

Bruxelles, 13 février 2020 (07.00 heures CET)

Résultat du quatrième trimestre: 702 millions d'euros

Aperçu Groupe KBC (consolidé, IFRS)	4TR2019	3TR2019	4TR2018	Exercice complet 2019	Exercice complet 2018
Résultat net (en millions EUR)	702	612	621	2 489	2 570
Bénéfice de base par action (en EUR)	1.66	1.44	1.44	5.85	5.98
Ventilation du résultat net, par division (en millions EUR)					
Belgique	412	368	361	1 344	1 450
République tchèque	205	159	170	789	654
Marchés internationaux	119	85	93	379	533
Centre de groupe	-33	0	-3	-23	-67
Capitaux propres des actionnaires de la société mère par action (en EUR, fin de période)	45.3	43.5	41.4	45.3	41.4

Nous avons enregistré un bénéfice net de 702 millions d'euros au quatrième trimestre 2019. Cet excellent résultat s'explique avant tout par la hausse en glissement trimestriel des revenus à la juste valeur et liés au trading, des revenus techniques issus de nos activités d'assurance et des revenus nets d'intérêts, partiellement compensée par une augmentation des charges liées aux réductions de valeur sur crédits et par des coûts plus élevés dus à des facteurs saisonniers. Ce chiffre pour le quatrième trimestre vient s'ajouter aux 1 787 millions d'euros engrangés au cours des neuf premiers mois de l'année, portant ainsi le résultat net pour l'exercice complet 2019 à un total solide de 2 489 millions d'euros. Ce résultat est inférieur de 3% aux 2 570 millions d'euros enregistrés au titre de l'exercice complet 2018.

Nous conservons une excellente solvabilité, avec un ratio common equity de 16,1%. Lors de l'Assemblée générale des Actionnaires qui se tiendra en mai cette année, nous proposerons de fixer le dividende (brut) total pour 2019 à 3,5 euros par action, ce qui signifie qu'après le versement du dividende intérimaire de 1 euro par action en novembre 2019, le dividende brut final à payer en mai s'élèvera à 2,5 euros par action. Nous proposerons également le rachat d'un maximum de 5,5 millions d'actions, sous réserve de l'approbation préalable de la BCE. Ceci résultera en un ratio CET1 (après distribution du capital) de 15,7% environ. En tenant compte du dividende total proposé, du coupon AT1 et du rachat d'actions, le ratio de distribution de dividende s'élèvera à quelque 76% pour l'exercice 2019.

En matière de développement durable, KBC a signé cette année l' 'Engagement collectif pour l'action climatique' et s'engage à promouvoir une économie plus verte et à limiter le réchauffement climatique conformément à l'Accord de Paris. C'est dans cette optique que nous avons entamé un dialogue ouvert et transparent avec nos clients et parties prenantes sur la manière dont nous appréhendons la durabilité, mais aussi afin de nous faire une idée précise de leurs attentes. Nous accompagnons nos clients dans les efforts qu'ils mettent en œuvre pour un avenir plus vert. Ainsi, en 2019, nous avons conclu notre premier crédit vert syndiqué dans le secteur du transport maritime. Ce crédit a été structuré selon les 'Green Loan Principles' rédigés par la Loan Market Association, dont le but est de promouvoir les investissements dans des projets verts en fournissant aux banques et aux entreprises des lignes directrices sur les caractéristiques attendues de ces crédits.

Nos fonds ISR ont reçu le label de Febelfin certifiant la durabilité des investissements, une récompense qui vient une nouvelle fois saluer notre rôle de pionnier dans le domaine des investissements durables.

Par notre rôle à l'égard des clients et de toutes les autres parties prenantes, nous aspirons à soutenir activement les communautés et les économies dans lesquelles nous opérons et à favoriser davantage une transformation numérique et des solutions client prêtes à affronter les défis du futur. Les récompenses reçues à cet égard au 4Tr2019 nous donnaient dès lors une grande fierté. Ceci montre l'intérêt que le secteur porte à nos innovations orientées client et à notre stratégie pour l'avenir.



Notre ultime 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. Pour conclure, j'aimerais profiter de cette occasion pour remercier explicitement toutes les parties prenantes qui nous ont témoigné leur confiance.

Johan Thijs
Chief Executive Officer

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

Principales données financières du quatrième trimestre 2019

- ▶ Nos franchises de bancassurance commerciale ont réalisé une très belle performance sur nos marchés clés et dans nos activités stratégiques.
- ▶ Les volumes de crédits se sont stabilisés en glissement trimestriel et ont augmenté de 3% en rythme annuel, toutes les divisions signant une hausse en glissement annuel. Les dépôts (certificats de dette inclus) ont diminué de 1% en glissement trimestriel mais augmenté de 2% en rythme annuel. Ces chiffres ont été calculés sur une base 'comparable'.
- ▶ Les revenus nets d'intérêts ont augmenté de 1%, tant en glissement trimestriel qu'en rythme annuel. Ils ont essentiellement bénéficié d'une poursuite de la croissance solide des volumes des crédits, de l'impact positif du 'tiering' de la BCE à partir du quatrième trimestre 2019, de la consolidation intégrale de ČMSS depuis juin 2019 (en rythme annuel) et de la hausse des taux d'intérêt à court terme en République tchèque (en rythme annuel). Ils ont en revanche continué de pâtir de la faiblesse des revenus de réinvestissement dans nos marchés clés de la zone euro et de pressions persistantes sur les marges du portefeuille de crédits (nonobstant un redressement de la marge sur la production de nouveaux crédits hypothécaires dans certains de nos marchés clés).
- ▶ Les ventes de nos produits d'assurance non-vie ont augmenté de 7% en glissement annuel. Les revenus techniques issus de ces activités d'assurance non-vie (primes moins charges, plus résultat de la réassurance cédée) ont grimpé de 17% par rapport au même trimestre un an plus tôt, sous l'effet essentiellement de la hausse des primes acquises et de la qualité des demandes d'indemnisation. Le ratio combiné pour 2019 s'établit à 90%, contre 88% pour 2018. Les ventes de nos produits d'assurance vie ont augmenté de 17% par rapport au trimestre précédent mais se sont contractées de 8% par rapport au quatrième trimestre 2018.
- ▶ Les revenus nets de commissions ont légèrement augmenté par rapport au trimestre précédent et ont progressé de 9% par rapport au même trimestre un an plus tôt. La consolidation intégrale de ČMSS (en rythme annuel), la hausse des commissions liées à la gestion d'actifs et l'augmentation des commissions au titre des services bancaires ont contribué à cette croissance.
- ▶ Les chiffres pour le trimestre sous revue incluent des revenus à la juste valeur et liés au trading robustes, grâce à l'impact positif de différents ajustements de valeur de marché et aux revenus solides générés par la salle des marchés. En outre, les revenus de dividendes et autres revenus nets se sont avérés légèrement supérieurs à leurs niveaux du trimestre précédent.
- ▶ Les coûts hors taxes bancaires ont grimpé de 5% en rythme trimestriel (en partie sous l'effet de facteurs saisonniers) et de 4% en glissement annuel (en partie grâce à ČMSS). Le ratio charges/produits ressort à 58% pour l'exercice complet 2019, un niveau en ligne avec celui enregistré pour l'exercice précédent. Si l'on exclut les taxes bancaires, le ratio charges/produits ressort à 51% pour l'exercice complet 2019.
- ▶ Les chiffres du trimestre sous revue incluent des charges liées aux réductions de valeur sur crédits à hauteur de 75 millions d'euros (en raison essentiellement de cinq crédits d'entreprise en Belgique), contre 25 millions d'euros au trimestre précédent et 30 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt. Le coût du crédit ressort à un niveau favorable de 0,12% pour 2019, contre -0,04% pour l'exercice complet 2018 (un chiffre négatif indique un impact positif sur les résultats).
- ▶ Notre position de trésorerie est restée robuste, tout comme notre base de capital, avec un ratio common equity de 16,1% (15,7% si l'on tient compte du rachat d'actions proposé). Notre ratio de levier financier ('leverage ratio') s'établissait à 6,4% à la fin du mois de décembre 2019 (6,3% si l'on tient compte du rachat d'actions proposé).

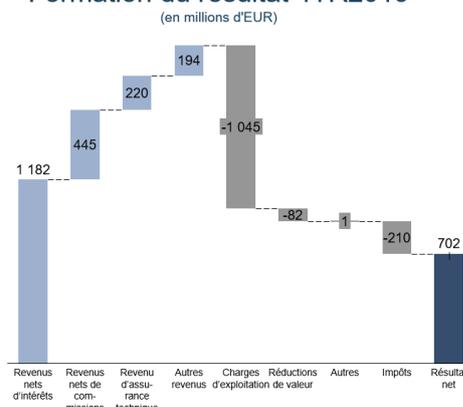
Les piliers de notre stratégie



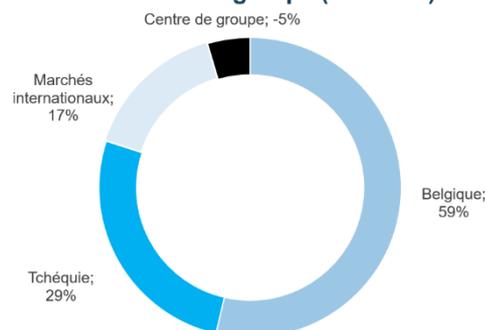
Notre stratégie repose sur quatre grands principes :

- 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

Formation du résultat 4TR2019



Contribution des divisions au résultat du groupe (4TR2019)



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

Aperçu des résultats et du bilan

Compte de résultat consolidé, IFRS Groupe KBC (en millions EUR)	4TR2019	3TR2019	2TR2019	1TR2019	4TR2018	Exercice complet 2019	Exercice complet 2018
Revenus nets d'intérêts	1 182	1 174	1 132	1 129	1 166	4 618	4 543
Assurance non-vie (avant réassurance)	229	192	174	161	198	756	760
Primes acquises	441	440	425	415	409	1 721	1 582
Charges techniques	-212	-248	-251	-254	-211	-966	-822
Assurance vie (avant réassurance)	2	-5	1	-3	-3	-6	-18
Primes acquises	364	291	317	351	416	1 323	1 359
Charges techniques	-363	-297	-316	-354	-418	-1 329	-1 377
Résultat de la réassurance cédée	-11	-9	1	-7	-12	-25	-41
Revenus de dividendes	17	14	39	12	15	82	82
Résultat net des instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ¹	130	-46	-2	99	2	181	231
Résultat net réalisé sur titres de créance évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	0	5	0	2	0	6	9
Revenus nets de commissions	445	444	435	410	407	1 734	1 719
Autres revenus nets	47	43	133	59	76	282	226
Total des revenus	2 041	1 813	1 913	1 862	1 848	7 629	7 512
Charges d'exploitation	-1 045	-975	-988	-1 296	-996	-4 303	-4 234
Réductions de valeur	-82	-26	-40	-69	-43	-217	17
Dont: sur actifs financiers évalués au coût amorti et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ²	-75	-25	-36	-67	-30	-203	62
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et joint-ventures	-1	0	4	5	4	7	16
Résultat avant impôts	912	812	889	503	814	3 116	3 310
Impôts	-210	-200	-144	-73	-192	-627	-740
Résultat après impôts	702	612	745	430	621	2 489	2 570
attribuable à des participations minoritaires	0	0	0	0	0	0	0
attribuable aux actionnaires de la société mère	702	612	745	430	621	2 489	2 570
Bénéfice de base par action (EUR)	1.66	1.44	1.76	0.98	1.44	5.85	5.98
Bénéfice dilué par action (EUR)	1.66	1.44	1.76	0.98	1.44	5.85	5.98
Chiffres clés du bilan consolidé Groupe KBC (en millions EUR)	31-12-2019	30-09-2019	30-06-2019	31-03-2019	31-12-2018		
Total des actifs	290 735	294 830	289 548	292 332	283 808		
Prêts et avances à la clientèle, hors prises en pension	155 816	154 863	154 169	148 517	147 052		
Titres (actions et titres de créance)	65 633	65 122	63 746	63 706	62 708		
Dépôts de la clientèle et certificats de dette, hors mises en pension	203 369	205 270	199 138	197 987	194 291		
Provisions techniques avant réassurance	18 560	18 549	18 652	18 589	18 324		
Dettes de contrats d'investissement, assurance	13 610	13 456	13 381	13 334	12 949		
Capitaux propres des actionnaires de la société mère	18 865	18 086	17 799	17 924	17 233		
Ratios sélectionnés Groupe KBC (consolidé)	Exercice complet 2019	Exercice complet 2018					
Rendement sur capitaux propres	14%	16%					
Ratio charges/produits, activités bancaires (après exclusion de divers éléments hors exploitation)	58% (58%)	58% (57%)					
Ratio combiné, assurance non-vie	90%	88%					
Ratio common equity selon Bâle III (compromis danois, à pleine charge)	16.1% ³	16.0%					
Ratio common equity selon la méthode FICOD (à pleine charge)	14.9%	14.9%					
Ratio de levier financier ('leverage ratio', Bâle III, à pleine charge)	6.4% ⁴	6.1%					
Ratio de coût du crédit ⁵	0.12%	-0.04%					
Ratio de crédits impaire pour les crédits en souffrance depuis plus de 90 jours	3.5% 1.9%	4.3% 2.5%					
Ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR)	136%	136%					
Ratio de couverture des liquidités (LCR)	138%	139%					

¹ Ou 'revenus à la juste valeur et liés au trading'.

² Ou 'réductions de valeur sur crédits'.

³ 15,7% si l'on tient compte du rachat d'actions proposé.

⁴ 6,3% si l'on tient compte du rachat d'actions proposé. 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 (uniquement en anglais), 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.

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

Analyse du trimestre (4TR2019)

Total des revenus

2 041 millions d'euros

Les revenus totaux ont augmenté de 13% en glissement trimestriel. Dans l'ensemble, les revenus à la juste valeur et liés au trading, les revenus techniques issus des activités d'assurance, les revenus nets d'intérêts et les autres revenus nets ont augmenté, tandis que les revenus nets de commissions sont légèrement supérieurs par rapport au trimestre précédent.

Les revenus nets d'intérêts se sont inscrits à 1 182 millions d'euros au cours du trimestre sous revue, en hausse de 1% par rapport au trimestre précédent et en glissement annuel. Les revenus nets d'intérêts ont bénéficié d'une poursuite de la croissance solide des volumes des crédits, de l'impact positif du 'tiering' de la BCE à partir du quatrième trimestre 2019, de la consolidation intégrale de ČMSS depuis juin 2019 et de l'effet des hausses passées des taux d'intérêt à court terme en République tchèque (en rythme annuel). Ces éléments ont été partiellement compensés par un certain nombre de facteurs, et notamment la pression persistante sur les marges du portefeuille de crédits (nonobstant un redressement de la marge sur la production de nouveaux crédits hypothécaires dans certains de nos marchés clés) et l'impact négatif de la faiblesse des revenus de réinvestissement dans nos principaux pays de la zone euro.

Le volume total des crédits à la clientèle a légèrement augmenté de 0,3% en glissement trimestriel contre 6% en rythme annuel. Sur une base comparable (c.-à-d. abstraction faite des effets de périmètre dont la vente d'une partie du portefeuille de crédits irlandais par le passé et à la consolidation intégrale de ČMSS à compter de juin 2019), l'augmentation en glissement annuel des crédits à la clientèle a atteint 3%, toutes les divisions signant une hausse. Les dépôts de la clientèle (certificats de dette inclus) ont diminué de 1% en glissement trimestriel et de 5% en rythme annuel. Sur une base comparable, la croissance en glissement annuel ressort à 2%. La marge nette d'intérêts a atteint 1,94% pour le trimestre sous revue, en ligne avec le trimestre précédent, mais en baisse de 8 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 219 millions d'euros aux revenus totaux. Ils ont augmenté de 19% par rapport au trimestre précédent grâce à la baisse des charges techniques (diminution des déclarations de sinistres liées aux tempêtes), la stabilité des primes acquises et la diminution du résultat de la réassurance cédée. Les revenus techniques issus de l'assurance non-vie ont progressé de 17% par rapport au même trimestre un an plus tôt, essentiellement en raison d'une augmentation des revenus découlant des primes acquises dans tous nos marchés clés. Dans l'ensemble, le ratio combiné pour 2019 s'établit à 90%, contre 88% pour l'exercice complet 2018.

Nos activités d'assurance vie ont contribué à hauteur de 1 million d'euros aux revenus techniques, contre -6 millions d'euros au trimestre précédent et -4 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt. Les ventes de produits d'assurance vie au cours du trimestre sous revue (471 millions d'euros) s'inscrivent en hausse de 17% par rapport au trimestre précédent, sous l'effet de l'augmentation des ventes de produits à taux d'intérêt garanti en Belgique (principalement attribuable aux volumes généralement plus élevés au quatrième trimestre enregistrés par les produits d'épargne-pension bénéficiant d'une incitation fiscale). Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, cependant, les ventes de produits d'assurance vie ont reculé de 8% en raison essentiellement de la baisse des ventes de produits à taux d'intérêt garanti (entièrement imputable à la suspension en Belgique des produits d'assurance vie Branche 21 à prime unique). La part des produits à taux d'intérêt garanti dans notre total des ventes de produits d'assurance vie est globalement ressortie à 66% au cours du trimestre sous revue, les produits de la branche 23 représentant les 34% restants.

À 445 millions d'euros, les revenus nets de commissions ont légèrement augmenté par rapport au trimestre précédent et ont progressé de 9% par rapport au même trimestre un an plus tôt. Par rapport au trimestre précédent, les revenus nets de commissions ont bénéficié de la hausse des commissions liées aux services de gestion d'actifs et aux services bancaires (principalement les commissions en lien avec les dossiers de crédit et les garanties bancaires), tandis que les commissions de distribution ont augmenté en raison de la hausse des commissions versées au titre des produits bancaires et de la progression des ventes de produits d'assurance. Par rapport à l'exercice précédent, les revenus nets de commissions ont bénéficié d'une hausse des commissions liées aux services de gestion d'actifs et aux services bancaires (y compris l'impact de ČMSS en glissement annuel), tandis que les commissions de distribution versées ont elles aussi augmenté. Fin décembre 2019, les avoirs en gestion totaux s'élevaient à 216 milliards d'euros, ce qui correspond à une hausse de 2% en rythme trimestriel et de 8% sur un an. Dans les deux cas, cela

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

s'explique en grande partie par l'impact positif de l'amélioration des cours des actifs, qui a largement compensé les sorties de capitaux nettes (observées avant tout au niveau du conseil en investissement et des actifs du groupe, avec cela dit de modestes entrées nettes dans notre activité de fonds de placement).

Le reste des autres éléments de revenu a totalisé 194 millions d'euros, nettement supérieur aux 16 millions d'euros au trimestre précédent et aux 93 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt. Les chiffres du trimestre sous revue incluent un résultat net de 130 millions d'euros pour les instruments financiers à la juste valeur (revenus à la juste valeur et liés au trading), en forte hausse par rapport au faible trimestre précédent (-46 millions d'euros) et bien plus qu'au même trimestre un an plus tôt (2 millions d'euros). Les revenus à la juste valeur et liés au trading ont principalement été dopés par l'impact global positif des différents ajustements de valeur de marché et par les revenus solides générés par la salle des marchés. Les autres éléments de revenu incluent également 17 millions d'euros de revenus de dividendes et 47 millions d'euros d'autres revenus nets. Les autres revenus nets s'élevaient à 76 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt (grâce à l'impact positif de 33 millions d'euros lié au règlement de dossiers juridiques 'legacy') et à 43 millions d'euros au trimestre précédent (qui avait pâti d'une charge de 18 millions d'euros liée à l'examen des 'tracker mortgages' en Irlande).

Charges d'exploitation

1 045 millions d'euros

Abstraction faite des taxes bancaires, les charges d'exploitation ont augmenté de 5% au quatrième trimestre par rapport au trimestre précédent. Le ratio charges/produits ressort à 58% pour l'exercice complet 2019, un niveau en ligne avec celui enregistré pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation se sont inscrites à 1 045 millions d'euros au quatrième trimestre 2019. Hors taxes bancaires, les charges d'exploitation ont augmenté de 5% en rythme trimestriel, en raison principalement de la hausse des charges de personnel (due notamment à l'inflation salariale dans la plupart des pays et à une provision pour bonus), de différences temporelles (frais professionnels accrus sous l'effet de facteurs saisonniers par exemple) et de l'accroissement des dépenses de marketing et d'équipements. Les coûts ont grimpé de 4% sur un an, du fait notamment de la hausse des coûts de personnel (inflation salariale dans la plupart des pays, partiellement compensée par la réduction des ETP), de l'augmentation des coûts liés à la dépréciation et de l'impact de ČMSS en glissement annuel.

Le ratio charges/produits de nos activités bancaires ressort à 58% pour 2019 (contre 57% pour 2018, abstraction faite de certains éléments hors exploitation et de 58% en 2018, éléments hors exploitation inclus).

Réductions de valeur sur crédits

75 millions d'euros

Charge nette liée aux réductions de valeur sur crédits de 75 millions d'euros, en hausse par rapport aux 25 millions d'euros enregistrés au trimestre précédent. Ratio de coût du crédit favorable de 0,12% pour 2019.

Au quatrième trimestre 2019, nous avons enregistré une charge nette liée aux réductions de valeur sur crédits de 75 millions d'euros, contre une charge nette de 25 millions d'euros au trimestre précédent et de 30 millions d'euros au quatrième trimestre 2018. La charge nette liée aux réductions de valeur enregistrée au cours du trimestre sous revue se rapporte pour l'essentiel à cinq crédits d'entreprises en Belgique. Sur le plan des pays, les charges liées aux réductions de valeur sur crédits au quatrième trimestre 2019 ont atteint 107 millions d'euros en Belgique, 2 millions d'euros en Hongrie et 1 million d'euros en République tchèque, tandis que des libérations nettes de réductions de valeur de 14 millions d'euros en Irlande, 11 millions d'euros au niveau du Centre de groupe, 5 millions d'euros en Slovaquie et 4 millions d'euros en Bulgarie ont été enregistrées. Pour l'ensemble du groupe, le ratio de coût du crédit s'établit à 0,12% pour 2019, contre -0,04% pour 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 décembre 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 1,9% 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 de trimestres précédents.

Les réductions de valeur sur actifs autres que des crédits sont ressorties à 7 millions d'euros, contre 1 million d'euros au trimestre précédent et 13 millions d'euros au quatrième trimestre 2018.

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

Résultat net par division	Belgique	République tchèque	Marchés internationaux	Centre de groupe
	412 millions d'euros	205 millions d'euros	119 millions d'euros	-33 millions d'euros

Belgique: le résultat net (412 millions d'euros) progresse de 12% d'un trimestre à l'autre. Le résultat du quatrième trimestre reflète une hausse significative des revenus à la juste valeur et liés au trading (impact positif de différents ajustements de valorisation associé à un solide résultat de la salle des marchés), ainsi qu'une augmentation des résultats techniques des activités d'assurance et une amélioration des revenus nets de commissions. Les revenus nets d'intérêts et les charges d'exploitation ont légèrement baissé, tandis que les charges liées aux réductions de valeur sur crédits se sont montées à 107 millions d'euros sous l'effet de cinq crédits d'entreprises.

République tchèque: le résultat net (205 millions d'euros) a progressé de 29% par rapport à son niveau du trimestre précédent. Le résultat du quatrième trimestre s'est non seulement caractérisé par une forte hausse des revenus à la juste valeur et liés au trading, mais aussi par la progression des revenus nets d'intérêts et la baisse des charges liées aux réductions de valeur sur crédits. Celles-ci ont été en partie contrebalancées par l'augmentation des charges d'exploitation et le recul des revenus nets de commissions.

Marchés internationaux: le résultat net de 119 millions d'euros se répartit comme suit: 38 millions d'euros pour la Slovaquie, 50 millions d'euros pour la Hongrie, 27 millions d'euros pour la Bulgarie et 2 millions d'euros pour l'Irlande. Pour la division dans son ensemble, le résultat net a progressé de 39% en glissement trimestriel, en raison principalement de l'augmentation des libérations de réductions de valeur sur crédits, des autres revenus nets (élément exceptionnel négatif lié à l'examen des 'tracker mortgages' irlandais au troisième trimestre 2019) et des revenus à la juste valeur et liés au trading, mais ces augmentations ont été partiellement compensées par la hausse des taxes bancaires (en Irlande surtout) et des charges d'exploitation.

Centre de groupe: le résultat net (-33 millions d'euros) a diminué de 33 millions d'euros en glissement trimestriel. Les chiffres du trimestre sous revue ont été pénalisés par la hausse des charges d'exploitation (découlant principalement de différences temporelles) ainsi que par la baisse des autres revenus nets et des résultats nets des instruments financiers à la juste valeur (entièrement imputable à la dépréciation des produits dérivés utilisés à des fins d'Asset-Liability Management).

Ratios par division sélectionnés	Belgique		République tchèque		Marchés internationaux	
	Exercice complet 2019	Exercice complet 2018	Exercice complet 2019	Exercice complet 2018	Exercice complet 2019	Exercice complet 2018
Ratio charges/produits, activités bancaires (après exclusion de divers éléments hors exploitation)	60%	58%	47%	46%	68%	65%
Ratio combiné, assurance non-vie	89%	87%	94%	97%	88%	90%
Ratio de coût du crédit*	0.22%	0.09%	0.04%	0.03%	-0.07%	-0.46%
Ratio de crédits impaired	2.4%	2.6%	2.3%	2.4%	8.5%	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. Une courte analyse des résultats par division est fournie dans la présentation destinée aux analystes (disponible sur www.kbc.com).

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

Capitaux propres, solvabilité et liquidité

Total des capitaux propres	Ratio common equity (à pleine charge)	Ratio de couverture des liquidités	Ratio structurel de liquidité à long terme
20,4 milliards d'euros	16.1%	138%	136%

À fin décembre 2019, le total de nos capitaux propres s'élevait à 20,4 milliards d'euros (18,9 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 s'inscrit en hausse de 4% par rapport à fin 2018, sous l'effet combiné d'un certain nombre d'éléments, et notamment le bénéfice enregistré pour la période de douze mois (+2,5 milliards 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 du 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').

Au 31 décembre 2019, notre ratio common equity à pleine charge (Bâle III, selon le compromis danois) s'établissait à 16,1%. Le Conseil d'administration a décidé qu'au titre de l'exercice 2019, le capital excédant la 'Position de Capital de Référence' (15,7%) sera distribué. Lors de l'Assemblée générale des Actionnaires de mai cette année, il sera proposé de fixer le dividende (brut) total pour 2019 à 3,5 euros par action, ce qui signifie qu'après le versement du dividende intérimaire de 1 euro par action en novembre 2019, le dividende brut final à payer en mai s'élèvera à 2,5 euros par action. Le rachat d'un maximum de 5,5 millions d'actions sera également proposé, sous réserve de l'approbation préalable de la BCE. Ceci permettra d'obtenir un ratio CET1 (après distribution du capital) de 15,7% environ. En tenant compte du dividende total proposé, du coupon AT1 et du rachat d'actions, le ratio de distribution de dividende s'élèvera à quelque 76% pour l'exercice 2019.

Le ratio de levier financier ('leverage ratio', Bâle III, à pleine charge) s'est inscrit à 6,4% (6,3% si l'on tient compte du rachat d'actions proposé). À fin décembre 2019, KBC Assurances affichait un solide ratio de solvabilité de 202% en vertu du cadre réglementaire Solvabilité II. Notre liquidité s'est également maintenue à un excellent niveau, avec un ratio LCR de 138% et un ratio NSFR de 136% en fin d'exercice.

Analyse de la période sous revue year-to-date (exercice complet 2019)

Résultat net

2 489 millions d'euros

Le résultat net pour 2019 a reculé de 3% par rapport à l'exercice précédent. Les revenus totaux ont progressé de 2% en rythme annuel, principalement sous l'effet de 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 au deuxième trimestre). Les coûts ont grimpé de 1,6% sur un an, en grande partie du fait de l'augmentation des taxes bancaires et des redevances de surveillance prudentielle directe, ainsi que de l'impact de ČMSS en glissement annuel. Les charges liées aux réductions de valeur sur crédits sont ressorties à 203 millions d'euros, en forte hausse par rapport à la libération nette de 62 millions d'euros enregistrée à la même période un an plus tôt.

Faits marquants (par rapport à 2018):

- Augmentation des revenus nets d'intérêts (+2%, à 4 618 millions d'euros) grâce à la baisse des coûts de financement, à l'impact positif supplémentaire des hausses du taux de refinancement en République tchèque, à la poursuite de la croissance solide des volumes des crédits, à l'accroissement des marges sur la production de nouveaux crédits hypothécaires dans la plupart de nos

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

marchés clés et à la consolidation intégrale de ČMSS, qui ont été partiellement compensés par le recul des revenus de réinvestissement dans nos marchés clés de la zone euro, par la pression exercée sur les marges de crédit au niveau de l'encours total du portefeuille dans la plupart des pays stratégiques et par l'impact net positif plus restreint des swaps sur devises utilisés à des fins d'Asset-Liability Management. Le volume des dépôts et certificats de dette a augmenté de 2% et les volumes de crédits de 3%, toutes les divisions signant une hausse. Ces chiffres de volume ont été calculés sur une base comparable. La marge nette d'intérêts pour 2019 s'élève à 1,95%, soit une baisse de 5 points de base en glissement annuel.

- Une contribution aux bénéfices accrue provenant des résultats techniques des activités d'assurance (+4%, à 726 millions d'euros). Les ventes de l'assurance vie (1 849 millions d'euros) ont grimpé de 2%, avec avant tout une augmentation des ventes de produits 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 supérieur (2%) 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 partiellement compensée par une hausse des charges techniques. Dans le non-vie, le ratio combiné pour l'exercice complet s'établit à 90%, contre 88% pour l'exercice précédent.
- Légère augmentation des revenus nets de commissions (+1%, à 1 734 millions d'euros), imputable avant tout à une hausse des commissions liées aux services bancaires (découlant notamment de l'impact de ČMSS en glissement annuel), qui a été partiellement contrebalancée par le recul des commissions liées aux services de gestion d'actifs et l'accroissement des coûts de distribution. À la fin décembre 2019, les actifs sous gestion totaux s'élevaient à 216 milliards d'euros, soit une progression de 8% par rapport au niveau enregistré un an plus tôt (l'amélioration des cours ayant largement compensé les sorties de capitaux nettes).
- Niveau globalement stable de tous les autres éléments de revenus combinés (+1%, à 551 millions d'euros), dans la mesure où 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'évolution défavorable des produits dérivés utilisés à des fins d'Asset-Liability Management, néanmoins atténuées par l'impact global positif des différents ajustements de valeur de marché et l'amélioration du résultat net des instruments de capitaux propres de l'assureur) a été largement compensée par la hausse des autres revenus nets (en ce compris le bénéfice exceptionnel de 82 millions d'euros lié à ČMSS en mai 2019).
- Maîtrise rigoureuse des coûts, les charges d'exploitation hors taxes bancaires ayant augmenté de 1% en rythme annuel. Si l'on fait abstraction de l'impact de la consolidation intégrale de ČMSS, les charges d'exploitation hors taxes bancaires se sont globalement stabilisées sur un an. Les taxes bancaires totales (y compris la contribution au FRU) se sont accentuées de 6% en glissement annuel et ont représenté 491 millions d'euros pour l'exercice complet 2019. Les redevances de surveillance prudentielle directe ont augmenté de 10% en rythme annuel, pour s'établir à 36 millions d'euros au titre de l'exercice complet 2019. En tenant compte de la hausse des taxes bancaires et de l'impact de ČMSS en glissement annuel, les charges d'exploitation ont grimpé de 1,6% sur l'exercice complet 2019, conformément à nos prévisions. En conséquence, le ratio charges/produits s'établit à 58% year-to-date (contre 58% pour 2018). Si l'on exclut les taxes bancaires, le ratio charges/produits ressort à 51% pour l'exercice complet 2019.
- Forte augmentation nette des réductions de valeur sur crédits (constitution de provisions nettes de 203 millions d'euros en 2019, contre une libération nette de 62 millions d'euros pour l'exercice précédent), le niveau de 2018 étant à un niveau bas intenable. Cette évolution est principalement due à la Belgique (constitution de provisions nettes de 241 millions d'euros pour la période sous revue, contre 91 millions d'euros pour la période de référence, du fait de plusieurs dossiers corporate) et à l'Irlande (libération nette de 33 millions d'euros pour la période sous revue, contre 112 millions d'euros pour la période de référence). Par conséquent, le ratio de coût du crédit s'est inscrit à 0,12% pour l'ensemble du groupe, contre -0,04% pour 2018 (un chiffre négatif indique un impact positif sur les résultats).
- Le résultat net de 2 489 millions d'euros pour 2019 se répartit comme suit: 1 344 millions d'euros pour la division Belgique (-7% par rapport à 2018), 789 millions d'euros pour la division République tchèque (+21%, en raison notamment d'un bénéfice exceptionnel de 82 millions d'euros lié à ČMSS en mai 2019), 379 millions d'euros pour la division Marchés internationaux (-29%) et -23 millions d'euros pour le Centre de groupe (contre -67 millions d'euros pour 2018). Le résultat de la division Marchés internationaux pour 2019 se divise comme suit: 29 millions d'euros pour l'Irlande (en baisse de 126 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

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



nets d'intérêts et autres revenus nets), 173 millions d'euros pour la Hongrie, 79 millions d'euros pour la Slovaquie et 93 millions d'euros pour la Bulgarie.

Déclaration relative aux risques, opinions et prévisions économiques

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 un risque accru que l'environnement de taux faibles perdure plus longtemps qu'escompté initialement. Le risque réglementaire et de compliance (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

Dans un environnement économique mondial caractérisé par une croissance et une inflation atones et des risques toujours élevés, les grandes banques centrales s'en tiennent à leurs politiques monétaires très accommodantes. Dans le sillage des baisses de taux opérées en 2019, la Fed devrait maintenir son taux directeur à un niveau constant cette année et l'année prochaine. Au sein de la zone euro, l'inflation devrait rester sensiblement inférieure à l'objectif de la BCE à moyen terme et les facteurs de risque tels que les tensions commerciales minent toujours la dynamique de croissance, ce qui devrait amener l'institution de Francfort à conserver elle aussi une politique monétaire extrêmement 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 relevé son taux directeur à 2,25% lors de sa réunion du 6 février 2020. Il s'agit là d'une décision cohérente avec la solide dynamique sous-jacente de l'inflation tchèque, dont la CNB a pris acte.

Notre opinion sur la croissance économique

Après le ralentissement économique mondial observé en 2019, l'année 2020 s'est ouverte sur des perspectives un peu plus réjouissantes. L'économie de la zone euro devrait progressivement reprendre des couleurs tout au long de l'année. Le très bas

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

niveau des taux de chômage et la forte inflation salariale continueront vraisemblablement de soutenir la consommation des ménages, véritable pilier de la croissance économique. 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, les troubles politiques dans certains pays de la zone euro et les tensions géopolitiques. La propagation du coronavirus devrait freiner la croissance économique chinoise et impacter les chaînes d'approvisionnement mondiales, ce qui entravera temporairement la croissance des économies avancées également. Toutefois, les répercussions sur l'économie mondiale ne devraient pas s'inscrire dans la durée et pourraient être partiellement neutralisées plus tard dans l'année.

Dividende et rachat d'actions pour 2019

Lors de l'Assemblée générale des Actionnaires de mai cette année, il sera proposé de fixer le dividende (brut) total pour l'exercice comptable 2019 à 3,5 euros par action, ce qui signifie qu'après le versement du dividende intérimaire de 1 euro par action en novembre 2019, le dividende brut final à payer en mai s'élèvera à 2,5 euros par action. Le rachat d'un maximum de 5,5 millions d'actions sera également proposé, sous réserve de l'approbation préalable de la BCE. Ceci résultera en un ratio CET1 (après distribution du capital) de 15,7% environ. En tenant compte du dividende total proposé, du coupon AT1 et du rachat d'actions, le ratio de distribution de dividende s'élèvera à quelque 76% pour l'exercice 2019.

Déclaration du commissaire aux comptes

Le commissaire aux comptes, PwC Bedrijfsrevisoren BV/Reviseurs d'Entreprises SRL, représenté par Roland Jeanquart et Tom Meuleman, confirme que ses travaux d'audit sont terminés quant au fond et qu'ils n'ont pas révélé à ce jour une quelconque nécessité de procéder à des ajustements du compte de résultat consolidé 2019, du résumé du résultat global consolidé pour l'exercice, du bilan consolidé et de l'état consolidé des variations des capitaux propres ou des notes explicatives, lesquelles comprennent une synthèse des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives reprises dans le présent communiqué de presse.

Prévisions

- Rendements robustes pour l'ensemble des divisions.
- L'application de Bâle IV pour KBC (au 1er janvier 2022) devrait augmenter les actifs pondérés par le risque d'environ 8 milliards d'euros (à pleine charge et à fin 2019), ce qui correspond à une inflation de ces actifs de 8% et un impact sur le ratio common equity de -1,2 point de pourcentage.

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



Communiqué de presse

Hors séance boursière – Information réglementée*

 Prochains événements	Rapport annuel: 3 avril 2020 Assemblée générale annuelle: 7 mai 2020 Dividende final: date de détachement: 12 mai 2020; date d'enregistrement: 13 mai 2020; date de paiement: 14 mai 2020 Résultats du 1TR2020: 14 mai 2020 Journée des investisseurs: 17 juin 2020 Résultats du 2TR2020: 6 août 2020 Résultats du 3TR2020: 12 novembre 2020
 Informations complémentaires sur le 4TR2019	Rapport trimestriel: www.kbc.com / Investor Relations / Rapports Présentation de l'entreprise: www.kbc.com / Investor Relations / Présentations
 Définitions des ratios	'Details of ratios and terms at KBC Group level' à la dernière section du rapport trimestriel.

Pour tout complément d'information, veuillez contacter :

Kurt De Baenst, General manager Investor Relations, KBC Groupe
Tel +32 2 429 35 73 - E-mail: kurt.debaenst@kbc.be

Viviane Huybrecht, Directeur Communication Corporate / Porte-parole KBC Groupe
Tel +32 2 429 85 45 - E-Mail: pressofficekbc@kbc.be

KBC Groupe 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

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

Les communiqués de presse de KBC sont disponibles sur www.kbc.com
Suivez-nous sur www.twitter.com/kbc_group

Vous pouvez rester au courant de nos solutions innovantes sur [le site](#).

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