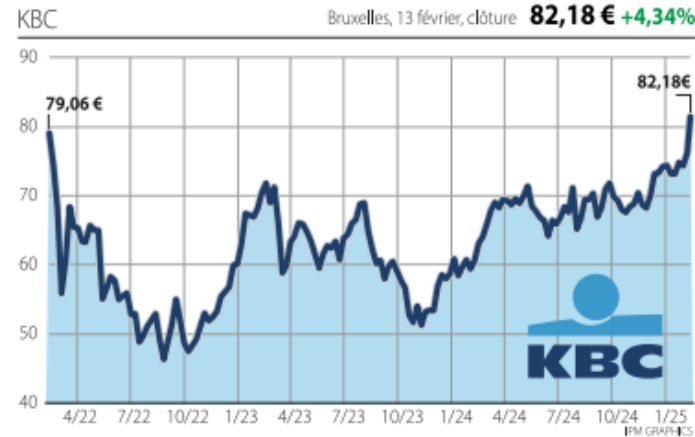


L'action KBC sur la voie de la bonne performance boursière des banques françaises ?

■ L'action a bondi de plus de 4 % après la publication des résultats à fin décembre.

Le bancassureur KBC a réalisé un bénéfice net de 1,12 milliard d'euros au quatrième trimestre 2024. Ce résultat, annoncé ce jeudi, est supérieur aux attentes, surtout après les performances décevantes au troisième trimestre où le résultat avait été de "seulement" 868 millions d'euros. La réaction positive sur le marché s'est traduite par une hausse de 4,34% de l'action en fin de journée, à 82,18 euros, soit la progression la plus forte de l'indice Bel 20. Pour l'ensemble de l'année, le groupe affiche un bénéfice net de 3,4 milliards, soit quasiment le même niveau que celui de 2023.

"Par rapport au résultat du trimestre précédent, nos revenus totaux ont bénéficié de plusieurs facteurs, notamment l'augmentation des revenus nets d'intérêts et des revenus des activités d'assurance, ainsi que la forte hausse des revenus nets de commis-



sions, à la faveur d'une excellente performance commerciale", souligne Johan Thijs, le CEO du groupe, dans le communiqué.

Depuis le début de l'année, l'action KBC a gagné un peu plus de 10%. "Le cours affichait un peu de retard par rapport à ceux des banques françaises qui ont bénéficié de résultats meilleurs que prévu", note Xavier Servais, administrateur délé-

gué de la société de conseil en investissement Delandé. Depuis le début de l'année, la Société générale a gagné 36%, BNP Paribas a pris 18% et Crédit Agricole, 14%. Xavier Servais explique donc la nette hausse de l'action KBC jeudi en partie par un phénomène de rattrapage.

À l'heure actuelle, le titre se traite à 9,7% des bénéfices 2024. Pour

2025, les analystes étaient prudents en raison notamment des attentes de baisses de taux de la Banque centrale européenne dans un contexte d'une économie faible dans la zone et d'une inflation sous contrôle. "Mais les prévisions vont peut-être être revues à la hausse sur base des chiffres au 4^e trimestre", poursuit Xavier Servais. KBC reste en tout cas dans les valeurs préférées du broker Kepler Cheuvreux.

Une bonne affaire

Xavier Servais fait aussi remarquer l'action KBC Ancora, un des holdings de contrôle de KBC coté à Bruxelles, suit de près l'évolution du cours de KBC tout en affichant, comme tout holding, une décote par rapport à la valeur intrinsèque. Selon lui, les investisseurs pourraient faire une bonne affaire si cette décote venait à se résorber. "C'est évidemment dans une perspective à long terme", note-t-il.

Quant au dividende, il s'élève à 4,85 euros par action. Celui-ci inclut un montant de 0,70 euro par action déjà payé en mai 2024.

AvC