/

Porte-parole

Tél. 02 429 85 45

Service presse

Tél. 02 429 65 01 Stef Leunens

Tél. 02 429 29 15 Ilse De Muyer

Tél. 02 429 32 88 Pieter Kussé

E-mail: pressofficekbc@kbc.be

Les communiqués de presse de KBC sont disponibles sur www.kbc.com

Suivez-nous sur

www.twitter.com/kbc_group

Vérifiez [ici](#) l'authenticité de ce document
