Communiqué de presse

Hors séance boursière – Information réglementée*
Bruxelles, 12 novembre 2026 (07.00 heures CET)

KBC Groupe: Bénéfice de 1 142 millions d'euros pour le troisième trimestre

Aperçu KBC Groupe (consolidé, IFRS)	3TR2026	2TR2026	3TR2025	9M2026	9M2025
Résultat net (en millions d'EUR)	1 142	1 152	1 002	2 851	2 566
Bénéfice de base par action (EUR)	2,80	2,83	2,44	6,95	6,26
Ventilation du résultat net, par division (en millions d'EUR)					
Belgique	*714*	*747*	*589*	*1 778*	*1 477*
République tchèque	*252*	*272*	*244*	*746*	*691*
Marchés internationaux	*280*	*240*	*237*	*619*	*609*
Centre de groupe	*-104*	*-106*	*-68*	*-292*	*-211*
Capitaux propres des actionnaires de la société mère par action (en EUR, fin de période)	66,1	64,3	60,8	66,1	60,8

"Nous avons enregistré un excellent bénéfice net de 1 142 millions d'euros au troisième trimestre 2026. Par rapport au trimestre précédent, nos revenus totaux ont bénéficié de la hausse des revenus des activités d'assurance, des revenus nets de commissions, des revenus à la juste valeur et liés au trading et des revenus nets d'intérêts (à l'exclusion de la baisse marquée des revenus nets d'intérêts sur les obligations indexées sur l'inflation). En revanche, les autres revenus nets ont reculé, tout comme les revenus de dividendes, après le pic saisonnier enregistré au deuxième trimestre. Notre portefeuille de crédits a enregistré une croissance organique de 2% en rythme trimestriel et de 7% en glissement annuel. Par conséquence la croissance organique des crédits sur une base year-to-date est déjà supérieure à nos prévisions pour l'ensemble de l'année 2026. Les dépôts de la clientèle, hors dépôts à court terme volatils et à faible marge dans les filiales étrangères de KBC Bank, ont enregistré une baisse organique de 1% en glissement trimestriel en raison des effets saisonniers, des émissions d'obligations d'État destinées aux particuliers et du glissement vers les produits de gestion d'actifs. Ces dépôts ont en revanche grimpé de 3% en rythme annuel. Abstraction faite des taxes bancaires et d'assurance, les charges d'exploitation ont augmenté de 3% par rapport au trimestre précédent, mais sont restées parfaitement conformes à nos prévisions pour l'ensemble de l'année 2026 sur une base year-to-date et à périmètre constant (si l'on exclut les effets de change, les récentes acquisitions et le bonus exceptionnel versé aux collaborateurs). Les charges des services d'assurance après réassurance ont grimpé par rapport au trimestre précédent, tandis que les réductions de valeur totales ont très peu évolué par rapport au niveau enregistré au trimestre précédent, la baisse des réductions non liées aux crédits ayant globalement contrebalancé la hausse des réductions de valeur sur crédits. Par rapport à fin 2025, notre ratio de coût du crédit year-to-date a amélioré à 12 points de base sur les neuf premiers mois de 2026, si l'on exclut la réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques et la récente acquisition de 365.bank.

Par conséquent, en additionnant les résultats des trois premiers trimestres de l'année, notre bénéfice net depuis le début de l'année s'élève à 2 851 millions d'euros, ce qui représente une progression de 11% par rapport à il y a un an.

Nous conservons une excellente solvabilité, avec un ratio common equity à pleine charge hors plancher selon Bâle IV de 14,6% à fin septembre 2026. Notre liquidité est elle aussi restée très solide, comme en témoignent un ratio LCR de 157% et un ratio NSFR de 131%. En accord avec notre politique en matière de dividende, nous avons versé un dividende intérimaire de 1 euro la semaine dernière, en tant qu'acompte sur le dividende total pour l'exercice 2026.

Notre assistant digital Kate compte déjà 6,4 millions de clients dans nos pays stratégiques, et est au centre de notre stratégie d'innovation numérique. Kate joue un rôle central dans notre capacité à offrir à nos clients des services toujours plus rapides, plus intelligents et plus personnalisés. Kate traite désormais plus de 75% des questions posées par nos clients de manière totalement autonome, et intervient de plus en plus au sein de nos différentes écosphères. Ces écosphères permettent à nos clients d'obtenir des informations utiles, des conseils et de l'aide ainsi que d'effectuer des simulations, par exemple en ce qui concerne la mobilité et le logement, tandis que l'interaction numérique avec le client fournit à KBC des pistes utiles pour nouer le contact et engager un dialogue plus approfondi. Notre écosphère "MyMobility" a déjà séduit à ce jour quelque 450 000 clients en Belgique et en République tchèque, tandis que près de 90 000 clients belges ont désormais rejoint l'écosphère "MyHome". L'accent que nous plaçons sur l'innovation et l'expérience client porte ses fruits, comme en témoignent notamment les récompenses externes que nous recevons. Nous sommes ainsi très fiers que KBC Mobile ait été élue "meilleure application bancaire mobile au monde" par la société de recherche indépendante Sia pour la troisième année consécutive.

Nous tenons à rappeler qu'afin d'apporter un éclairage supplémentaire sur notre parcours numérique, nous proposerons, en marge de la communication des résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2026 prévue le jeudi 11 février 2027, un événement thématique sur la transformation numérique de notre groupe, qui nous permettra également de formuler de nouvelles orientations financières et non financières.

Je voudrais profiter de cette occasion pour remercier sincèrement tous nos collaborateurs pour leur contribution au succès durable de notre groupe. Je souhaite également remercier tous nos clients, nos actionnaires et toutes les autres parties prenantes pour leur confiance et leur soutien, et les assurer que nous restons déterminés à être la référence en matière de bancassurance et d'innovation sur tous nos marchés stratégiques."



Johan Thijs, Chief Executive Officer

Principales données financières du 3TR2026

- Les **revenus nets d'intérêts** ont augmenté de 1% en glissement trimestriel si l'on exclut les revenus nets d'intérêts en nette baisse sur les obligations indexées sur l'inflation, et de 16% en glissement annuel (14% en glissement annuel sur une base organique, c'est-à-dire si l'on exclut les récentes acquisitions de 365.bank et Business Lease). La marge nette d'intérêts s'est établie à 2,17% pour le trimestre sous revue, en baisse de 6 points de base par rapport au trimestre précédent et en hausse de 12 points de base par rapport au même trimestre un an plus tôt (10 points de base sur une base organique). Les volumes des crédits à la clientèle ont enregistré une croissance organique de 2% en glissement trimestriel et de 7% en rythme annuel. Les dépôts de la clientèle, hors dépôts à court terme volatils et à faible marge dans les filiales étrangères de KBC Bank, ont enregistré une baisse organique de 1% en glissement trimestriel (en raison des effets saisonniers, des émissions d'obligations d'État destinées aux particuliers et du glissement vers les produits de gestion d'actifs), et ont grimpé de 3% en rythme annuel.

- **Le résultat des services d'assurance** (revenus des activités d'assurance avant réassurance - charges des services d'assurance avant réassurance + résultat net des contrats de réassurance détenus) s'est établi à 158 millions d'euros, contre 170 millions d'euros au trimestre précédent et 142 millions d'euros au même trimestre de l'année précédente. Le résultat des services d'assurance pour le trimestre sous revue se décompose comme suit: 86 millions d'euros pour l'assurance non-vie et 72 millions d'euros pour l'assurance vie. Le ratio combiné des activités d'assurance non-vie pour les neuf premiers mois de 2026 s'établit à un excellent 87%, soit un niveau comparable à celui de l'exercice 2025 complet. Les ventes de produits d'assurance non-vie ont augmenté de 9% en rythme annuel, tandis que les ventes d'assurance vie ont quelque peu baissé, de 2% et 5% par rapport respectivement au trimestre précédent et au même trimestre de l'année précédente.

- Les **revenus nets de commissions** ont augmenté de 2% en rythme trimestriel et de 9% en rythme annuel (7% sur une base organique). Les actifs sous gestion ont progressé de 1% en glissement trimestriel et de 13% en rythme annuel.

- Les **revenus à la juste valeur et liés au trading ainsi que les produits et charges financiers de l'assurance** ont progressé de 65 millions d'euros par rapport au trimestre précédent et de 36 millions d'euros par rapport au même trimestre un an plus tôt. Les **autres revenus nets** ont été inférieurs à leur rythme habituel. Les **revenus de dividendes** ont fléchi par rapport au trimestre précédent, la majeure partie des revenus de dividendes étant traditionnellement perçue au deuxième trimestre de l'année.

- Les **charges d'exploitation, hors taxes bancaires et d'assurance** ont progressé de 3% en glissement trimestriel et de 9% en rythme annuel (6% sur une base organique). Les taxes bancaires et d'assurance se sont élevées à 59 millions d'euros au cours du trimestre sous revue. Dans l'ensemble, le ratio charges/produits pour les neuf premiers mois de 2026 s'établit à 43%, contre 46% pour l'exercice 2025 complet. Certains éléments hors exploitation sont exclus du calcul et les taxes bancaires et d'assurance ont été réparties de façon homogène sur l'année entière. Abstraction faite de l'intégralité des taxes bancaires et d'assurance, le ratio charges/produits pour les neuf premiers mois de 2026 s'est élevé à 40%, contre 41% pour l'exercice 2025 complet.

- Les **réductions de valeur sur crédits** se sont élevées à 114 millions d'euros au cours du trimestre sous revue et comprenaient 103 millions d'euros au titre du portefeuille de crédits (en hausse par rapport aux 53 millions d'euros enregistrés au trimestre précédent) ainsi qu'une augmentation de 11 millions d'euros de la réserve pour incertitudes géopolitiques et macroéconomiques (contre une augmentation de 13 millions d'euros au trimestre précédent). Si l'on exclut la réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques et l'impact de l'acquisition de 365.bank, le ratio de coût du crédit pour les neuf premiers mois de 2026 s'est établi à 0,12%, contre 0,13% pour l'exercice 2025 complet. Les réductions de valeur sur des actifs *autres que des crédits* sont ressorties à 24 millions d'euros au cours du trimestre considéré (imputables aux logiciels), contre 69 millions d'euros au trimestre précédent et 5 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt.

- Notre **liquidité** est restée solide, avec un ratio LCR de 157% et un ratio NSFR de 131%. Notre **base de capital** demeure robuste, avec un ratio common equity à pleine charge hors plancher de 14,6%*.

* Ratio common equity à pleine charge hors plancher: tient compte de l'impact total de Bâle IV sur les actifs pondérés par le risque, mais exclut l'impact du plancher de fonds propres..

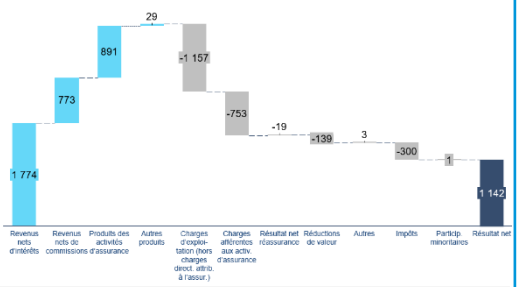
Les piliers de notre stratégie



- 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 notre rôle au sein de la société et des économies locales
- Nous renforçons les valeurs PEARL+ et mettons l'accent sur le développement conjoint de solutions, d'initiatives et d'idées au sein du groupe

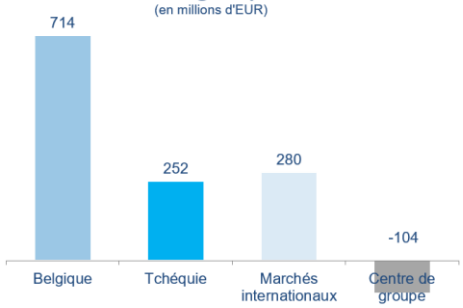
Composition du résultat 3TR2026

(en millions d'EUR)



Contribution des divisions au résultat du groupe 3TR2026

(en millions d'EUR)



Aperçu des résultats et du bilan

Compte de résultat consolidé, IFRS, KBC Groupe (simplifié; en millions d'EUR)	3TR2026	2TR2026	1TR2026	4TR2025	3TR2025	9M2026	9M2025
Revenus nets d'intérêts	1 774	1 805	1 672	1 608	1 527	5 251	4 457
Revenus des activités d'assurance avant réassurance	891	868	843	830	810	2 602	2 372
Non-vie	*751*	*731*	*706*	*705*	*688*	*2 188*	*2 004*
Vie	*140*	*136*	*137*	*125*	*122*	*413*	*368*
Revenus de dividendes	15	42	11	23	12	68	54
Résultat net des instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat[1] et produits et charges financiers de l'assurance	-27	-92	-118	-22	-62	-237	-141
Revenus nets de commissions	773	758	729	725	707	2 261	2 064
Autres revenus nets	40	50	89	39	47	179	191
Revenus totaux	3 467	3 431	3 225	3 203	3 041	10 123	8 997
Charges d'exploitation (hors charges directement attribuables à l'assurance)	-1 157	-1 128	-1 599	-1 133	-1 055	-3 884	-3 573
Total des charges d'exploitation, hors taxes bancaires et d'assurance	*-1 246*	*-1 209*	*-1 214*	*-1 224*	*-1 143*	*-3 670*	*-3 375*
Total des taxes bancaires et d'assurance	*-59*	*-64*	*-549*	*-51*	*-49*	*-671*	*-615*
Moins: charges d'exploitation affectées aux charges des services d'assurance	*148*	*145*	*164*	*142*	*138*	*457*	*417*
Charges des services d'assurance avant réassurance	-753	-683	-644	-638	-643	-2 080	-1 874
Dont commission d'assurance versée	*-122*	*-113*	*-110*	*-114*	*-109*	*-345*	*-315*
Non-vie	*-685*	*-606*	*-561*	*-573*	*-578*	*-1 853*	*-1 662*
Vie	*-67*	*-77*	*-83*	*-65*	*-66*	*-228*	*-212*
Résultat net des contrats de réassurance détenus	19	-14	-27	-26	-25	-22	-49
Réductions de valeur	-139	-135	-165	-120	-51	-439	-213
Dont: sur actifs financiers évalués au coût amorti et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global[1]	*-114*	*-66*	*-164*	*-73*	*-45*	*-345*	*-200*
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et joint-ventures	3	3	2	3	2	7	4
Résultat avant impôts	1 441	1 473	791	1 289	1 269	3 705	3 291
Impôts	-300	-319	-235	-285	-267	-854	-725
Résultat après impôts	1 141	1 153	557	1 003	1 003	2 851	2 567
attribuable à des participations minoritaires	-1	2	0	0	1	0	1
attribuable aux actionnaires de la société mère	**1 142**	**1 152**	**557**	**1 003**	**1 002**	**2 851**	**2 566**
Bénéfice de base par action (EUR)	2,80	2,83	1,32	2,44	2,44	6,95	6,26
Bénéfice dilué par action (EUR)	2,80	2,83	1,32	2,44	2,44	6,95	6,26

Chiffres clés du bilan consolidé, IFRS, KBC Groupe (en millions d'EUR)	30-09-2026	30-06-2026	31-03-2026	31-12-2025	30-09-2025
Total des actifs	409 670	412 249	396 820	397 372	383 338
Prêts et avances à la clientèle	225 003	221 636	214 487	208 612	206 113
Titres (actions et titres de créance)	94 062	96 100	93 757	88 980	85 310
Dépôts de la clientèle	247 355	251 478	246 450	237 868	232 462
Dettes de contrats d'assurance	17 545	18 118	17 559	17 423	17 152
Dettes de contrats d'investissement, assurance	18 874	18 688	16 877	16 998	16 433
Total des capitaux propres	28 884	28 147	28 285	27 985	27 019

Ratios sélectionnés pour KBC Groupe (consolidé)	9M2026	Exercice 2025
Rendement sur capitaux propres (hors éléments hors exploitation et avec répartition homogène des taxes bancaires et d'assurance sur l'année)[2]	16%	15%
Ratio charges/produits, groupe		
- hors éléments hors exploitation et avec répartition homogène des taxes bancaires et d'assurance sur l'année	43%	46%
- hors total des taxes bancaires et d'assurance	40%	41%
Ratio combiné, assurance non-vie	87%	87%
Ratio common equity (CET1), à pleine charge (selon Bâle IV, compromis danois, hors plancher[3])	14,6%	14,9%
Ratio de coût du crédit		
- *hors* réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques et récente acquisition de 365.bank	0,12%	0,13%
- *y compris* réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques et récente acquisition de 365.bank	0,18%	0,13%
Ratio de crédits impaired	1,8%	1,8%
pour les crédits en souffrance depuis plus de 90 jours	1,0%	0,9%
Ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR)	131%	138%
Ratio de couverture des liquidités (LCR)	157%	159%

1 Le résultat net des instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat est également appelé "Revenus à la juste valeur et liés au trading" et les réductions de valeur sur actifs financiers évalués au coût amorti et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont également appelées "Réductions de valeur sur crédits".
2 Sur la base des fonds propres tangibles, ce chiffre s'élevait à 18% pour les neuf premiers mois de 2026 et à 16% pour l'exercice 2025 complet.
3 Ratio common equity à pleine charge hors plancher: tient compte de l'impact total de Bâle IV sur les actifs pondérés par le risque, mais exclut l'impact du plancher de fonds propres.

Analyse du trimestre (3TR2026)

Revenus totaux: 3 467 millions d'euros

+1% par rapport au trimestre précédent et +14% en rythme annuel

Les **revenus nets d'intérêts** se sont élevés à 1 774 millions d'euros, en hausse de 1% par rapport au trimestre précédent lorsque l'on exclut les revenus nets d'intérêts en nette baisse sur les obligations indexées sur l'inflation, et de 16% par rapport au même trimestre de l'année précédente (hausse de 14% par rapport au même trimestre de l'année précédente sur une base organique, c'est-à-dire si l'on exclut l'impact de l'acquisition récente de 365.bank et de Business Lease).

L'augmentation de 1% en rythme trimestriel (hors impact des obligations indexées sur l'inflation) s'explique principalement par la nouvelle hausse du résultat de la transformation commerciale, par la progression des revenus nets d'intérêts liés au portefeuille d'obligations (non indexées sur l'inflation) de l'assureur et par le nombre plus élevé de jours que comptait le trimestre. Ces facteurs ont été en partie neutralisés par un élément non récurrent négatif en République tchèque (ajustement de consolidation de -8 millions d'euros au titre de transactions intraentreprise), des revenus provenant des activités de crédit légèrement inférieurs (l'incidence positive de la hausse du volume de crédits a été largement neutralisée par l'effet négatif des pressions sur les marges dans la plupart des marchés stratégiques et un élément non récurrent positif en Hongrie au trimestre précédent), des revenus nets d'intérêts en baisse pour les activités de la salle des marchés, les activités d'ALM et les activités de gestion de trésorerie à court terme, des frais quelque peu plus élevés liés aux réserves obligatoires minimum détenues auprès des banques centrales et des coûts de financement wholesale et subordonnés quelque peu accrus.

La hausse de 16% par rapport au même trimestre de l'année précédente s'explique principalement par un résultat de la transformation commerciale nettement plus élevé, une hausse des revenus provenant des activités de crédit, une augmentation des revenus d'intérêts provenant des dépôts à terme de la clientèle et une hausse des revenus d'intérêts provenant des activités d'ALM, de la salle des marchés et des activités de gestion de trésorerie à court terme. Ces éléments ont été légèrement neutralisés par des coûts de financement wholesale plus élevés et par l'élément non-récurent négatif en République tchèque.

La marge nette d'intérêts s'est établie à 2,17% pour le trimestre sous revue, en baisse de 6 points de base en glissement trimestriel et en hausse de 12 points de base par rapport au même trimestre un an plus tôt (10 points de base sur une base organique). À 225 milliards d'euros, le volume des crédits à la clientèle a augmenté de 2% par rapport au trimestre précédent et de 9% par rapport à l'année précédente. Hors acquisitions récentes, le volume des crédits a progressé sur une base organique de 2% par rapport au trimestre précédent et de 7% par rapport au même trimestre de l'année précédente, la hausse concernant tous les pays stratégiques. Les dépôts de la clientèle se sont inscrits à 247 milliards d'euros; ils ont reculé de 2% en glissement trimestriel mais progressé de 6% en rythme annuel. Sur une base organique et abstraction faite des dépôts à court terme volatils et à faible marge dans les filiales étrangères de KBC Bank (motivés par des opportunités de gestion de trésorerie à court terme), les dépôts de la clientèle ont chuté de 1% en rythme trimestriel (en raison des effets saisonniers, des émissions d'obligations d'État destinées aux particuliers et du glissement ver les produits de gestion d'actifs, dans certains pays stratégiques), et ont progressé de 3% en glissement annuel.

Pour connaître les prévisions relatives aux revenus nets d'intérêts attendus pour l'exercice 2026 et les suivants, veuillez vous référer à la section "Nos prévisions".

Le résultat des services d'assurance (revenus des activités d'assurance avant réassurance - charges des services d'assurance avant réassurance + résultat net des contrats de réassurance détenus; ces deux derniers éléments n'étant pas inclus dans les revenus totaux) s'est établi à 158 millions d'euros, dont 86 millions d'euros pour les assurances non-vie et 72 millions d'euros pour les assurances vie.

Le résultat des services d'assurance **non-vie** a baissé de 23% par rapport au trimestre précédent, en raison essentiellement d'une hausse des charges des services d'assurance (sinistres importants dus à des incendies

industriels en République tchèque et en Slovaquie durant le trimestre sous revue), en partie compensée par l'augmentation des revenus des activités d'assurance et l'amélioration du résultat de la réassurance (sinistres importants, tel que précisé ci-avant). Il ressort globalement stable par rapport au même trimestre un an plus tôt, étant donné que la hausse des charges des services d'assurance a été entièrement compensée par l'augmentation des revenus des activités d'assurance et un meilleur résultat de la réassurance. Le résultat des services d'assurance **vie** a augmenté de 23% par rapport au trimestre précédent, en raison principalement d'une baisse des charges des services d'assurance combinée à une hausse des revenus des activités d'assurance, et de 30% en rythme annuel, grâce essentiellement à l'augmentation des revenus des activités d'assurance.

Le ratio combiné des activités d'assurance non-vie s'élève à un excellent 87% pour les neuf premiers mois de l'année, soit un niveau identique à celui de l'exercice 2025 complet. À 713 millions d'euros, les ventes de l'assurance non-vie (primes brutes comptabilisés) ont crû de 9% en glissement annuel, avec une croissance dans tous les pays et toutes les grandes branches d'assurance. Les ventes de produits d'assurance vie se sont élevées à 800 millions d'euros, en légère baisse, à savoir -2% et -5% par rapport respectivement au trimestre précédent et au même trimestre de l'année précédente, du fait dans les deux cas d'une baisse des ventes de produits d'assurance à taux d'intérêt garanti (branche 21), compensée en partie par une hausse des ventes de produits de la branche 23. Au total, la part des produits de la branche 21 et des produits de la branche 23 dans nos ventes de produits d'assurance vie au cours du trimestre sous revue s'est élevée à 38% et 54%, respectivement, le reste étant constitué de produits hybrides (principalement en Belgique et en République tchèque).

Pour connaître les prévisions relatives aux revenus des activités d'assurance pour l'exercice 2026 et les suivants, ainsi que le ratio combiné, veuillez vous référer à la section "Nos prévisions".

Les **revenus nets de commissions** s'établissent à 773 millions d'euros, en hausse de 2% en rythme trimestriel et de 9% en rythme annuel (7% sur une base organique).

La hausse de 2% en rythme trimestriel s'explique par l'augmentation des commissions provenant des services de gestion d'actifs (augmentation des commissions de gestion), alors que les commissions provenant des activités bancaires ont légèrement diminué (la hausse saisonnière des frais liés aux paiements a été plus que neutralisée par la baisse de ceux liés aux crédits et transactions sur titres, la diminution des revenus de réseau et l'augmentation des charges de coupon liées au SRT). La hausse de 9% en rythme annuel est également attribuable à la nette augmentation des commissions provenant des services de gestion d'actifs, alors que les commissions provenant des activités bancaires ont légèrement diminué (l'augmentation des commissions liées aux paiements et au crédit a été largement neutralisée par la baisse des revenus de réseau, les charges de coupon liées au SRT plus élevées et la hausse des commissions de distribution payées pour les produits bancaires, entre autres).

Fin septembre 2026, les actifs sous gestion totaux s'élevaient à 330 milliards d'euros, en hausse de 1% par rapport au trimestre précédent grâce à l'incidence positive des entrées nettes (+2 points de pourcentage), combinée à l'impact de la performance négative du marché sur le trimestre (-1 point de pourcentage). Notre activité de gestion d'actifs a enregistré d'importantes entrées nettes durant le trimestre sous revue, en ce qui concerne tant les fonds des clients directs à plus forte marge (augmentation record de 2,1 milliards d'euros sur le trimestre) que les actifs à plus faible marge. La croissance des actifs sous gestion s'est montée à 13% en rythme annuel, les entrées nettes contribuant à hauteur de 4 points de pourcentage et la performance positive du marché sur les 12 derniers mois à hauteur de 9 points de pourcentage.

Les **revenus à la juste valeur et liés au trading ainsi que les produits et charges financiers de l'assurance** sont ressortis à -27 millions d'euros, en hausse de 65 millions d'euros par rapport au trimestre précédent et de 36 millions d'euros par rapport au même trimestre un an plus tôt. La hausse par rapport au trimestre précédent s'explique principalement par l'incidence positive des ajustements de la valeur de marché (xVA), par l'augmentation du résultat des dérivés utilisés à des fins d'Asset-Liability Management et par la hausse des revenus de la salle des marchés. La progression par rapport au même trimestre un an plus tôt est surtout imputable à l'augmentation du résultat des dérivés utilisés à des fins d'Asset-Liability Management et à l'incidence positive des ajustements de la valeur de marché, en partie neutralisés par la diminution des revenus de la salle des marchés.

Les **autres éléments de revenu** comprennent des revenus de dividendes de 15 millions d'euros (en baisse de 27 millions d'euros par rapport au trimestre précédent, la majeure partie des revenus de dividendes étant traditionnellement perçue au deuxième trimestre) et d'autres revenus nets de 40 millions d'euros (inférieurs au niveau habituel de 50 millions d'euros).

Charges d'exploitation, hors taxes bancaires et d'assurance: 1 246 millions d'euros

+3% par rapport au trimestre précédent et +9% en rythme annuel (+6% sur une base organique)

Hors taxes bancaires et d'assurance, les charges d'exploitation se sont élevées à 1 246 millions d'euros durant le trimestre sous revue, soit une hausse de 3% par rapport au trimestre précédent et de 9% en rythme annuel (+6% sur une base organique). L'augmentation par rapport au trimestre précédent résulte de la hausse des coûts de personnel, des charges liées aux ICT et des charges d'amortissement, compensée en petite partie seulement par la baisse des charges liées aux biens d'équipement, des coûts de marketing et des frais professionnels, entre autres. La hausse en rythme annuel tient à l'augmentation des coûts de personnel, des charges liées aux ICT, des charges d'amortissement et d'autres éléments moins importants.

Les charges d'exploitation à périmètre constant (si l'on exclut les effets de change, les récentes acquisitions et le bonus pour résultat exceptionnel accordé aux collaborateurs), hors taxes bancaires et d'assurance, ont augmenté de 3,7% en glissement annuel sur les neuf premiers mois de 2026, soit un niveau tout juste supérieur à nos prévisions de 3,4% en raison d'écarts temporaires. Nos prévisions de croissance organique de 3,4% en glissement annuel restent donc valables. Pour connaître les prévisions relatives aux charges d'exploitation pour l'exercice 2026 et les suivants, veuillez vous référer à la section "Nos prévisions".

Les taxes bancaires et d'assurance se sont établies à 59 millions d'euros pour le trimestre sous revue, contre 64 millions d'euros au trimestre précédent et 49 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt.

Après exclusion de divers éléments hors exploitation et répartition des taxes bancaires et d'assurance de façon homogène sur l'année entière, le ratio charges/produits pour les neuf premiers mois de 2026 ressort à 43%, contre 46% pour l'exercice 2025 complet. Abstraction faite de l'intégralité des taxes bancaires et d'assurance, le ratio charges/produits s'élève à 40%, contre 41% pour l'exercice 2025.

Réductions de valeur sur crédits: charge nette de 114 millions d'euros

contre une charge nette de 66 millions d'euros au trimestre précédent et une charge nette de 45 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt

Les chiffres du trimestre sous revue incluent **une réduction de valeur nette sur crédits** de 114 millions d'euros, contre une charge nette de 66 millions d'euros au trimestre précédent et de 45 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt. Si l'on exclut les acquisitions récentes, les réductions de valeur nettes sur crédits se sont élevées à 102 millions d'euros au cours du trimestre considéré.

La charge nette de 114 millions d'euros pour le trimestre sous revue comprend:

- Une réduction de valeur de 103 millions d'euros liée au portefeuille de crédits, supérieure aux 53 millions d'euros enregistrés au trimestre précédent. Cela s'explique principalement par deux dossiers de crédit aux entreprises en Belgique et par 365.bank (13 millions d'euros, contre 9 millions d'euros au trimestre précédent).
- Une augmentation de 11 millions d'euros de la réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques, contre une augmentation de 13 millions d'euros au trimestre précédent (voir aussi la déclaration relative aux risques ci-dessous et la note 3.9 des « financial statements » du rapport trimestriel). Dans ce contexte, l'encours de la réserve pour incertitudes géopolitiques et macroéconomiques s'établissait à 198 millions d'euros à fin septembre 2026.

Le **ratio de coût du crédit** s'est ainsi établi à 0,12% pour les neuf premiers mois de 2026 (si l'on exclut les variations de la réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques, ainsi que l'acquisition de 365.bank), contre 0,13% pour l'ensemble de l'année 2025. Si l'on inclut la réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques et l'acquisition de 365.bank, le ratio de coût du crédit s'élève à 0,18% pour les neuf premiers mois de 2026. À fin septembre 2026, notre portefeuille de crédits total comportait quelque 1,8% de crédits impaired ("niveau 3"), soit une proportion identique à celle observée fin 2025. Les crédits impaired en souffrance depuis plus de 90 jours représentaient 1,0% du portefeuille de crédits, contre 0,9% à fin 2025.

Pour connaître les prévisions relatives au ratio de coût du crédit pour l'exercice 2026 et les suivants, veuillez vous référer à la section "Nos prévisions".

Les réductions de valeur sur des *actifs autres que des crédits* sont ressorties à 24 millions d'euros au cours du trimestre considéré, contre 69 millions d'euros au trimestre précédent. Le chiffre du trimestre sous revue comprend principalement une réduction de valeur sur les logiciels en Slovaquie, tandis que le chiffre du trimestre précédent comprenait une réduction de valeur sur les logiciels en Belgique et une autre liée à des pertes d'ajustement en Hongrie.

Résultat net par division

Belgique 714 millions d'euros; Rép. tchèque 252 millions d'euros; Marchés internationaux 280 millions d'euros; Centre de groupe -104 millions d'euros

Belgique: le résultat net (714 millions d'euros) a baissé de 4% par rapport au trimestre précédent, sous l'effet combiné de:

- la stabilité des revenus totaux (due principalement à la hausse des revenus des activités d'assurance, des revenus à la juste valeur et liés au trading et des revenus nets de commissions, neutralisée par la diminution des revenus nets d'intérêts sur les obligations indexées sur l'inflation et des revenus de dividendes (baisse saisonnière));
- une légère augmentation du niveau de coûts;
- l'augmentation des charges des services d'assurance après réassurance;
- l'augmentation des réductions de valeur (hausse des réductions de valeur sur crédits attribuable principalement à deux dossiers de crédit aux entreprises, en partie compensée par une baisse des autres réductions de valeur).

République tchèque: le résultat net (252 millions d'euros) a baissé de 7% par rapport au trimestre précédent, sous l'effet combiné de:

- la légère augmentation des revenus totaux (hausse essentiellement des revenus des activités d'assurance et des revenus nets de commissions, neutralisée par la contraction des revenus à la juste valeur et liés au trading, des autres revenus nets et des revenus nets d'intérêts (dans ce dernier cas en raison exclusivement d'un ajustement de consolidation exceptionnel de -8 millions d'euros, comme mentionné ci-dessus));
- l'augmentation du niveau de coûts;
- l'augmentation des charges des services d'assurance après réassurance;
- la légère diminution des réductions de valeur.

Marchés internationaux: le résultat net de 280 millions d'euros se répartit comme suit: 27 millions d'euros pour la Slovaquie (les acquisitions récentes dans ce pays représentent 6 millions d'euros), 150 millions d'euros pour la Hongrie et 103 millions d'euros pour la Bulgarie. Pour la division dans son ensemble, le résultat net s'est inscrit en hausse de 17% en glissement trimestriel, sous l'effet combiné de:

- la progression des revenus totaux (essentiellement du fait de la hausse des revenus nets d'intérêts, des revenus des activités d'assurance et des revenus à la juste valeur et liés au trading);
- l'augmentation du niveau de coûts;

- la légère augmentation des charges des services d'assurance après réassurance;
- la diminution des réductions de valeur (le trimestre précédent avait été influencé par d'importantes pertes d'ajustement liées à la prolongation de la période d'application du plafonnement des intérêts hypothécaires en Hongrie).

Centre de groupe: le résultat net (-104 millions d'euros) était moins négatif de 2 millions d'euros par rapport au trimestre précédent, sous l'effet des éléments suivants:

- un niveau stable de revenus totaux (négatifs);
- des coûts légèrement plus élevés;
- une légère baisse des charges des services d'assurance après réassurance;
- une reprise de réductions de valeur légèrement plus faible.

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).

	Belgique		République tchèque		Marchés internationaux	
Ratios par division sélectionnés	**9M2026**	**Exercice 2025**	**9M2026**	**Exercice 2025**	**9M2026**	**Exercice 2025**
Ratio charges/produits						
- hors éléments hors exploitation et avec répartition homogène des taxes bancaires et d'assurance sur l'année	39%	43%	41%	42%	45%	45%
- hors total des taxes bancaires et d'assurance	36%	39%	41%	41%	37%	37%
Ratio combiné, assurance non-vie	84%	86%	89%	87%	89%*	90%*
Ratio de coût du crédit						
- hors réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques et récente acquisition de 365.bank	0,13%	0,15%	0,06%	0,07%	0,19%	0,16%
- y compris réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques et récente acquisition de 365.bank	0,19%	0,13%	0,11%	0,10%	0,27%	0,18%
Ratio de crédits impaired	1,8%	1,8%	1,2%	1,3%	1,8%	1,7%

* Abstraction faite des taxes d'assurance exceptionnelles en Hongrie, le ratio combiné s'est établi à 87% sur les neuf premiers mois de 2026 et à 88% pour l'exercice 2025 complet.

Solvabilité et liquidité

Ratio common equity de 14,6%, LCR de 157%, NSFR de 131%

À fin septembre 2026, **le total des capitaux propres** s'élevait à 28,9 milliards d'euros (26,2 milliards d'euros de capitaux propres des actionnaires de la société mère, 2,5 milliards d'euros d'instruments additionnels Tier-1 et 0,1 milliard d'euros de participations minoritaires). C'est 0,9 milliard d'euros de plus qu'à fin 2025. Cela s'explique par les effets combinés de:

- la prise en compte du bénéfice réalisé sur les neuf premiers mois de 2026 (+2,9 milliards d'euros);
- le paiement du dividende final pour 2025 en mai 2026 et du dividende intérimaire en novembre 2026 (-2,0 milliards d'euros);
- la hausse des réserves de réévaluation (+0,1 milliard d'euros);
- plusieurs autres éléments de moindre importance.

Les détails de ces variations sont fournis à la rubrique "Consolidated Statement of Changes in Equity" de la section "Consolidated Financial Statements" du rapport trimestriel.

À fin septembre 2026, notre **ratio common equity** à pleine charge hors plancher (CET1) s'élevait à 14,6%, contre 14,9% à fin 2025 (toutefois, si l'on exclut les acquisitions récentes de 365.bank et Business Lease, qui ont exercé conjointement un impact négatif de quelque 50 points de base, notre CET1 aurait légèrement augmenté au cours

de la période sous revue year-to-date). À fin septembre 2026, KBC Assurances affichait un ratio de solvabilité de 221% en vertu du cadre réglementaire Solvabilité II, contre 227% fin 2025. De plus amples détails sur la solvabilité sont fournis dans la section "Additional Information" du rapport trimestriel, sous la rubrique "Solvency".

Notre **liquidité** s'est également maintenue à un excellent niveau, avec un ratio LCR de 157% et un ratio NSFR de 131%, contre 159% et 138% respectivement à fin 2025, des chiffres nettement supérieurs au minimum réglementaire de 100%.

En accord avec notre politique en matière de **dividende**, nous avons versé un dividende intérimaire de 1 euro le 6 novembre 2026, en tant qu'acompte sur le dividende total pour l'exercice 2026.

Analyse de la période sous revue year-to-date (9M2026)

Résultat net pour la période 9M2026: 2 851 millions d'euros

en hausse de 11% en rythme annuel

Faits marquants (par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2025, sauf indication contraire):

- **Revenus nets d'intérêts**: en hausse de 18%, à 5 251 millions d'euros. Cela s'explique principalement par un résultat de la transformation commerciale nettement plus élevé, une hausse des revenus provenant des activités de crédit, une augmentation des revenus d'intérêts provenant des obligations indexées sur l'inflation, une hausse des revenus d'intérêts provenant de la salle des marchés, des activités d'ALM et des activités de gestion de trésorerie à court terme, une baisse des coûts liés aux réserves obligatoires minimum détenues auprès des banques centrales et une hausse des revenus d'intérêts provenant des dépôts à terme de la clientèle, en partie neutralisés par une augmentation des coûts de financement wholesale. Le volume des crédits à la clientèle a progressé de 7% sur une base organique. Par conséquence la croissance organique des crédits year-to-date est aujourd'hui déjà supérieure à nos prévisions pour l'ensemble de l'année 2026. Les dépôts de la clientèle (hors dépôts dans les filiales étrangères de KBC Bank) ont gagné 3% en glissement annuel sur une base organique. La marge nette d'intérêts pour les neuf premiers mois de 2026 s'élève à 2,19%, soit une progression de 13 points de base en glissement annuel.

- **Résultat des services d'assurance** (revenus des activités d'assurance avant réassurance - charges des services d'assurance avant réassurance + résultat net des contrats de réassurance détenus): en hausse de 11% à 499 millions d'euros (315 millions d'euros pour l'assurance non-vie et 184 millions d'euros pour l'assurance vie). Le ratio combiné de l'assurance non-vie pour les neuf premiers mois de 2026 est ressorti à 87%, soit le même niveau que pour l'ensemble de l'année 2025. Les ventes des produits d'assurance non-vie (primes brutes comptabilisées) ont augmenté de 9% pour atteindre 2 302 millions d'euros, avec des hausses dans toutes les branches principales, tandis que les ventes de l'assurance vie ont progressé de 11% pour s'établir à 2 775 millions d'euros, grâce à l'augmentation des ventes de produits d'assurance vie de la branche 23 et à taux d'intérêt garanti, tandis que les ventes de produits hybrides ont légèrement reculé.

- **Revenus nets de commissions**: en hausse de 10% à 2 261 millions d'euros. Cette évolution s'explique essentiellement par l'augmentation des commissions liées aux services de gestion d'actifs et, dans une moindre mesure, aux services bancaires (hausse des revenus de commissions pour les services de paiement, les crédits et les services de titres, partiellement compensée par des charges de coupon liées au SRT, la hausse des commissions de distribution payées pour les produits bancaires et la baisse des revenus de réseau, entre autres facteurs). À la fin du mois de septembre 2026, les actifs sous gestion totaux s'inscrivaient en hausse de 13% pour atteindre 330 milliards d'euros, sous l'effet combiné des entrées nettes (+4 points de pourcentage) et de la contribution positive de la performance du marché en glissement annuel (+9 points de pourcentage).

- **Revenus à la juste valeur et liés au trading et produits et charges financiers de l'assurance**: en baisse de 96 millions d'euros pour atteindre -237 millions d'euros. Cette évolution s'explique par la baisse des revenus de la salle des marchés et par des produits et charges financiers de l'assurance plus négatifs (liée à la forte croissance des activités d'assurance), compensés en partie par l'augmentation du résultat des dérivés utilisés à des fins d'Asset-Liability Management et par des ajustements positifs plus élevés de la valeur de marché (xVA).

- **Tous les autres éléments de revenus combinés**: relativement stables à 247 millions d'euros, l'augmentation des revenus de dividendes ayant été neutralisée par la baisse des autres revenus nets.

- **Charges d'exploitation, hors taxes bancaires et d'assurance**: hausse de 9% à 3 670 millions d'euros, attribuable à une augmentation des coûts de personnel (liée en partie à la revalorisation des salaires et au bonus exceptionnel accordé aux collaborateurs en raison de l'excellent résultat de 2025), des charges liées aux ICT et des charges d'amortissement, ainsi qu'à d'autres éléments moins importants. Les charges d'exploitation à périmètre constant (si l'on exclut les effets de change, les récentes acquisitions et le bonus exceptionnel accordé aux collaborateurs) ont augmenté de 3,7%, soit un niveau tout juste supérieur à nos prévisions de 3,4% en raison d'écarts temporaires. Nos prévisions de croissance organique de 3,4% en glissement annuel restent donc valables. Les taxes bancaires et d'assurance se montent à 671 millions d'euros, en hausse de 9% en rythme annuel, en raison notamment d'une augmentation des prélèvements nationaux (en Hongrie et en Belgique principalement), partiellement compensée toutefois par une contribution moins élevée aux systèmes de garantie des dépôts (en Belgique). Le ratio charges/produits pour les neuf premiers mois de 2026 ressort à 43% si l'on exclut certains éléments hors exploitation et si l'on répartit les taxes bancaires et d'assurance de façon homogène sur l'ensemble de l'année (46% pour l'exercice 2025 complet). Abstraction faite de l'intégralité des taxes bancaires et d'assurance, le ratio charges/produits pour la période sous revue s'établit à 40% (contre 41% pour l'exercice 2025 complet).

- **Réduction de valeur sur crédits**: charge nette de 345 millions d'euros, contre une charge nette de 200 millions d'euros durant la période de référence. Les neuf premiers mois de 2026 comprennent une charge de 246 millions d'euros pour le portefeuille de crédits et une hausse de 99 millions d'euros pour la réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques (contre une charge de 214 millions d'euros et une reprise de 14 millions d'euros, respectivement, durant la période de référence). Le ratio de coût du crédit s'est ainsi établi à 0,12% pour les neuf premiers mois de 2026, si l'on exclut les variations de la réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques, ainsi que l'acquisition récente de 365.bank. Si l'on inclut ces éléments, le ratio de coût du crédit s'élève à 0,18% pour les neuf premiers mois de 2026. Les réductions de valeur sur actifs *autres que des crédits* sont ressorties à 94 millions d'euros (en lien essentiellement avec les logiciels et les pertes d'ajustement découlant de la prolongation de la période d'application du plafonnement des intérêts hypothécaires en Hongrie), contre 13 millions d'euros au cours de la période de référence.

- **Le résultat net de 2 851 millions d'euros enregistré sur les neuf premiers mois de 2026** se répartit comme suit:

    - 1 778 millions d'euros pour la division Belgique, en hausse de 301 millions d'euros par rapport à l'année précédente;
    - 746 millions d'euros pour la division République tchèque, en hausse de 55 millions d'euros;
    - 619 millions d'euros pour la division Marchés internationaux, en hausse de 11 millions d'euros. Si l'on exclut les taxes bancaires et d'assurance exceptionnelles ainsi que la réduction de valeur liée aux pertes d'ajustement en Hongrie, le résultat net est même de 124 millions d'euros supérieur;
    - -292 millions d'euros pour le Centre de groupe, en baisse de 81 millions d'euros, en raison principalement d'une baisse des revenus totaux (due entre autres aux charges de coupon liées au SRT) combinée à une hausse des coûts.

Événements dans le domaine ESG, déclaration relative aux risques et opinions économiques

Événements dans le domaine ESG

En collaboration avec nos clients, nos collaborateurs et nos autres parties prenantes, nous poursuivons nos efforts afin d'atteindre nos objectifs de durabilité et continuons de nous engager à communiquer de manière transparente et cohérente sur nos efforts en la matière. À cette fin, nous publions une Déclaration relative à la durabilité (faisant partie intégrante de notre rapport annuel) ainsi qu'un Sustainability Report (publié sur base volontaire). Tous deux sont disponibles sur le site www.kbc.com.

Nos efforts ne passent d'ailleurs pas inaperçus. Notre score S&P ESG a encore augmenté par rapport à l'année dernière, confirmant nos progrès continus en ce qui concerne les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance. En octobre, l'Institut des réviseurs d'entreprises de Belgique a annoncé l'octroi à KBC de la distinction Lifetime Sustainability Award dans le cadre des Belgian Awards for Sustainability Reports. Nous sommes heureux de voir notre engagement à long terme en faveur de la transparence et de la publication d'informations sur la durabilité être reconnu de la sorte.

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, le risque de défaut de crédit, le risque de contrepartie, le risque de concentration, les fluctuations des taux d'intérêt, le risque de change, le risque de marché, le risque de liquidité et de financement, le risque d'assurance, l'évolution de la réglementation, le risque opérationnel, 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, plusieurs grands défis attendent le secteur financier. Ceux-ci découlent principalement des risques géopolitiques, qui ont considérablement augmenté au cours des dernières années (notamment la guerre en Ukraine, les conflits au Moyen-Orient (voir paragraphe suivant), les guerres commerciales attisées par les politiques douanières américaines et, plus généralement, les tensions croissantes entre les États-Unis et l'Europe). Ils entraînent ou sont susceptibles d'entraîner des chocs dans le système économique mondial (par exemple, au niveau du PIB et de l'inflation) et sur les marchés financiers (y compris les taux d'intérêt). Les économies européennes, dont les marchés domestiques de KBC, ne sont pas épargnées, ce qui crée un environnement commercial incertain, y compris pour les institutions financières. Les budgets gouvernementaux sont sous pression, en Europe et ailleurs. Ces derniers mois, cette situation s'est traduite par un élargissement des spreads des obligations d'État, la France se retrouvant au centre de toutes les attentions. En réponse à leur situation budgétaire précaire et aux conditions économiques difficiles, les gouvernements de toute l'Europe prennent des mesures de relance supplémentaires pour soutenir leurs budgets (par le biais d'une augmentation des contributions fiscales du secteur financier), mais aussi leurs citoyens et les entreprises (en plafonnant, par exemple, les taux d'intérêt des crédits ou en plaidant pour des taux d'intérêt plus élevés sur les comptes d'épargne). Le risque réglementaire et de compliance, lié par exemple aux exigences de capital, à la lutte contre le blanchiment de capitaux, au RGPD et à l'ESG/la durabilité, reste par ailleurs un thème dominant pour le secteur, tout comme le renforcement de la protection du consommateur. La numérisation (tirée par la technologie, y compris l'IA) présente certes des opportunités, mais menace aussi le modèle économique des organismes financiers traditionnels. Les risques liés au climat et à l'environnement revêtent par ailleurs une importance croissante. Les cyberrisques sont devenus l'une des principales menaces ces dernières années, pas uniquement pour le secteur financier, mais pour l'ensemble de l'économie. Ceci s'explique notamment par les tensions géopolitiques (cyberattaques commanditées par des États), mais aussi et de plus en plus par le progrès des nouvelles technologies, à l'image des récents développements entourant plusieurs entreprises d'IA frontière permettant de détecter des vulnérabilités informatiques. KBC a déjà pris les mesures nécessaires pour renforcer sa vigilance et sa capacité à gérer une augmentation très probable du nombre de failles zero-day.

Outre la guerre qui fait toujours rage en Ukraine, ces derniers mois ont été marqués par un conflit armé opposant les États-Unis, Israël et l'Iran, qui a débuté fin février 2026. Ce conflit a entraîné une instabilité régionale, voire mondiale, qui a perturbé les voies commerciales et les chaînes d'approvisionnement, notamment sur les marchés de l'énergie et plus largement liés aux combustibles fossiles, et provoqué une forte volatilité sur les marchés financiers. Les conditions financières se sont durcies, mettant parfois les marchés du financement sous pression. Les prévisions de croissance économique mondiale et européenne ont par conséquent été revues à la baisse, tandis que les anticipations d'inflation ont augmenté. Ce contexte a par ailleurs renforcé l'incertitude entourant la trajectoire future des taux d'intérêt, qui augmentent déjà depuis quelques mois. L'exposition directe de KBC à la région du Moyen-Orient est très limitée. Néanmoins, KBC suit de près l'impact macroéconomique du conflit et ses potentielles répercussions sur le groupe et ses clients, tant sur le plan financier qu'opérationnel, en accordant une attention particulière aux secteurs et contreparties liés à l'énergie et sensibles à l'évolution des prix de l'énergie. Les cybermenaces à caractère géopolitique constituent un autre point d'attention, notamment les menaces accrues visant les grandes entreprises technologiques basées aux États-Unis, qui jouent un rôle important en tant que fournisseurs d'infrastructures numériques essentielles pour le secteur financier, et notamment pour KBC.

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 la croissance économique, les taux d'intérêt et les taux de change

Le troisième trimestre 2026 a une nouvelle fois été dominé par les événements géopolitiques à l'international, une nouvelle hausse des prix de l'énergie et les tensions politiques et sociales accrues en Europe. L'activité économique aux États-Unis a progressé de 0,8% (en termes non annualisés) au troisième trimestre, soit une légère hausse par rapport au deuxième trimestre. La croissance économique domestique, en particulier la hausse des investissements des entreprises (liés à l'IA), a tenu bon.

La croissance économique de la zone euro s'est montrée résiliente (0,4%) au troisième trimestre, mais est ressortie inférieure à celle du deuxième trimestre (0,6%). Dans nos pays stratégiques que sont la Belgique, la République tchèque, la Hongrie, la Slovaquie et la Bulgarie, elle est ressortie à 0,3%, 0,5%, 0,1%, 0,0% (estimation) et 0,7% (estimation), respectivement. Dans l'ensemble, la croissance dans la zone euro et sur nos marchés stratégiques devrait rester assez faible en 2026, en demeurant toutefois résiliente face aux prix élevés de l'énergie et à l'incertitude économique et politique.

Dans la zone euro, l'inflation globale et l'inflation de base ont progressé pour atteindre respectivement 4% et 2,5% en octobre. Les prix de l'énergie ont une nouvelle fois augmenté en raison du conflit toujours en cours au Moyen-Orient et de l'hiver qui approche, mais ils se sont quelque peu détendus après les élections de mi-mandat américaines. Face à la généralisation des pressions inflationnistes sous-jacentes, la BCE a relevé son taux de dépôt de 25 points de base en septembre, le portant à 2,50%, avant d'opter pour le statu quo lors de sa réunion de politique monétaire d'octobre. Elle a par ailleurs clairement laissé entendre qu'une nouvelle hausse était très probable en décembre en raison des risques de hausse de l'inflation toujours bien présents. Nous prévoyons également une nouvelle hausse des taux de 25 points de base en décembre.

La Fed a elle aussi relevé son taux directeur de 25 points de base en septembre, le portant à 3,875%, mais l'a laissé inchangé en octobre. Nous anticipons un nouveau relèvement d'ici la fin du quatrième trimestre, à 4,125%, étant donné que l'inflation est toujours supérieure à l'objectif sur fond de forte croissance domestique.

Depuis le début du troisième trimestre, les rendements à 10 ans américains et allemands ont globalement augmenté d'environ 55 et 45 points de base respectivement. La tendance haussière s'explique principalement par les pressions inflationnistes tenaces et le resserrement de la politique monétaire des banques centrales, ainsi que par les inquiétudes du marché entourant les finances publiques et les besoins de financement considérables des investissements (liés à l'IA). Les risques et l'incertitude élevés ont donné lieu à une volatilité marquée, touchant essentiellement les rendements à long terme aux États-Unis, et, plus récemment, à une fuite vers les valeurs sûres (obligations américaines et allemandes). En Europe, les risques politiques et budgétaires ont engendré une nette hausse des spreads souverains dans l'UEM.

Début novembre, la Banque nationale tchèque a relevé son taux directeur à 4%. La couronne tchèque devrait selon nous rester globalement stable au cours des prochains trimestres.

En août 2026, la banque centrale hongroise a abaissé son taux directeur à 5,50%. Une politique monétaire toujours restrictive et un forint hongrois robuste renforceront la tendance à la désinflation. En septembre, la banque centrale a par ailleurs annoncé abaisser son objectif d'inflation, qui passera de 3% à 2,5% (tout en maintenant la marge de tolérance de 1 point de pourcentage) à partir de janvier 2028.

Nos prévisions

Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026

(telles que fournies avec les résultats du 2TR2026)

Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026*	
Revenus totaux	env. +11,0% en g. a.
Revenus nets d'intérêts	env. 7,05 milliards d'euros
Croissance organique des volumes de prêts	au moins +6% en g. a.
Revenus des activités d'assurance (avant réassurance)	env. +9,0% en g. a.
Charges d'exploitation (hors taxes bancaires et d'assurance)	env. +7,7% en g. a.* (env. +3,4% en g. a.* sur une base organique)
Ratio charges/produits (hors taxes bancaires et d'assurance, mais y compris les commissions d'assurance versées)	env. 40%
Ratio combiné, assurance non-vie	en dessous de 91%
Ratio de coût du crédit	bien en dessous de 25-30 points de base

* Ce montant n'inclut pas le bonus pour résultat exceptionnel de 23 millions d'euros accordé aux collaborateurs.

Prévisions sur le moyen à long terme

(telles que fournies avec les résultats du 4TR2025)

Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2028	
Revenus totaux	CAGR (2025-2028): au moins +7,7%
Revenus nets d'intérêts	CAGR (2025-2028): au moins +8,6%
Revenus des activités d'assurance (avant réassurance)	CAGR (2025-2028): au moins +7,5%
Charges d'exploitation (hors taxes bancaires et d'assurance)	CAGR (2025-2028): en dessous de +4,3%
Ratio charges/produits (hors taxes bancaires et d'assurance, mais y compris les commissions d'assurance versées)	en dessous de 38%
Ratio combiné, assurance non-vie	en dessous de 91%
Ratio de coût du crédit	bien en dessous de 25-30 points de base

Politique en matière de dividendes et d'affectation du capital (telle que fournie avec les résultats du 1TR2025)

- **Politique en matière de dividendes:**
  - Ratio de distribution (y compris coupon AT1) compris entre 50% et 65% du bénéfice consolidé de l'exercice comptable
  - Dividende intérimaire de 1 euro par action versé en novembre de chaque exercice comptable en tant qu'acompte sur le dividende total
- **Politique en matière d'affectation du capital:**
  - Nous avons pour ambition de nous maintenir parmi les organismes financiers les mieux capitalisés d'Europe
  - Chaque année (au moment de l'annonce des résultats de l'exercice complet), le Conseil d'administration décidera, à sa discrétion, de l'affectation du capital. La poursuite de la croissance organique et les fusions et acquisitions constitueront les priorités
  - Nous ciblons un ratio common equity à pleine charge hors plancher de 13% minimum
  - Nous remplirons les catégories AT1 et Tier-2 au sein de l'exigence P2R et utiliserons le SRT (Significant Risk Transfer ou "transfert de risque significatif") dans le cadre du programme d'optimisation des actifs pondérés par le risque

Prochains événements et références

Agenda	Publication des résultats du 4TR2026/de l'exercice 2026 et événement thématique: 11 février 2027 Rapport annuel 2026: 31 mars 2027 Assemblée annuelle des actionnaires: 5 mai 2027 Publication des résultats du 1TR2027: 13 mai 2027 Autres événements: www.kbc.com / Investor Relations / Calendrier financier
Informations complémentaires sur le trimestre sous revue	Rapport trimestriel: www.kbc.com / Investor Relations / Rapports Présentation de l'entreprise: www.kbc.com / Investor Relations / Présentations

Kurt De Baenst
Investor Relations, KBC Groupe
+ 32 472 50 04 27 – kurt.debaenst@kbc.be

Katleen Dewaele
Directeur Communication Corporate / Porte-parole
KBC Groupe
+ 32 475 78 08 66 – katleen.dewaele@kbc.be

KBC Groupe SA – Avenue du Port 2 – 1080 Bruxelles
Les communiqués de presse de KBC sont disponibles sur le site www.kbc.com ou peuvent être obtenus en envoyant un courriel à pressofficekbc@kbc.be

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