

Communiqué de presse

Hors séance boursière – Information réglementée*

Bruxelles, 12 février 2026 (07.00 heures CET)



KBC Groupe: Bénéfice de 1 003 millions d'euros pour le quatrième trimestre

Aperçu KBC Groupe (consolidé, IFRS)	4TR2025	3TR2025	4TR2024	Exercice 2025	Exercice 2024
Résultat net (en millions d'EUR)	1 003	1 002	1 116	3 568	3 415
Bénéfice de base par action (EUR)	2,44	2,44	2,75	8,70	8,33
Ventilation du résultat net, par division (en millions d'EUR)					
Belgique	674	589	487	2 151	1 846
République tchèque	231	244	238	922	858
Marchés internationaux	205	237	175	814	751
Centre de groupe	-107	-68	215	-318	-40
Capitaux propres des actionnaires de la société mère par action (en EUR, fin de période)	64,0	60,8	56,6	64,0	56,6

" Nous avons enregistré un excellent bénéfice net de 1 003 millions d'euros au dernier trimestre 2025. Par rapport au résultat du trimestre précédent, nos revenus totaux ont bénéficié de plusieurs facteurs, notamment la hausse des revenus nets d'intérêts, des revenus à la juste valeur et liés au trading, des revenus des activités d'assurance et des revenus nets de commissions, illustrant clairement la solide diversification de nos revenus. Sur l'exercice complet, le total des revenus a augmenté de 9%, un résultat nettement supérieur aux prévisions. Le développement de notre portefeuille de crédits s'est poursuivi, avec une croissance de 1% en rythme trimestriel et de 7% en glissement annuel. Les dépôts de la clientèle, hors dépôts à court terme volatils et à faible marge dans les filiales étrangères de KBC Bank, ont crû de 2% en glissement trimestriel et de 3% en glissement annuel. Les charges d'exploitation hors taxes bancaires et d'assurance ont augmenté par rapport au trimestre précédent, mais sont restées conformes à nos prévisions pour l'exercice complet, hors effets de change. Les charges des services d'assurance après réassurance ont légèrement diminué, tandis que les réductions de valeur sur crédits ont augmenté par rapport au niveau enregistré au trimestre précédent. Le ratio de coût du crédit s'est élevé à 13 points de base pour l'ensemble de l'année 2025, bien en deçà des prévisions chiffrées. Par conséquent, si l'on additionne les résultats des quatre trimestres de l'année, notre bénéfice net pour l'exercice complet 2025 s'élève à 3 568 millions d'euros, soit une hausse de 18% par rapport à l'année précédente, si l'on exclut l'avantage fiscal exceptionnel de 318 millions d'euros lié à la sortie de l'Irlande et le gain exceptionnel de 79 millions d'euros enregistré sous la rubrique "Quote-part dans le résultat des entreprises associées et joint-ventures", tous deux comptabilisés pour l'exercice 2024.

Nous conservons une excellente solvabilité, avec un ratio common equity à pleine charge hors plancher selon Bâle IV de 14,9% à fin décembre 2025. Notre liquidité est elle aussi restée très solide, comme en témoignent un ratio LCR de 159% et un ratio NSFR de 138%.

Notre Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale des Actionnaires un dividende brut total de 5,1 euros par action au titre de l'exercice comptable 2025. Ce chiffre comprend un dividende intérimaire de 1 euro par action qui a déjà été payé en novembre 2025 et le solde de 4,1 euros par action qui sera payé en mai 2026. En tenant compte du dividende proposé de 5,1 euros par action et du coupon additionnel Tier-1, le ratio de distribution s'élève à 60% du bénéfice net de 2025.

Les derniers mois nous ont également permis de réaliser des progrès considérables dans la mise en œuvre de notre stratégie. Outre la finalisation de l'acquisition de 365.bank en Slovaquie, nous avons pu conclure l'acquisition de Business Lease en République tchèque et en Slovaquie. L'impact combiné d'environ 50 points de base sur notre position de capital sera comptabilisé au premier trimestre 2026.

Nous entendons montrer la voie en matière d'innovation numérique et, à ce titre, nous sommes très heureux que Kate, notre assistant numérique personnel alimenté par l'IA, ait atteint 6 millions de clients dans l'intervalle, soit une hausse de 13% par rapport à l'année précédente, avec un taux d'autonomie de 82% en Belgique. Nous avons lancé l'écosphère "MyMobility", qui a déjà séduit 73 000 clients durant les premiers mois.

Nous avons par ailleurs mis à jour nos prévisions financières à court et à long terme. D'ici 2028, nous visons une croissance du total des revenus supérieure aux dépenses d'exploitation hors taxes bancaires et d'assurance d'au moins 3,4 points de pourcentage en moyenne annuelle, ce qui conduirait à un ratio coûts/revenus inférieur à 38%. Nous maintenons également notre prévision de réaliser un ratio combiné inférieur à 91% dans les assurances non vie.

Enfin, sur le plan de la durabilité, nous sommes fiers d'avoir reçu pour la quatrième année consécutive la note A du CDP pour notre communication sur le climat et de figurer dans l'annuaire S&P Global Sustainability Yearbook pour la septième année consécutive. Cette reconnaissance souligne la position de leader de KBC en matière de rapports et d'actions sur le plan de la durabilité.

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 faire figure de référence en matière de bancassurance et d'innovation sur tous nos marchés domestiques."

Johan Thijs, Chief Executive Officer



Suivez-nous sur



Principales données financières du 4TR2025

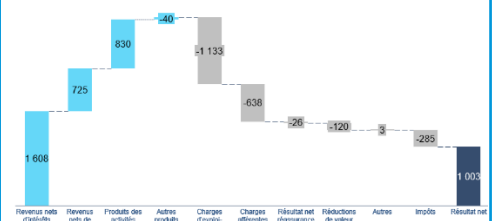
- Les **revenus nets d'intérêts** ont augmenté de 5% en glissement trimestriel et de 12% en rythme annuel. La marge nette d'intérêts s'est établie à 2,11% pour le trimestre sous revue, en hausse de 7 points de base par rapport au trimestre précédent et de 3 points de base par rapport au même trimestre un an plus tôt. Le volume des crédits à la clientèle a augmenté de 1% 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 crû de 2% en glissement trimestriel et de 3% en glissement 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 166 millions d'euros, contre 142 millions d'euros au trimestre précédent et 125 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: 107 millions d'euros pour l'assurance non vie et 59 millions d'euros pour l'assurance vie. Le ratio combiné des activités d'assurance non vie pour l'exercice complet 2025 s'établit à un excellent 87%, contre 90% pour l'exercice 2024 complet. Les ventes de produits d'assurance non vie ont augmenté de 11% en rythme annuel, tandis que les ventes d'assurance vie ont progressé de 26% par rapport au trimestre précédent et de 46% par rapport au même trimestre de l'année précédente.
- Les **revenus nets de commissions** sont en hausse de 2% et de 4% par rapport à ceux du trimestre précédent et du trimestre correspondant de l'année précédente, respectivement. Dans les deux cas, l'augmentation est principalement due à la hausse des commissions sur les activités de gestion d'actifs, partiellement neutralisée par la baisse des commissions sur les services bancaires. Les avoirs en gestion ont enregistré une croissance de 3% en rythme trimestriel et de 9% 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 41 millions d'euros par rapport au trimestre précédent et de 52 millions d'euros par rapport au même trimestre un an plus tôt. Les **autres revenus nets** ont été inférieurs à leur rythme habituel.
- Les **charges d'exploitation, hors taxes bancaires et d'assurance**, ont progressé de 7% en glissement trimestriel et de 2% en rythme annuel. Les taxes bancaires et d'assurance se sont inscrites en légère hausse (de 2 millions d'euros) par rapport au trimestre précédent, mais ont baissé de 4 millions d'euros en rythme annuel. Les charges d'exploitation hors taxes bancaires et d'assurances pour l'exercice 2025 ont augmenté de 2,8% (ou de 2,5% hors effets de change) par rapport à l'année 2024, conformément à nos prévisions. Le ratio charges/produits pour l'exercice 2025 s'élève à 46%, contre 47% pour l'exercice 2024. Certains éléments hors exploitation sont exclus de ce calcul. Abstraction faite de l'intégralité des taxes bancaires et d'assurance, le ratio charges/produits pour l'exercice 2025 complet s'est élevé à 41%, contre 43% pour l'exercice 2024.
- Les **réductions de valeur sur crédits** sont ressorties à 73 millions d'euros, contre 45 millions d'euros au trimestre précédent et 50 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt. Le chiffre du trimestre sous revue comprend une réduction de valeur de 76 millions d'euros au niveau du portefeuille de crédits (contre 55 millions d'euros au trimestre précédent) et une reprise de 3 millions d'euros dans la réserve pour incertitudes géopolitiques et macroéconomiques (contre une reprise de 9 millions d'euros au trimestre précédent). Le ratio de coût du crédit pour l'exercice 2025 s'est élevé à 0,13%, contre 0,10% pour l'exercice 2024. Les réductions de valeur sur des actifs autres que des crédits sont ressorties à 48 millions d'euros au cours du trimestre considéré, contre 5 millions d'euros au trimestre précédent et 28 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt.
- Les **charges au titre de l'impôt sur le revenu** sont ressorties à 285 millions d'euros, contre 267 millions d'euros au trimestre précédent et un montant positif de 96 millions d'euros au dernier trimestre 2024. Le dernier trimestre de 2024 avait été influencé par un avantage fiscal exceptionnel de 318 millions d'euros lié à la sortie de l'Irlande.
- Notre **position de liquidité** est restée solide, avec un ratio LCR de 159% et un ratio NSFR de 138%. Notre **base de capital** demeure robuste, avec un ratio common equity à pleine charge hors plancher de 14,9%* (qui inclut l'impact du paiement de dividende proposé).

Les piliers de notre stratégie

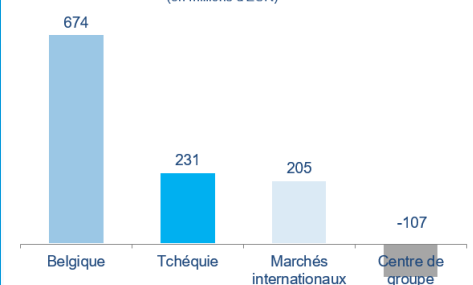


- Nous plaçons le client au centre de nos préoccupations
- Nous cherchons à proposer à nos clients une expérience unique dans le domaine de la bancassurance
- Nous développons notre groupe dans une optique de long terme et avons pour objectif de générer une croissance durable et rentable
- Nous assumons 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 4TR2025
(en millions d'EUR)



Contribution des divisions
au résultat du groupe (4TR2025)
(en millions d'EUR)



* Pour ce qui est du ratio common equity à pleine charge, à compter de 2025, KBC a recours au ratio common equity à pleine charge dit "hors plancher", lequel tient compte de l'impact de Bâle IV sur le total des actifs pondérés par le risque, mais exclut l'impact du plancher de fonds propres.

Aperçu des résultats et du bilan

Compte de résultat consolidé, IFRS, KBC Groupe (simplifié; en millions d'EUR)	4TR2025	3TR2025	2TR2025	1TR2025	4TR2024	Exercice 2025	Exercice 2024
Revenus nets d'intérêts	1 608	1 527	1 509	1 421	1 433	6 065	5 574
Revenus des activités d'assurance avant réassurance	830	810	788	773	764	3 201	2 945
Non vie	705	688	667	648	640	2 709	2 482
Vie	125	122	121	125	124	492	463
Revenus de dividendes	23	12	33	9	13	77	57
Résultat net des instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et produits et charges financiers de l'assurance	-22	-62	-34	-45	-74	-163	-168
Revenus nets de commissions	725	707	667	690	700	2 789	2 578
Autres revenus nets	39	47	77	67	27	230	181
Total des revenus	3 203	3 041	3 041	2 915	2 863	12 200	11 167
Charges d'exploitation (hors charges directement attribuables à l'assurance)	-1 133	-1 055	-1 020	-1 498	-1 126	-4 706	-4 565
Total des charges d'exploitation, hors taxes bancaires et d'assurance	-1 224	-1 143	-1 125	-1 106	-1 201	-4 599	-4 474
Total des taxes bancaires et d'assurance	-51	-49	-27	-539	-55	-666	-623
Moins: charges d'exploitation affectées aux charges des services d'assurance	142	138	132	148	131	559	532
Charges des services d'assurance avant réassurance	-638	-643	-608	-622	-635	-2 512	-2 475
Dont commission d'assurance versée	-114	-109	-105	-102	-103	-429	-383
Non vie	-573	-578	-541	-543	-561	-2 235	-2 179
Vie	-65	-66	-67	-79	-74	-276	-296
Résultat net des contrats de réassurance détenus	-26	-25	-15	-9	-4	-75	-17
Réductions de valeur	-120	-51	-124	-38	-78	-334	-248
Dont: sur actifs financiers évalués au coût amorti et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ¹	-73	-45	-116	-38	-50	-273	-199
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et joint-ventures	3	2	1	0	-1	6	80
Résultat avant impôts	1 289	1 269	1 275	747	1 020	4 580	3 941
Impôts	-285	-267	-257	-202	96	-1 010	-527
Résultat après impôts	1 003	1 003	1 018	546	1 115	3 570	3 414
attribuable à des participations minoritaires	0	1	0	0	0	1	-1
attribuable aux actionnaires de la société mère	1 003	1 002	1 018	546	1 116	3 568	3 415
Bénéfice de base par action (EUR)	2,44	2,44	2,50	1,32	2,75	8,70	8,33
Bénéfice dilué par action (EUR)	2,44	2,44	2,50	1,32	2,75	8,70	8,33
Chiffres clés du bilan consolidé, IFRS, KBC Groupe (en millions d'EUR)	31-12-2025	30-09-2025	30-06-2025	31-03-2025	31-12-2024		
Total des actifs	397 372	383 338	390 669	380 313	373 048		
Prêts et avances à la clientèle	208 612	206 113	202 031	197 326	192 067		
Titres (actions et titres de créance)	88 980	85 310	85 490	84 419	80 339		
Dépôts de la clientèle	237 868	232 462	236 626	231 022	228 747		
Dettes de contrats d'assurance	17 423	17 152	17 022	16 912	17 111		
Dettes de contrats d'investissement, assurance	16 998	16 433	15 757	15 631	15 671		
Total des capitaux propres	27 985	27 019	26 229	25 191	24 311		
Ratios sélectionnés pour KBC Groupe (consolidé)	Exercice 2025	Exercice 2024					
Rendement sur capitaux propres ²	15%	14%					
Ratio charges/produits, groupe							
- hors éléments hors exploitation	46%	47%					
- hors total des taxes bancaires et d'assurance	41%	43%					
Ratio combiné, assurance non vie	87%	90%					
Ratio common equity (CET1), à pleine charge (Selon Bâle IV à partir de 2025, compromis danois, hors plancher ³)	14,9%	15,0%					
Ratio de coût du crédit	0,13%	0,10%					
Ratio de crédits impaired	1,8%	2,0%					
pour les crédits en souffrance depuis plus de 90 jours	0,9%	1,0%					
Ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR)	138%	139%					
Ratio de couverture des liquidités (LCR)	159%	158%					

1 Ou "réductions de valeur sur crédits".

2 Si l'on exclut les éléments hors exploitation. Le rendement sur fonds propres tangibles s'élève à 16% pour l'exercice 2025 si l'on exclut les éléments hors exploitation.

3 Pour ce qui est du ratio common equity à pleine charge, à compter de 2025, KBC a recours au ratio common equity à pleine charge dit "hors plancher", lequel tient compte de l'impact de Bâle IV sur le total des actifs pondérés par le risque, mais exclut l'impact du plancher de fonds propres.

Analyse du trimestre (4TR2025)

Total des revenus: 3 203 millions d'euros

+5% par rapport au trimestre précédent et +12% en rythme annuel

Les **revenus nets d'intérêts** se sont inscrits à 1 608 millions d'euros, soit une progression de 5% en glissement trimestriel et de 12% en rythme annuel. L'augmentation en glissement trimestriel est due à un résultat plus élevé de la transformation commerciale (grâce à l'effet combiné de la hausse des revenus de réinvestissement, de l'augmentation des volumes de dépôts référencés et de la baisse des taux externes dans certains pays clés), à des revenus provenant des activités de prêt légèrement supérieurs (principalement attribuables aux volumes, largement neutralisés par la pression sur les marges de prêt dans certains pays clés), à un niveau plus élevé de revenus d'intérêts provenant des dépôts à terme de la clientèle (car la baisse des volumes, due à la réorientation des dépôts à terme vers des comptes d'épargne principalement, a été plus que compensée par la hausse des marges) et à une augmentation des revenus d'intérêts provenant des activités de la salle des marchés et de la gestion de trésorerie à court terme. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par la baisse des revenus d'intérêts provenant des activités d'Asset/Liability Management et par l'augmentation des coûts de financement wholesale.

La hausse de 12% en glissement annuel s'explique avant tout par la nette augmentation du résultat de la transformation commerciale, l'accroissement des revenus provenant des activités de crédit, la progression des revenus d'intérêts issus des activités de la salle des marchés, la baisse des coûts de financement subordonnés et un effet de change positif. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par le recul des revenus des activités d'Asset/Liability Management, par la baisse des revenus d'intérêts provenant des dépôts à terme de la clientèle, par l'augmentation des coûts de financement wholesale et par la diminution des revenus d'intérêts issu des activités de gestion de trésorerie à court terme.

La marge nette d'intérêts s'est établie à 2,11% pour le trimestre sous revue, en hausse de 7 points de base par rapport au trimestre précédent et de 3 points de base par rapport au même trimestre un an plus tôt (l'augmentation des revenus nets d'intérêts n'a été que partiellement contrebalancée par la hausse du volume des actifs porteurs d'intérêts). Le volume des crédits à la clientèle s'est élevé à 209 milliards d'euros et a augmenté de 1% par rapport au trimestre précédent et de 7% par rapport à l'année précédente, la hausse concernant tous les pays clés. Les dépôts de la clientèle se sont inscrits à 238 milliards d'euros. À première vue, ils ont progressé de 2% tant en glissement trimestriel qu'annuel. 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 crû de 2% en glissement trimestriel et de 3% en rythme annuel. Les chiffres de la croissance ci-dessus ne tiennent pas compte des effets de change.

Pour connaître les prévisions relatives aux revenus nets d'intérêts attendus pour l'exercice 2026 et les suivants, veuillez vous référer à la section intitulée "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 166 millions d'euros, dont 107 millions d'euros pour les assurances non vie et 59 millions d'euros pour les assurances vie.

Le résultat des services d'assurance **non vie** a crû de 23% par rapport au trimestre précédent, la baisse des charges des services d'assurance (diminution des demandes d'indemnisation) et la hausse des revenus des activités d'assurance ayant été partiellement neutralisée par une légère dégradation du résultat de la réassurance. Il a progressé de 41% par rapport à l'année précédente, grâce à une progression des revenus des activités d'assurance, partiellement neutralisée par l'augmentation des charges des services d'assurance et la détérioration du résultat de la réassurance. Le résultat des services d'assurance vie a augmenté de 7% par rapport au trimestre précédent.

grâce à la hausse des revenus des activités d'assurance et à la baisse des charges des services d'assurance. Il a progressé de 20% par rapport au même trimestre un an plus tôt, sous l'effet combiné de la diminution des charges des services d'assurance et de revenus des services d'assurance stables.

Le ratio combiné des activités d'assurance non vie s'élève à un excellent 87% pour l'exercice 2025, contre 90% pour l'ensemble de l'année 2024. À 654 millions d'euros, les ventes de l'assurance non vie ont crû de 11% en glissement annuel, avec une croissance dans tous les pays et toutes les grandes branches. Les ventes de produits d'assurance vie ont atteint un niveau record de 1 065 millions d'euros, en hausse de 26% par rapport au trimestre précédent (grâce aux campagnes commerciales liées aux échéances importantes des dépôts à terme et au volume traditionnellement élevé des produits d'épargne-pension bénéficiant d'une incitation fiscale au quatrième trimestre en Belgique, ainsi qu'aux campagnes de primes uniques dans les pays d'Europe centrale et de l'Est) et ont augmenté de 46% par rapport au niveau enregistré au trimestre précédent (augmentation des ventes de produits à intérêts garantis, de produits de la branche 23 et de produits hybrides). Au total, la part des produits à taux d'intérêt garanti 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 48% et 45%, 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 et au ratio combiné pour l'exercice 2026 et les suivants, veuillez vous référer à la section intitulée "Nos prévisions".

Les **revenus nets de commissions** s'établissent à 725 millions d'euros, en hausse de 2% en rythme trimestriel et de 4% en rythme annuel. Dans les deux cas, l'augmentation est principalement due aux commissions liées aux activités de gestion d'actifs (en partie en raison d'un volume d'actifs moyen plus élevé), à la hausse des commissions de distribution liées à l'assurance et à un effet de change positif, partiellement neutralisés par la baisse des commissions liées aux activités bancaires (étant donné que la hausse des commissions pour les services de titres et l'augmentation des commissions pour les services de paiement ont été plus que contrebalancées par la progression des commissions de distribution payées pour les produits bancaires, l'augmentation des incitations à la clientèle et le coupon payé sur l'émission inaugurale de SRT de KBC). Il convient de noter qu'environ 15 millions d'euros de revenus nets de commissions enregistrés au cours du trimestre sous revue sont assimilables à des effets de fin d'exercice (liés à la performance du fonds de pension tchèque), et que ce montant ne peut donc faire l'objet d'aucune extrapolation.

Fin décembre 2025, les avoirs en gestion totaux s'élevaient à 300 milliards d'euros, en hausse de 3% par rapport au trimestre précédent grâce à la performance positive du marché par rapport au trimestre précédent (+2 points de pourcentage) combinée à l'impact positif des entrées nettes (+1 point de pourcentage). La croissance des avoirs sous gestion s'est montée à 9% en rythme annuel, les entrées nettes contribuant à hauteur de 5 points de pourcentage et la performance positive du marché sur les 12 derniers mois à hauteur de 4 points de pourcentage. Les entrées nettes de capitaux de clients directs ont atteint un niveau record en 2025 (6 milliards d'euros).

Les **revenus à la juste valeur et liés au trading** ainsi que les **produits et charges financiers de l'assurance** sont ressortis à -22 millions d'euros, en hausse de 41 millions d'euros par rapport au trimestre précédent et de 52 millions d'euros par rapport au même trimestre un an plus tôt. Dans les deux cas, cela résulte essentiellement d'un résultat plus élevé des produits dérivés utilisés à des fins d'Asset-Liability Management.

Les **autres éléments de revenu** comprennent 23 millions d'euros de revenus de dividendes et 39 millions d'euros d'autres revenus nets, un montant inférieur à la norme pour ce poste, qui est de 50 millions d'euros.

Charges d'exploitation, hors taxes bancaires et d'assurance: 1 224 millions d'euros

+7% par rapport au trimestre précédent et +2% en rythme annuel

Hors taxes bancaires et d'assurance, les charges d'exploitation au quatrième trimestre 2025 se sont établies à 1 224 millions d'euros, soit une hausse de 7% par rapport au trimestre précédent et de 2% en rythme annuel (ou de 1% hors effets de change). La progression en glissement trimestriel est principalement due à la hausse des charges liées aux ICT, à l'augmentation saisonnière des coûts de marketing et des frais professionnels, ainsi que des charges liées aux biens d'équipement et des charges d'amortissement.

La hausse en rythme annuel s'explique essentiellement par la hausse des coûts de personnel, des charges liées aux ICT, des coûts de marketing et un effet de change négatif.

Les **taxes bancaires et d'assurance** se sont établies à 51 millions d'euros pour le trimestre sous revue, contre 49 millions d'euros au trimestre précédent et 55 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt. Le montant de 51 millions d'euros enregistré au cours du trimestre sous revue est essentiellement lié à des taxes bancaires nationales supplémentaires (principalement en Hongrie).

Les charges d'exploitation hors taxes bancaires et d'assurance se sont accrues de 2,8% sur l'ensemble de l'année pour atteindre 4,6 milliards d'euros. Hors effet de change, l'augmentation a été de 2,5% en glissement annuel, conformément à nos prévisions.

Si l'on exclut certains éléments hors exploitation, le ratio charges/produits ressort à 46% pour l'exercice 2025, contre 47% pour l'exercice 2024. Abstraction faite de l'intégralité des taxes bancaires et d'assurance, le ratio charges/produits s'élève à 41%, contre 43% pour l'exercice 2024.

Pour connaître les prévisions relatives aux charges d'exploitation pour l'exercice 2026 et les suivants, veuillez vous référer à la section intitulée "Nos prévisions".

Réductions de valeur sur crédits: charge nette de 73 millions d'euros

contre une charge nette de 45 millions d'euros au trimestre précédent et une charge nette de 50 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt

Durant le trimestre sous revue, nous avons enregistré une **réduction de valeur sur crédits** nette de 73 millions d'euros, contre une charge nette de 45 millions d'euros au trimestre précédent et de 50 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt. La charge nette pour le trimestre sous revue comprend:

- une réduction de valeur de 76 millions d'euros liée au portefeuille de crédits (contre 55 millions d'euros au trimestre précédent),
- une reprise de valeur de 3 millions d'euros liée à la mise à jour de la réserve pour incertitudes géopolitiques et macroéconomiques (contre une reprise de 9 millions d'euros au trimestre précédent). Dans ce contexte, l'encours de la réserve pour incertitudes géopolitiques et macroéconomiques s'établissait à 100 millions d'euros à fin décembre 2025.

Ainsi, le **ratio de coût du crédit** s'est élevé à 0,13% pour l'exercice 2025 complet (0,13% hors variations de la réserve pour incertitudes géopolitiques et macroéconomiques), contre 0,10% pour l'ensemble de l'exercice 2024 (0,16% hors variations de la réserve pour incertitudes géopolitiques et macroéconomiques). Fin décembre 2025, notre portefeuille de crédits total comptait 1,8% de crédits impaired ("catégorie 3"), contre 2,0% fin 2024. Les crédits impaired en souffrance depuis plus de 90 jours représentaient 0,9% du portefeuille de crédits, contre 1,0% à fin 2024.

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

Les **réductions de valeur sur des actifs autres que des crédits** sont ressorties à 48 millions d'euros au cours du trimestre considéré, contre 5 millions d'euros au trimestre précédent et 28 millions d'euros au même trimestre un an plus tôt. Le chiffre pour le trimestre sous revue comprend principalement des réductions de valeur liées aux logiciels (26 millions d'euros), une réduction de valeur de 9 millions d'euros liée à des pertes d'ajustement au titre du régime de soutien aux prêts hypothécaires en Slovaquie et 7 millions d'euros de réduction de valeur sur goodwill.

Résultat net par division

Belgique 674 millions d'euros; Rép. tchèque 231 millions d'euros; Marchés internationaux 205 millions d'euros; Centre de groupe -107 millions d'euros

Belgique: le résultat net (674 millions d'euros) a augmenté de 14% par rapport au trimestre précédent, sous l'effet combiné de:

- la progression des revenus totaux (résultant essentiellement de l'augmentation des revenus nets d'intérêts, des revenus à la juste valeur et liés au trading, des revenus des activités d'assurance, des revenus du dividende et des revenus nets de commissions, partiellement neutralisée par la baisse des autres revenus nets);
- l'augmentation du niveau de coûts;
- la baisse des charges des services d'assurance après réassurance;
- la diminution des réductions de valeur.

République tchèque: le résultat net (231 millions d'euros) a reculé de 5% par rapport au trimestre précédent (repli de 6% hors effets de change), sous l'effet combiné de:

- la progression des revenus totaux (essentiellement du fait de la hausse des revenus nets d'intérêts, des autres revenus nets et des revenus des activités d'assurance);
- un niveau de coûts plus élevé (mais stable si l'on exclut les effets de change);
- la légère augmentation des charges des services d'assurance après réassurance;
- l'augmentation des réductions de valeur.

Marchés internationaux: le résultat net de 205 millions d'euros se répartit comme suit: 17 millions d'euros pour la Slovaquie, 116 millions d'euros pour la Hongrie et 72 millions d'euros pour la Bulgarie. Pour la division dans son ensemble, le résultat net s'est inscrit en repli de 14% en glissement trimestriel, sous l'effet combiné de:

- la progression des revenus totaux (essentiellement imputable à la hausse des revenus nets d'intérêts, des revenus à la juste valeur et liés au trading, des revenus nets de commissions et des revenus des activités d'assurance);
- l'inflation des coûts;
- l'augmentation des charges des services d'assurance après réassurance;
- l'augmentation des réductions de valeur.

Centre de groupe: le résultat net (-107 millions d'euros) a diminué de 39 millions d'euros par rapport au trimestre précédent, sous l'effet de:

- la baisse des revenus totaux (concernant principalement les revenus à la juste valeur et liés au trading et les autres revenus nets);
- l'inflation des coûts;
- la légère augmentation des charges des services d'assurance après réassurance;
- des reprises nettes de réductions de valeurs par rapport à des réductions de valeur plus ou moins stables au cours du trimestre précédent.

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).

Ratios par division sélectionnés	Belgique		République tchèque		Marchés internationaux	
	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024
Ratio charges/produits						
- hors éléments hors exploitation	43%	44%	42%	45%	45%	46%
- hors total des taxes bancaires et d'assurance	39%	41%	41%	43%	37%	38%
Ratio combiné, assurance non vie	86%	88%	87%	86%	90% ²	96% ²
Ratio de coût du crédit ¹	0,13%	0,19%	0,10%	-0,09%	0,18%	-0,08%
Ratio de crédits impaired	1,8%	2,0%	1,3%	1,3%	1,7%	1,6%

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

2 Abstraction faite des taxes d'assurance exceptionnelles en Hongrie, le ratio combiné s'est élevé à 93% pour l'exercice 2024 et à 88% pour l'exercice 2025.

Solvabilité et liquidité

Ratio common equity de 14,9%, LCR de 159%, NSFR de 138%

À fin décembre 2025, le **total de nos capitaux propres** s'élevait à 28,0 milliards d'euros (25,4 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 3,7 milliards d'euros de plus qu'à fin 2024. Cela s'explique par les effets combinés de:

- la prise en compte du bénéfice réalisé pour l'exercice 2025 (+3,6 milliards d'euros);
- la réalisation du paiement du dividende final pour 2024 (en mai 2025) et du dividende intérimaire pour 2025 payé en novembre 2025 (-1,6 milliard d'euros);
- la hausse des réserves de réévaluation (+1,1 milliard d'euros);
- une augmentation nette des instruments additionnels Tier-1 en circulation (+0,6 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.

Pour l'exercice 2025 au complet, les **actifs pondérés par le risque** ont augmenté de 9,5 milliards d'euros pour atteindre 129,5 milliards d'euros, principalement sous l'effet de l'application de Bâle IV et de la croissance des volumes (de prêts).

Nous conservons une très bonne **solvabilité**, comme en témoigne un ratio common equity (CET1) à pleine charge hors plancher de 14,9% selon Bâle IV au 31 décembre 2025, contre 15,0% selon Bâle III à fin décembre 2024 (ce

qui correspond à 14,6% selon Bâle IV). À fin décembre 2025, KBC Assurances affichait un ratio de solvabilité de 227% en vertu du cadre réglementaire Solvabilité II, contre 200% fin 2024. De plus amples détails sur la solvabilité sont fournis dans la section "Additional information" du rapport trimestriel, sous la rubrique "Solvency".

La politique en matière de dividendes et d'affectation du capital est expliquée en détail au chapitre "Nos prévisions" du présent rapport. Conformément à cette politique, notre Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale des Actionnaires un dividende brut total de 5,1 euros par action au titre de l'exercice comptable 2025. Ce chiffre comprend un dividende intérimaire de 1 euro par action qui a déjà été payé en novembre 2025 et le solde de 4,1 euros par action qui sera payé en mai 2026. En tenant compte du dividende proposé et du coupon additionnel Tier-1, le ratio de distribution s'élève à 60% du bénéfice net de 2025.

Les acquisitions de 365.bank en Slovaquie et de Business Lease en République tchèque et en Slovaquie, qui ont toutes deux été finalisées au cours des premières semaines de 2026, auront un impact combiné sur le capital d'environ -50 points de base au premier trimestre 2026.

Notre **liquidité** s'est également maintenue à un excellent niveau, avec un ratio LCR de 159% et un ratio NSFR de 138%, contre 158% et 139% respectivement à fin 2024, des chiffres nettement supérieurs au minimum réglementaire de 100%.

Analyse de la période sous revue year-to-date (exercice 2025)

Résultat net pour l'exercice 2025: 3 568 millions d'euros

en hausse de 4% en rythme annuel

Faits marquants (par rapport à l'exercice 2024 complet, sauf indication contraire):

- **Revenus nets d'intérêt:** en hausse de 9% à 6 065 millions d'euros (augmentation de 8%, hors effet de change), soit un niveau supérieur aux prévisions tablant sur "au moins 5,95 milliards d'euros". Ce résultat s'explique essentiellement par le résultat nettement plus élevé de la transformation commerciale, la hausse des revenus d'intérêts provenant des activités de crédit, la progression des revenus d'intérêts issus des activités de la salle des marchés, la baisse des coûts liés aux réserves obligatoires minimum détenues auprès des banques centrales, celle des coûts de financement subordonné ainsi qu'un effet positif des changes. Cette évolution a été partiellement neutralisée par une baisse des revenus d'intérêts liés au financement des dépôts à terme de la clientèle, une diminution des revenus d'intérêts liés aux activités d'Asset/Liability Management et, dans une moindre mesure, aux activités de gestion de trésorerie à court terme, ainsi qu'une augmentation des coûts de financement wholesale. Abstraction faite de l'effet de change, le volume des crédits à la clientèle a progressé de 7% tandis que les dépôts de la clientèle (hors dépôts à court terme volatils et à faible marge dans les filiales étrangères de KBC Bank) ont gagné 3% en glissement annuel. La marge nette d'intérêts pour l'exercice 2025 complet s'élève à 2,07%, soit un repli de 1 point 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 36% à 615 millions d'euros. Dans le non-vie, le ratio combiné atteint un excellent niveau de 87% pour l'exercice 2025 complet, contre 90% pour l'exercice 2024 complet. Les ventes des produits d'assurance non vie ont augmenté de 9% (hausse de 8% hors effet de change) pour atteindre 2 769 millions d'euros, avec des hausses dans toutes les grandes branches, tandis que les ventes de l'assurance vie ont progressé de 23% pour s'établir à 3 576 millions d'euros, en raison de l'augmentation des ventes de produits d'assurance de la branche 23, de produits à taux d'intérêt garanti et de produits hybrides.
- **Revenus nets de commissions:** en hausse de 8% (8% également hors effet de change) à 2 789 millions d'euros. Cette évolution s'explique par l'augmentation des commissions liées aux services de gestion d'actifs et aux services bancaires (services de paiement, revenus de réseau et services de titres essentiellement). À la fin du mois de décembre 2025, les avoirs en gestion totaux s'inscrivaient en hausse de 9% pour atteindre 300 milliards d'euros, sous l'effet combiné des entrées nettes et de la contribution positive de la performance du marché en glissement annuel (+5 points de pourcentage et +4 points de pourcentage, respectivement). Les entrées nettes de capitaux de clients directs ont atteint un niveau record en 2025 (6 milliards d'euros).
- **Revenus à la juste valeur et liés au trading et produits et charges financiers de l'assurance:** en hausse de 5 millions d'euros pour atteindre -163 millions d'euros. Cette évolution est surtout attribuable à l'amélioration du résultat des dérivés utilisés à des fins d'Asset-Liability Management et des ajustements moins négatifs de la valeur de marché (xVA), qui ont été en partie neutralisés par la baisse des revenus de la salle des marchés (instruments financiers à la juste valeur) et une tendance négative des produits et charges financiers de l'assurance (essentiellement liée à un accroissement des intérêts sur le portefeuille d'assurances en forte hausse).
- **Tous les autres éléments de revenus combinés:** en hausse de 29% à 307 millions d'euros, grâce à l'augmentation des autres revenus nets et des revenus de dividendes.

- **Charges d'exploitation hors taxes bancaires et d'assurance:** en hausse de 2,8% à 4 599 millions d'euros (hausse de 2,5% hors effet de change), conformément à nos prévisions. Hors Irlande et coûts non récurrents en Bulgarie (dus à l'intégration de Raiffeisenbank Bulgaria et aux coûts d'adoption de l'euro), tant pour l'exercice 2024 que pour l'exercice 2025, les charges d'exploitation hors taxes bancaires et d'assurance ont augmenté de 3,6% en glissement annuel (et de 3,2% en glissement annuel hors effets de change). L'augmentation par rapport au niveau enregistré durant la période de référence s'explique principalement par la hausse des frais de personnel (évolution des salaires), des charges d'amortissement et de divers autres coûts. Les taxes bancaires et d'assurance se sont montées à 666 millions d'euros, soit une hausse de 7% en rythme annuel. Le ratio charges/produits pour l'exercice 2025 s'est élevé à 46% après exclusion de certains éléments hors exploitation (47% pour l'exercice 2024 complet). Abstraction faite de l'intégralité des taxes bancaires et d'assurance, le ratio charges/produits pour la période sous revue s'établit à 41% (contre 43% pour l'exercice 2024 complet).
- **Réduction de valeur sur crédits:** charge nette de 273 millions d'euros, contre une charge nette de 199 millions d'euros durant la période de référence. L'exercice complet 2025 comprend une charge de 290 millions d'euros pour le portefeuille de crédits (dont 52 millions d'euros liés à l'abaissement du "backstop shortfall" pour les crédits non performants en Belgique) et une reprise de 17 millions d'euros pour la réserve constituée au titre des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques (contre une charge de 333 millions d'euros et une reprise de 134 millions d'euros, respectivement, durant la période de référence). Par conséquent, le ratio de coût du crédit s'est inscrit à 0,13%, contre 0,10% pour l'exercice 2024 complet. Les réductions de valeur sur actifs autres que des crédits sont ressorties à 61 millions d'euros, contre 49 millions d'euros au cours de la période de référence.
- **Quote-part dans le résultat des entreprises associées et joint-ventures:** en baisse de 74 millions d'euros, à 6 millions d'euros, la période de référence ayant inclus un bénéfice exceptionnel de 79 millions d'euros (lié à Isabel).
- **Le résultat net de 3 568 millions d'euros enregistré pour 2025** se répartit comme suit: 2 151 millions d'euros pour la division Belgique (en hausse de 305 millions d'euros par rapport à l'année précédente), 922 millions d'euros pour la division République tchèque (en hausse de 48 millions d'euros, hors effets de change), 814 millions d'euros pour la division Marchés internationaux (en hausse de 64 millions d'euros, hors effets de change) et -318 millions d'euros pour le Centre de groupe (en baisse de 278 millions d'euros, l'exercice 2024 ayant inclus un avantage fiscal de 0,3 milliard d'euros lié à la liquidation de KBC Bank Ireland).

Comparaison avec les prévisions précédemment publiées pour l'exercice 2025

	Prévisions pour 2025	Réalisé en 2025	
Total des revenus	au moins +7,5%	+9,2%	✓
Revenus nets d'intérêts	au moins 5,95 milliards d'euros	6,07 milliards d'euros	✓
Croissance organique des volumes de prêts	environ +7,5%	+7,4%	✓
Revenus des activités d'assurance (avant réassurance)	au moins +7%	+8,7%	✓
Charges d'exploitation (hors taxes bancaires et d'assurance)	moins de +2,5%	+2,8% (+2,5% hors effet de change)	✓
Ratio combiné, assurance non vie	moins de +91%	87%	✓
Ratio de coût du crédit	bien en dessous de 25-30 points de base	13 points de base	✓

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

Événements dans le domaine ESG

Chez KBC, nous reconnaissons l'importance d'un reporting transparent en matière de durabilité, un engagement que nous avons constamment démontré depuis de nombreuses années, comme l'illustre notre 25e participation au S&P Global CSA. Une information claire et cohérente demeure essentielle pour une prise de décision éclairée et pour atteindre nos objectifs en matière de durabilité. Comme c'était déjà le cas l'année dernière et conformément à la directive relative à la publication d'informations en matière de durabilité par les entreprises (CSRD), nous publierons à nouveau notre Déclaration de durabilité pour l'exercice 2025 en tant que partie intégrante de notre Rapport annuel.

Notre adhésion continue à ces exigences de reporting conforte notre longue expérience en matière de divulgation d'informations sur la durabilité et témoigne de notre engagement en faveur d'une économie durable et résiliente. Ces efforts sont clairement validés par nos solides notations dans le domaine de la durabilité.

Nous sommes également fiers d'avoir reçu pour la quatrième année consécutive la note A du CDP pour notre communication sur le climat. En 2026, le CDP a par ailleurs publié pour la première fois des scores pour le secteur financier sur les thèmes des forêts et de la sécurité de l'eau. KBC a obtenu la note "B" dans les deux domaines, ce qui reflète la maturité croissante de notre approche dans ces aspects importants de la durabilité.

Nous avons en outre été inclus dans le S&P Global Sustainability Yearbook pour la septième année consécutive. Ensemble, ces reconnaissances soulignent le rôle de chef de file de KBC dans la publication d'informations liées à la durabilité.

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 et les guerres commerciales attisées par les politiques douanières américaines et, plus récemment, les tensions concernant le Groenland). 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. Le risque réglementaire et de compliance (exigences de capital, lutte contre le blanchiment de capitaux, RGPD et ESG/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 des opportunités, mais menace aussi le modèle d'entreprise des établissements 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. La guerre en Ukraine et les tensions géopolitiques en général ont entraîné une hausse des attaques dans le monde entier. Enfin, 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).

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

L'activité économique des États-Unis a progressé à un rythme estimé à 0,7% (non annualisé) au quatrième trimestre 2025, contre 1,1% au troisième trimestre. Cette évolution résulte principalement de la résilience du marché du travail et des investissements des entreprises. La dynamique de croissance globale en 2026 devrait rester globalement stable, conforme à son potentiel.

Au quatrième trimestre, la croissance économique de la zone euro (0,3%) a été conforme à celle du troisième trimestre (nos pays principaux, la Belgique, la République tchèque, la Hongrie, la Slovaquie et la Bulgarie enregistrant respectivement une croissance de 0,2%, 0,5%, 0,2%, 0,2% (estimation) et 0,9% (estimation)). Dans l'ensemble, la croissance dans la zone euro et sur nos marchés stratégiques devrait s'accélérer modérément au cours de l'année 2026 grâce aux dépenses budgétaires, aux investissements dans les infrastructures et à la consommation privée.

Toutefois, l'environnement reste difficile pour le commerce mondial et les risques géopolitiques récents, tels que la reprise et l'escalade des tensions commerciales, s'intensifient à nouveau, ce qui pourrait avoir d'importantes répercussions sur nos marchés stratégiques. Le principal risque interne reste l'incertitude politique, avec, par exemple, les prochaines élections législatives en Bulgarie et en Hongrie.

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

Dans la zone euro, l'inflation globale et l'inflation de base ont reculé en janvier à respectivement 1,7% et 2,2%. Bien que l'inflation de base demeure élevée, elle devrait continuer à diminuer progressivement pour atteindre le taux cible de 2%. L'inflation dans la zone euro devrait toutefois tomber temporairement en dessous de l'objectif de 2% en 2026 en raison de l'évolution des prix de l'énergie en glissement annuel. Aux États-Unis, l'inflation globale et l'inflation de base sont restées stables en décembre, pointant à respectivement 2,7% et 2,6%, mais sont restées obstinément supérieures à l'objectif de la Fed. Toutes deux devraient toutefois également converger progressivement vers le taux cible de 2% à moyen terme.

La BCE a de nouveau confirmé son taux de dépôt de 2% lors de sa réunion de février, indiquant qu'elle est en bonne position pour réagir aux événements futurs, si nécessaire. Nous en concluons que ce chiffre de 2% correspond probablement au point bas du cycle des taux d'intérêt de la BCE.

Au quatrième trimestre, la Fed a abaissé son taux directeur à deux reprises, de 25 points de base à chaque fois, le portant à 3,625%. Compte tenu de la résilience du marché du travail américain et du fait que l'inflation reste supérieure à l'objectif fixé, la Fed a maintenu ses taux inchangés lors de sa réunion de janvier. Une nouvelle baisse de taux au troisième trimestre, suivie d'une autre au quatrième trimestre (de 25 points de base à chaque fois) ramènera probablement le taux directeur à un niveau "neutre" d'ici à la fin de 2026.

Depuis le début du quatrième trimestre, les rendements allemands et américains à 10 ans ont progressé d'environ 20 et 10 points de base, respectivement, pour atteindre leur niveau actuel d'environ 2,85% et 4,30%. Alors que la hausse des rendements allemands reflète principalement une nouvelle décompression de la prime de terme, celle des rendements américains est essentiellement imputable à l'augmentation des primes de risque sur les actifs américains déclenchée par une nouvelle vague de risques géopolitiques.

La Banque nationale tchèque (CNB) a maintenu son taux directeur inchangé à 3,50% lors de sa réunion de février, ce qui devrait marquer la fin de son cycle d'assouplissement. La banque centrale devrait s'en tenir à cette politique de taux légèrement restrictive pendant un certain temps afin de maîtriser le risque sous-jacent de hausse de l'inflation. Grâce au soutien apporté par les taux d'intérêt et au processus global de convergence de l'économie nationale, la couronne tchèque devrait selon nous continuer de s'apprécier par rapport à l'euro au cours des prochains trimestres.

La Banque centrale hongroise a maintenu son taux directeur inchangé à 6,50% depuis septembre 2024. Nous attendons la prochaine baisse de taux au plus tôt au second semestre 2026. La politique monétaire restera restrictive pendant un certain temps dans l'optique de maîtriser l'inflation en adoptant une politique de forint fort. L'inflation structurellement plus élevée en Hongrie que dans la zone euro devrait néanmoins se traduire par une dépréciation progressive du forint par rapport à la monnaie unique au fil du temps.

Nos prévisions

Prévisions pour l'ensemble de l'année 2026 (nouveau)

- **Revenu total:** au moins +9,9% en glissement annuel (*au moins +6,8% sur une base organique*)
- **Revenus nets d'intérêts:** au moins 6 725 millions d'euros (*au moins 6 500 millions d'euros sur une base organique, soutenus par une croissance organique du volume des crédits d'environ 5%*)
- **Revenus des activités d'assurance** (avant réassurance): au moins +7,5% en glissement annuel (identique sur une base organique)
- **Charges d'exploitation** (hors taxes bancaires et d'assurance): moins de +7,7% en glissement annuel (*en dessous de +3,4% sur une base organique*)
- **Ratio combiné:** inférieur à 91% (*identique sur une base organique*)
- **Ratio de coût du crédit:** nettement inférieur à la prévision d'un ratio sur l'ensemble du cycle de 25-30 points de base (*identique sur une base organique*)

Prévisions pour l'ensemble de l'année 2026	Résultat rapporté pour l'exercice 2025	Prévisions pour l'ensemble de l'année 2026	
		Sur une base organique	Sur une base all-in
Total des revenus	12.2 milliards d'euros	au moins +6.8%	au moins +9.9%
Revenus nets d'intérêts	6.07 milliards d'euros	au moins 6 500 millions d'euros	au moins 6 725 millions d'euros
Croissance organique des volumes de prêts	+7.4%	environ. +5.0%	
Revenus des activités d'assurance (avant réassurance)	3.20 milliards d'euros	au moins +7.5%	au moins +7.5%
Charges d'exploitation (hors taxes bancaires et d'assurance)	-4.60 milliards d'euros	en dessous de +3.4%	en dessous de +7.7%
Ratio charges/produits (hors taxes bancaires et d'assurance, mais commission d'assurance versée comprise)	41%	environ. 40%	
Ratio combiné, assurance non vie	87%	inférieur à 91%	inférieur à 91%
Ratio de coût du crédit	13 points de base	nettement inférieur à 25-30 points de base	nettement inférieur à 25-30 points de base

Prévisions à moyen et long terme (nouvelles, y compris les effets de change et les opérations de fusion et d'acquisition conclues, à savoir 365.bank et Business Lease)

- **Revenus totaux en taux actuariel** (2025-2028): au moins +7,7%
- **Croissance en taux actuariel des revenus nets d'intérêts** (2025-2028): au moins +8,6%
- **Croissance en taux actuariel des revenus des activités d'assurance** (avant réassurance) (2025-2028): au moins +7,5%
- **Charges d'exploitation en taux actuariel** (hors taxes bancaires et d'assurance) (2025-2028): moins de +4,3%
- **Ratio charges/produits** (hors taxes bancaires et d'assurance): inférieur à 38% d'ici fin 2028 (y compris les commissions d'assurance versées pour l'année 2028 d'au moins 533 millions d'euros, au numérateur).
- **Ratio combiné:** moins de 91%
- **Ratio de coût du crédit:** nettement inférieur à la prévision d'un ratio sur l'ensemble du cycle de 25-30 points de base

Sur une base all-in

Total des revenus	12.2 milliards d'euros	CAGR (2025-2028) au moins +7.7%
Revenus nets d'intérêts	6.07 milliards d'euros	CAGR (2025-2028) au moins +8.6%
Revenus des activités d'assurance (avant réassurance)	3.20 milliards d'euros	CAGR (2025-2028) au moins +7.5%
Charges d'exploitation (hors taxes bancaires et d'assurance)	-4.60 milliards d'euros	CAGR (2025-2028) moins de +4.3%
Ratio charges/produits (hors taxes bancaires et d'assurance, mais commission d'assurance versée comprise)	41%	inférieur à 38%
Ratio combiné, assurance non vie	87%	moins de 91%
Ratio de coût du crédit	13 points de base	nettement inférieur à 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 rester l'un des établissements 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 cibons 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 commencerons à utiliser le SRT (Significant Risk Transfer ou "transfert significatif de risque") dans le cadre du programme d'optimisation des actifs pondérés par le risque

Déclaration du commissaire aux comptes

Le commissaire aux comptes, KPMG Bedrijfsrevisoren BV - Réviseurs d'Entreprises SRL, représenté par Kenneth Vermeire et Stéphane Nolf, a confirmé que les procédures d'audit, qui sont en grande partie terminées, n'ont pas révélé à ce jour de problèmes importants nécessitant des ajustements aux informations comptables incluses dans la section "États financiers consolidés intermédiaires résumés selon les normes IFRS au 4e trimestre 2025 et pour l'exercice complet 2025" de ce communiqué de presse.

Dans le cadre de la mission légale d'assurance limitée sur les informations consolidées relatives à la durabilité de la Société à inclure dans le rapport annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, préparée conformément à l'article 3:32/2 du Code des sociétés et des associations, le commissaire, KPMG Bedrijfsrevisoren BV - Réviseurs d'Entreprises SRL, représenté par Kenneth Vermeire et Steven Mulkens, qui a été nommé par l'Assemblée générale pour cette mission, a confirmé, sur la base des procédures d'assurance limitée effectuées à ce jour, qu'il n'a pas connaissance d'éléments qui entraîneraient une modification de la conclusion de l'assurance sur ces informations.

Prochains événements et références

Agenda

Rapport annuel pour l'exercice 2025: 1^{er} avril 2026

Assemblée générale annuelle des Actionnaires: 7 mai 2026

Résultats du 1TR2026: 12 mai 2026

Dividende: date de détachement du coupon: 18 mai 2026, date d'enregistrement: 19 mai 2026, date de paiement: 20 mai 2026 (sous réserve d'approbation de l'AGA)

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

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

Katleen Dewaele

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

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