

# Macroprudentieel verslag Financial stability report

Webinar

5 juni/juin 2023





01 Strakker monetair beleid luidt ...

02 ... ommekeer van krediet- en vastgoedcyclus in

03 Problemen in Amerikaanse / Zwitserse banksector ...

04 ... maar de Belgische financiële sector is veerkrachtig ...

05 ... mede dankzij het gevoerde macroprudentieel beleid

06 Conclusies en aanbevelingen





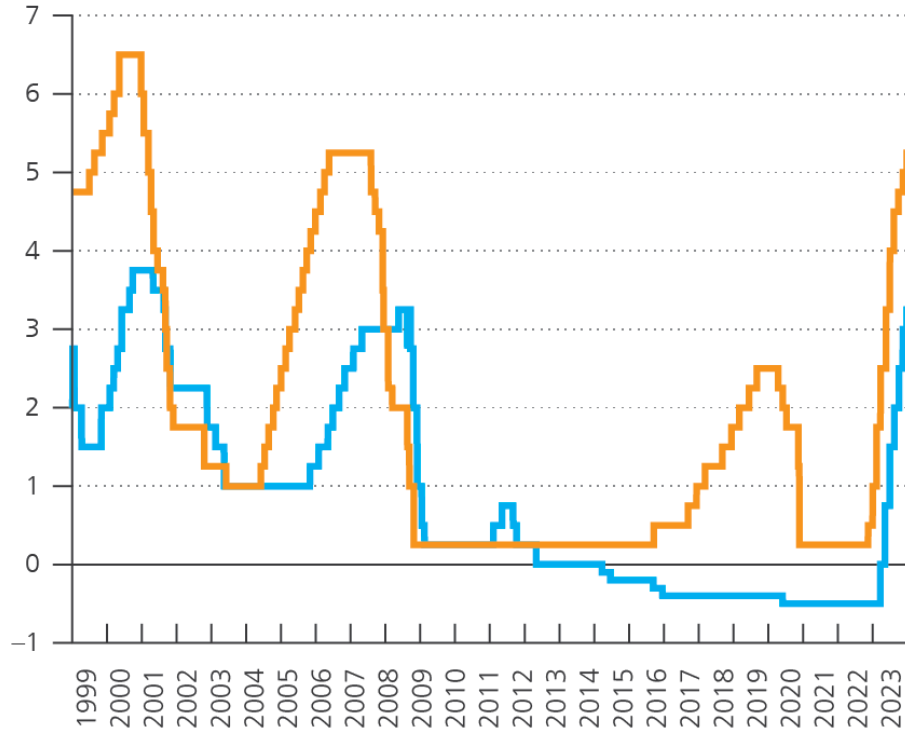
# Strakker monetair beleid

---



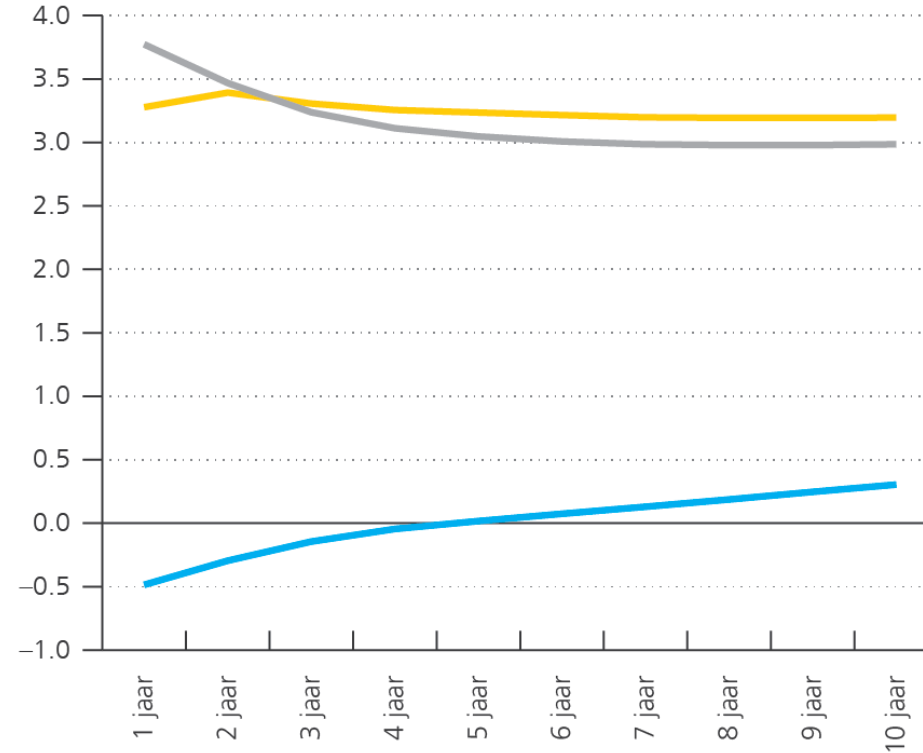
# Strakker monetair beleid en hogere rentevoeten als gevolg van de hoge inflatie

## Monetairbeleidsrente



— Depositorrente van de ECB  
— Richtrente van de Fed

## Rentecurve in euro<sup>1</sup>



— Eind 2021  
— Eind 2022  
— Eind april 2023





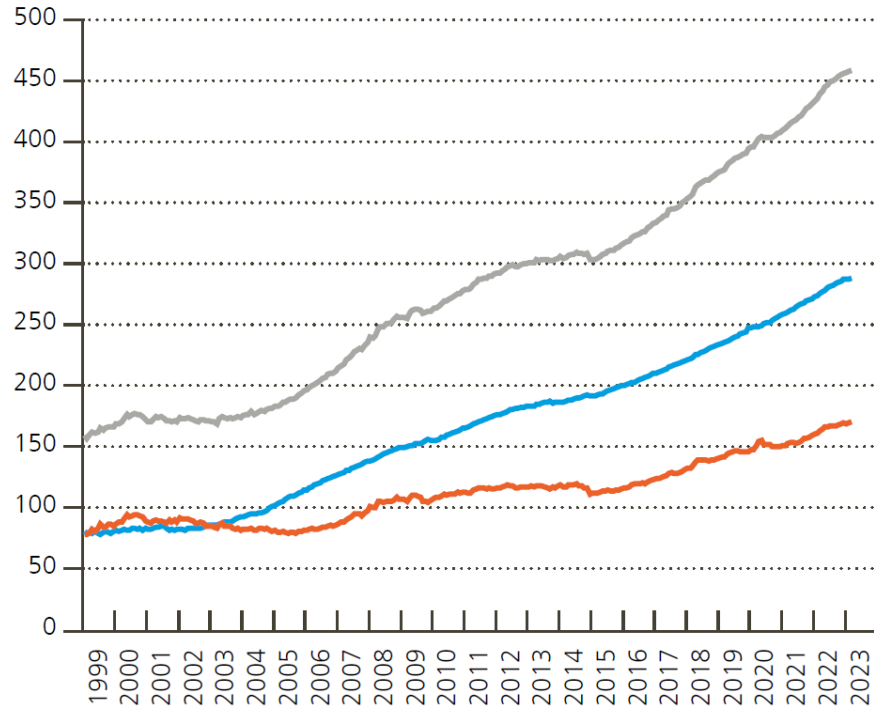
# Cycle de crédit et cycle immobilier

---



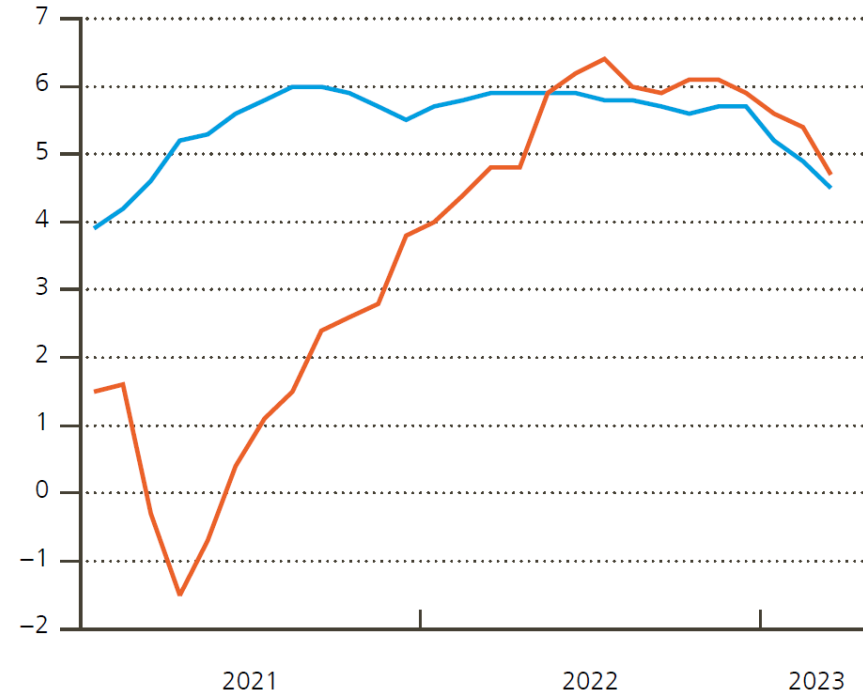
# L'octroi de crédit s'est maintenu à un haut niveau, mais les derniers chiffres indiquent un ralentissement ...

### Stock of loans (€ billion)



- Households
- Non-financial corporations
- Total

### Annual loan growth

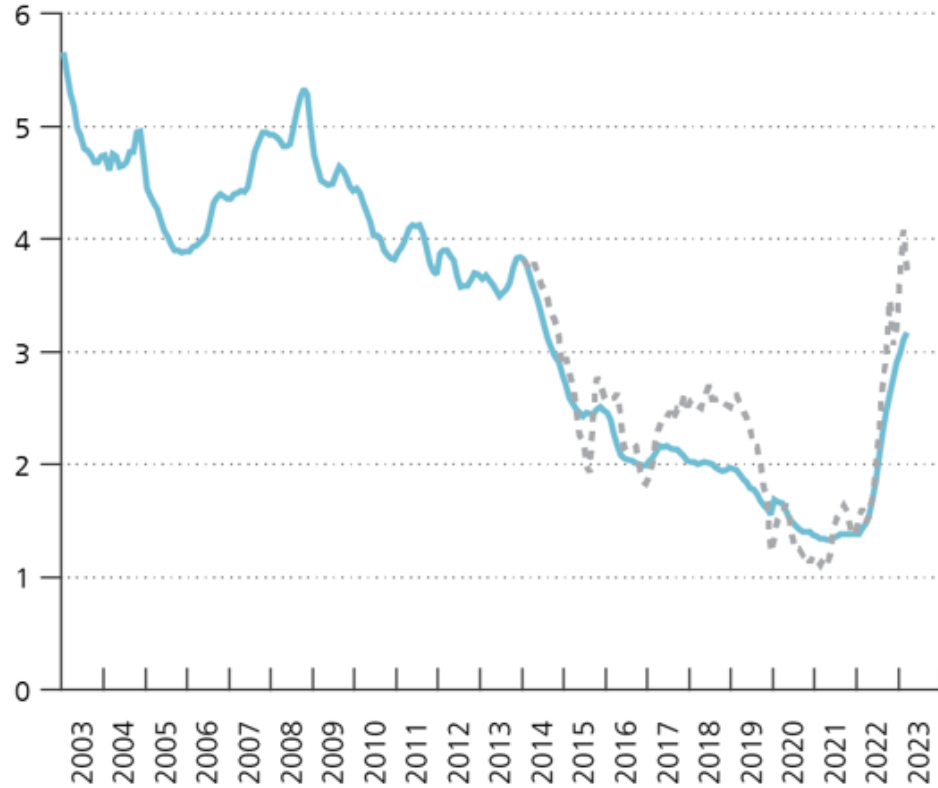


- Households
- Non-financial corporations



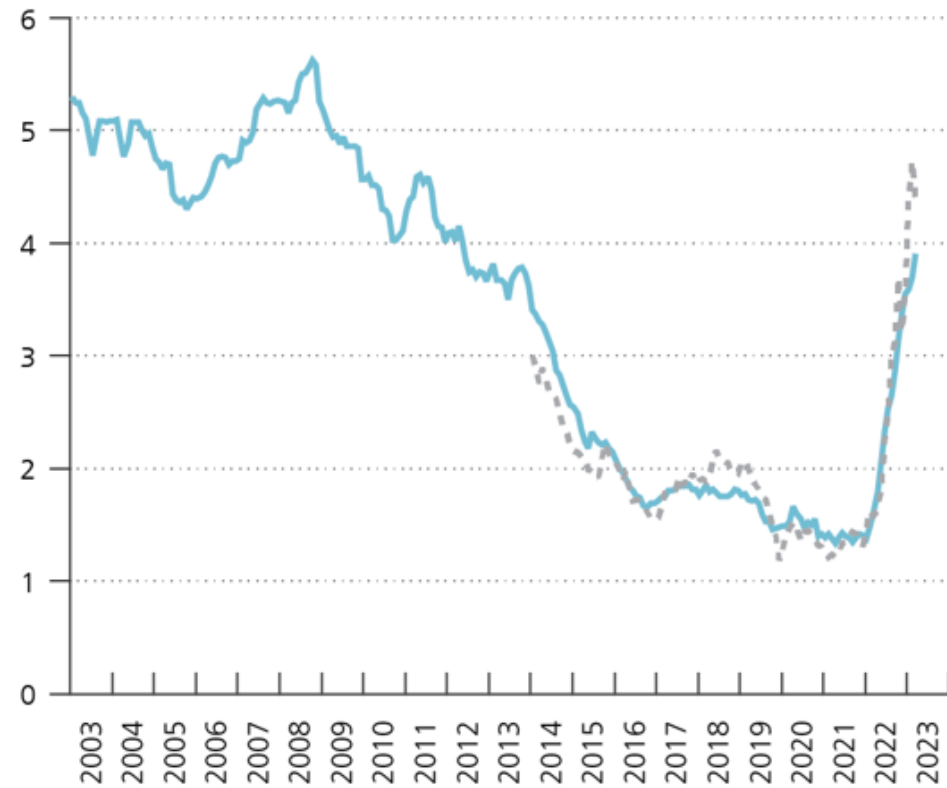
# ... en raison de la hausse des taux et de la baisse de la demande de crédit

### Interest rate mortgage loan



- Fixed-rate mortgage loan
- Projection using average margin 2021

### Interest rate corporate loan



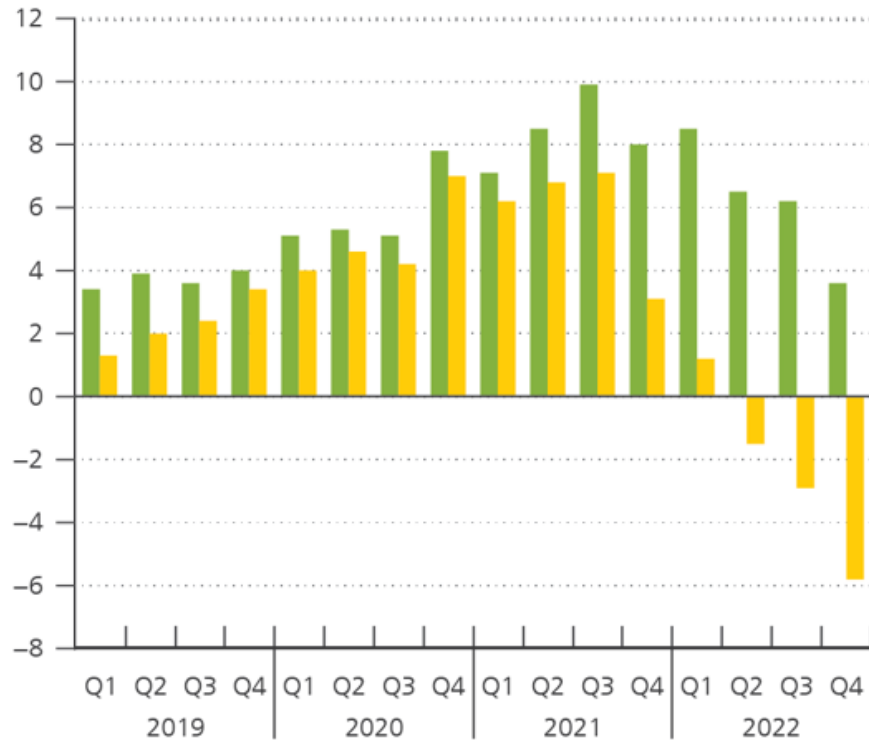
- Corporate loan
- Projection using average margin 2021



# De plus en plus de signes d'un refroidissement (*marqué*) du marché immobilier

## Yearly growth in house prices

(in %, seasonally adjusted data)

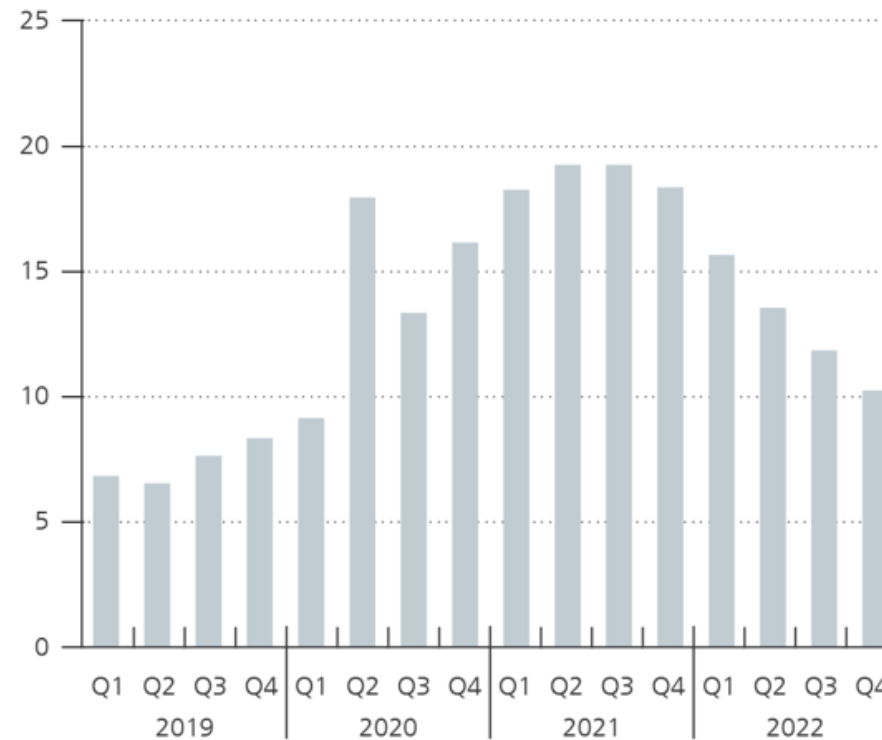


■ Nominal prices

■ Real prices

## Deviation of house prices from prices estimated using the Bank's model

(in %)

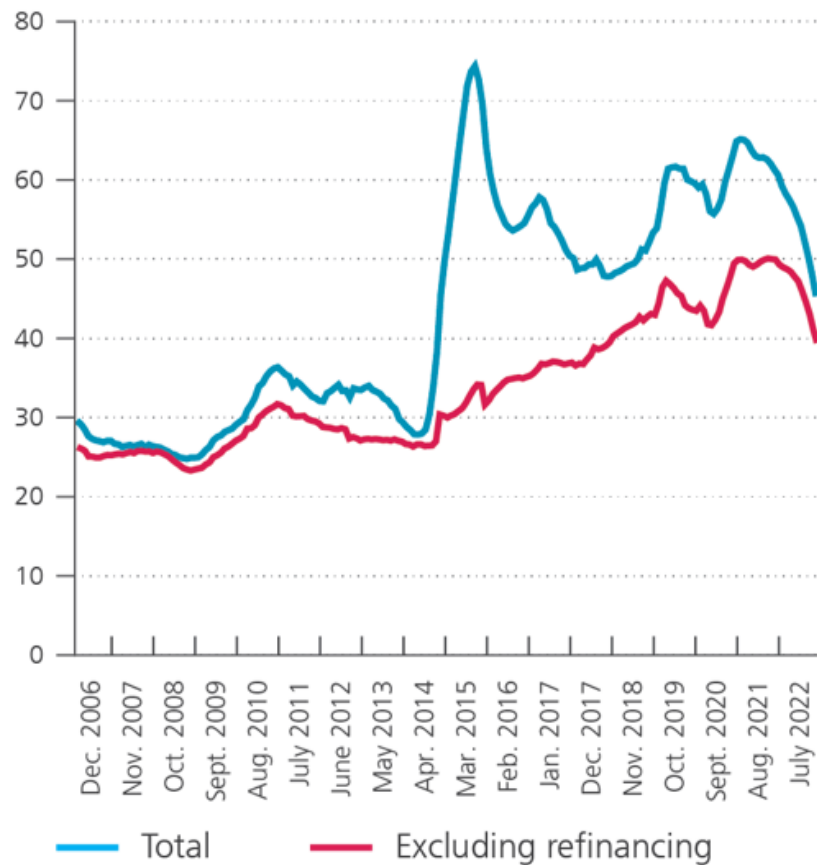




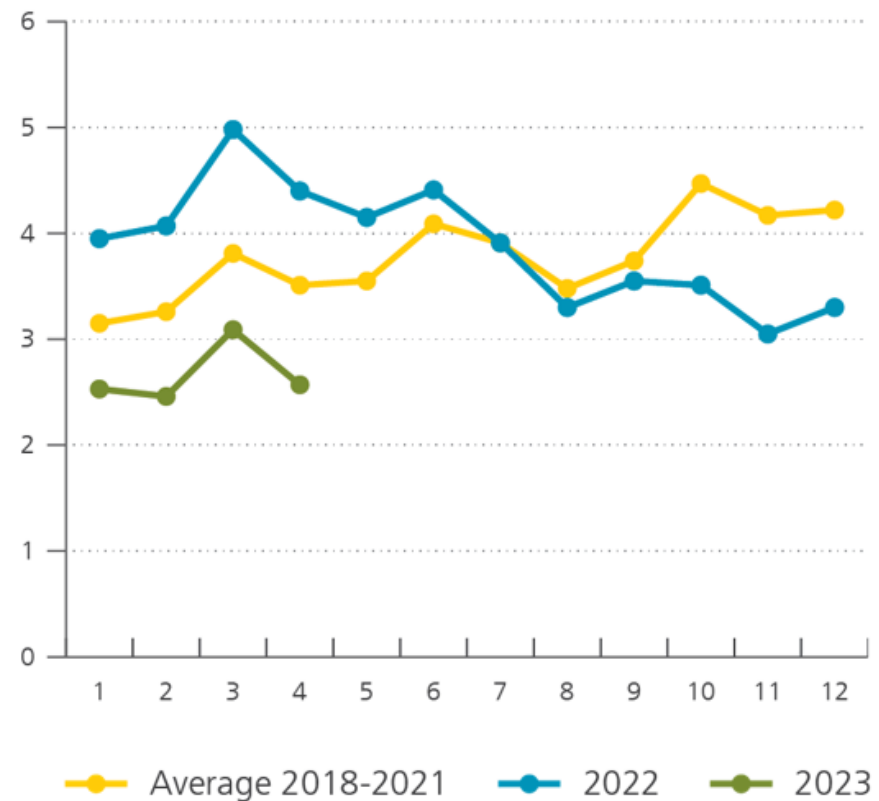


# De plus en plus de signes d'un refroidissement (*marqué*) du marché immobilier

### New mortgage loans of last 12 months (€ billion)



### Monthly data (€ billion) (excl. refinancing operations)





# D'importantes expositions aux crédits hypothécaires belges et aux marchés immobiliers de manière générale dans le secteur financier belge

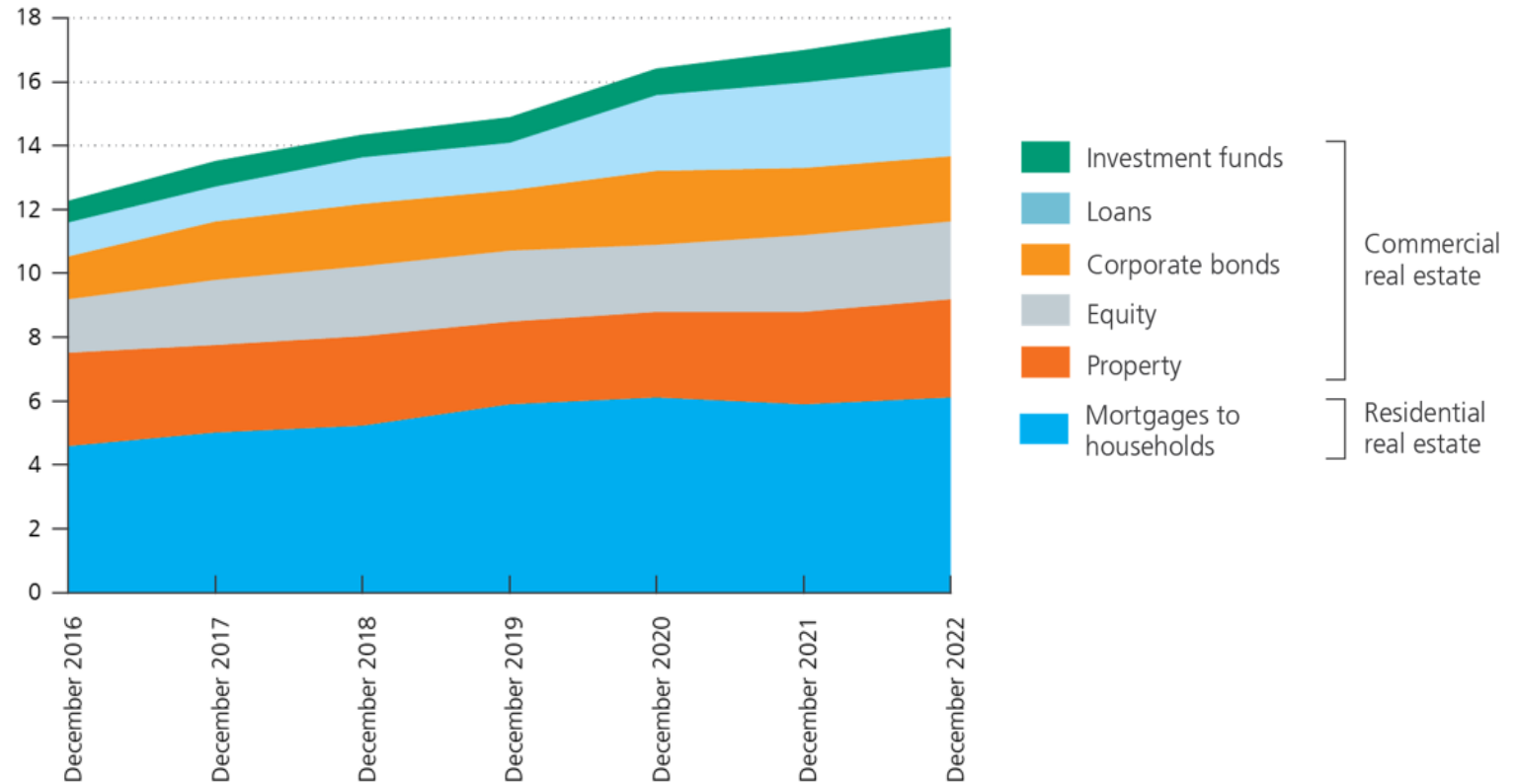
## Belgian banks' exposures to the residential and commercial real estate market (% of total assets)

2022

Loans collateralised by residential real estate	26.5
of which to Belgian residents	20.8
Loans collateralised by commercial real estate	7.2
of which to Belgian residents	5.8

## Insurers' exposures to commercial and residential real estate

(non-consolidated end-of-period data, in % of total investment, excluding class 23 investments)







# Amerikaanse banken en Credit Suisse

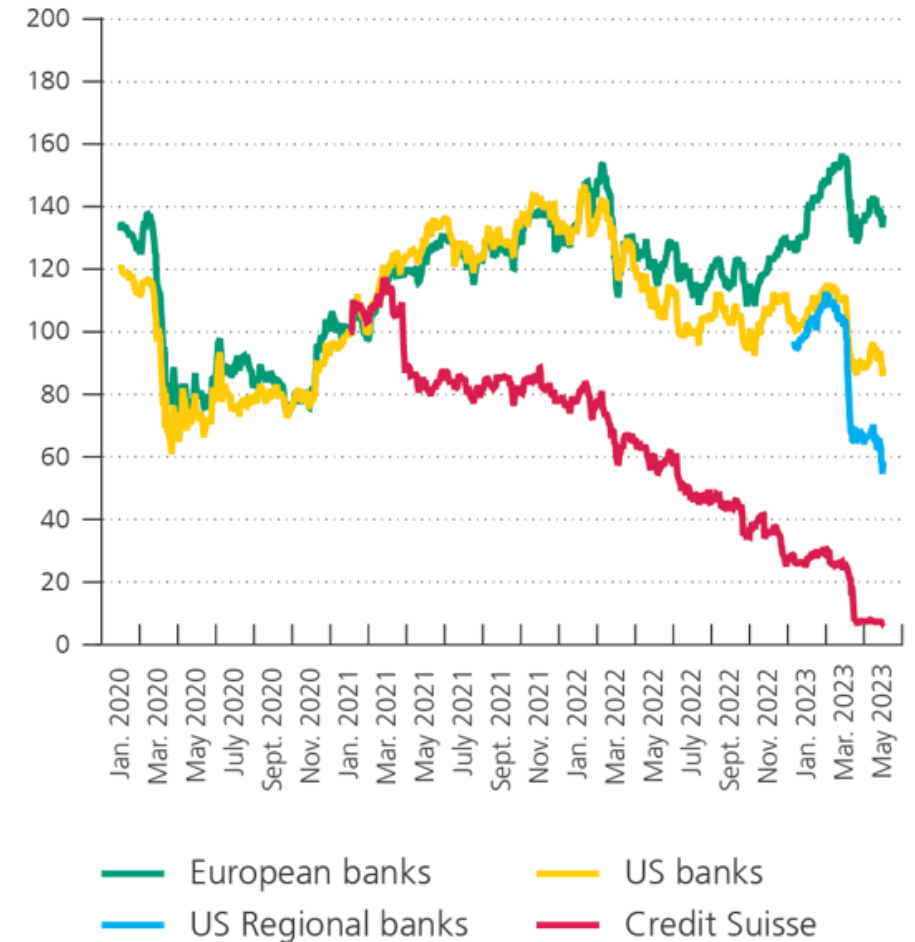
---



# Banken met specifieke kwetsbaarheden tastten het vertrouwen in de banken aan

- **Amerikaanse banksector** (SVB, Signature, First Republic) :
  - Geconcentreerde depositobasis
  - Veel niet-verzekerde deposito's
  - Gebrekkig beheer van rente- en liquiditeitsrisico's
  - Minwaarden op obligaties in de liquiditeitsbuffer
  - Lacunes in de (versoepelde) regelgeving
- **Credit Suisse** :
  - Verlieslatende bank met herstructureringsplan
  - Volledige afschrijving van het AT1-kapitaal als onderdeel van de steunmaatregelen en overname door UBS

Bank stocks (Index; 1 January 2021 = 100)







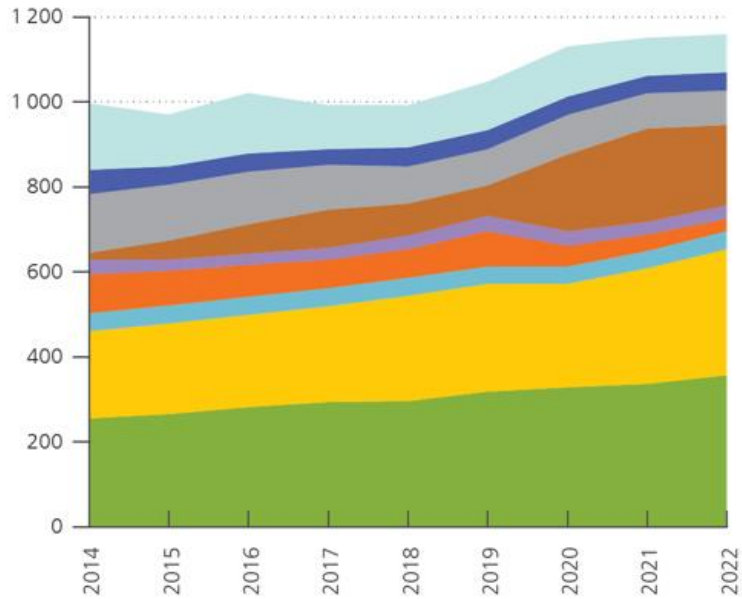
# Veerkrachtige banksector

---



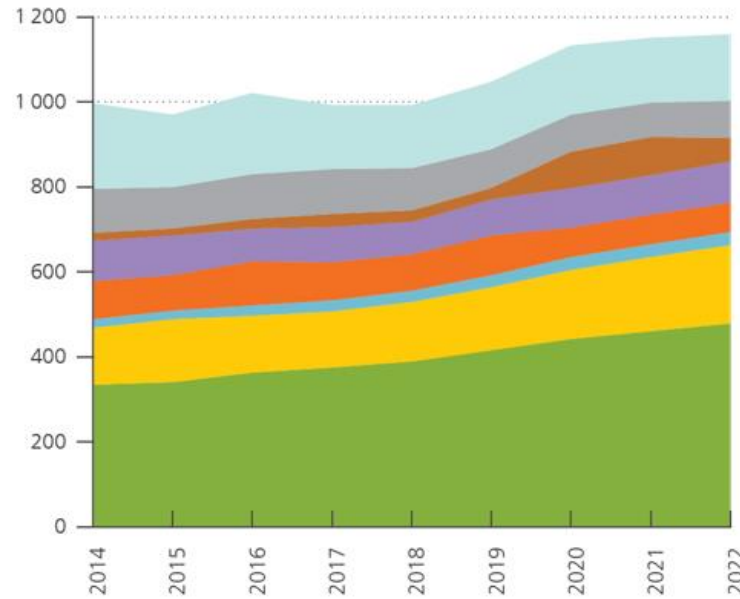
# Belgische banken hebben een grote maar gediversifieerde depositobasis

### Breakdown of assets



- Loans to households
- Loans to non-financial corporations
- Loans to the public sector
- Loans to banks
- Loans to other financial corporations
- Exposures to central banks
- Government bonds
- Non government bonds
- Other assets

### Breakdown of liabilities



- Deposits by households
- Deposits by non-financial corporations
- Deposits by the public sector
- Deposits by banks
- Deposits by other financial corporations
- Central bank funding
- Debt securities issued
- Other liabilities

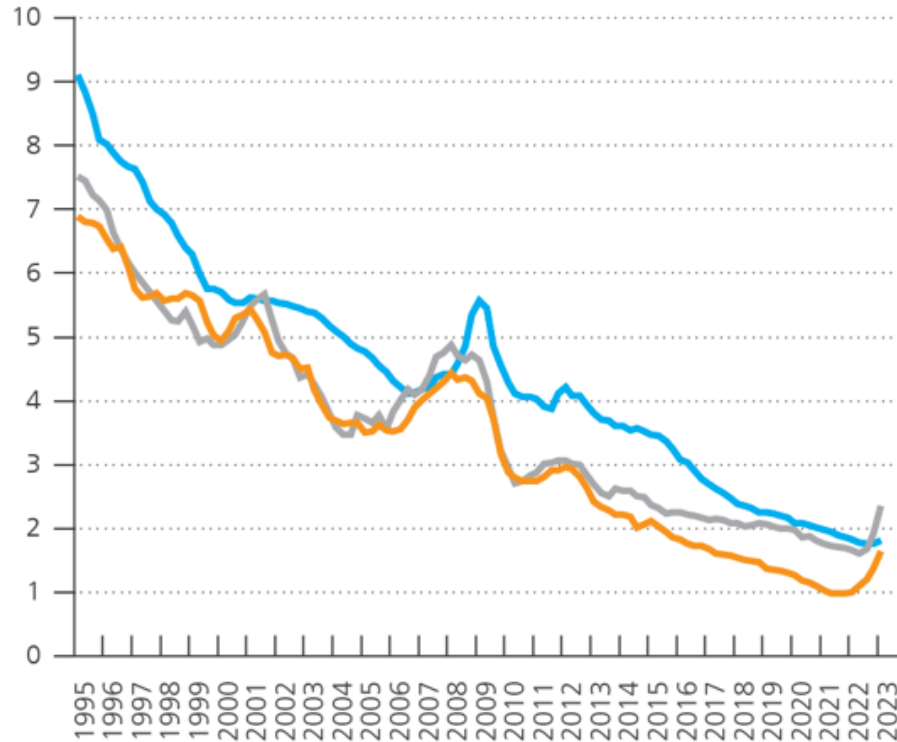
- De depositogarantie van € 100 000 dekt ongeveer 60% van het uitstaande bedrag van de deposito's van Belgische huishoudens en bedrijven.
- De zicht- en spaarrekeningen financieren in grote mate de leningen aan Belgische bedrijven en gezinnen.





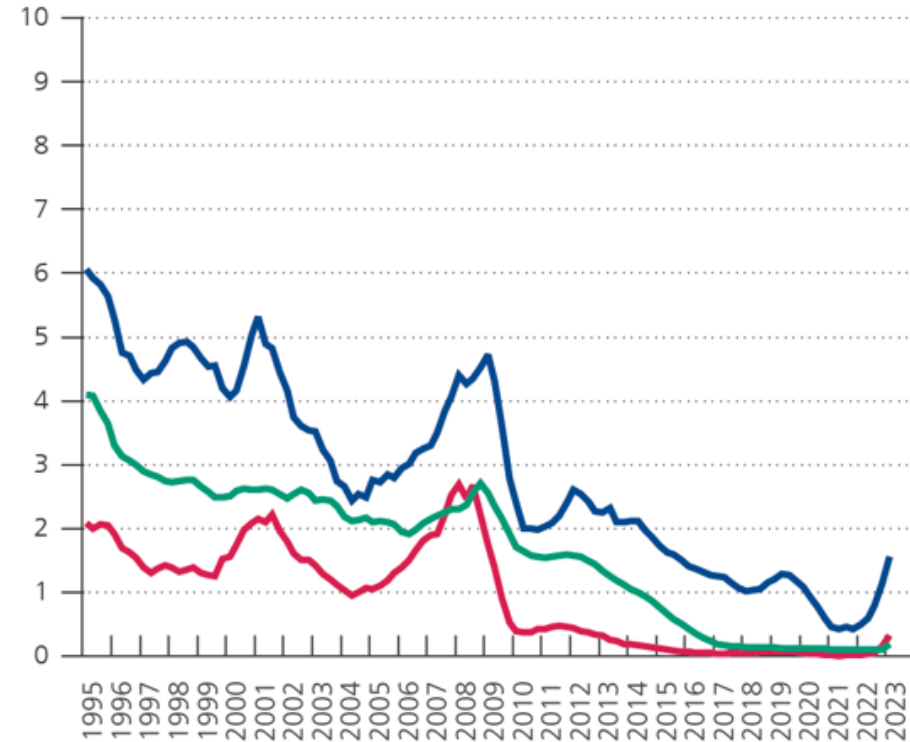
# Hoger rendement van activa maar nog lage rente op zicht- en spaarrekeningen

Average interest rate on certain types of assets  
(in %, non-consolidated data)



- Mortgage loans
- Other term loans
- Bonds and other securities

Average interest rate on certain types of liabilities  
(in %, non-consolidated data)



- Sight deposits
- Saving deposits
- Term deposits

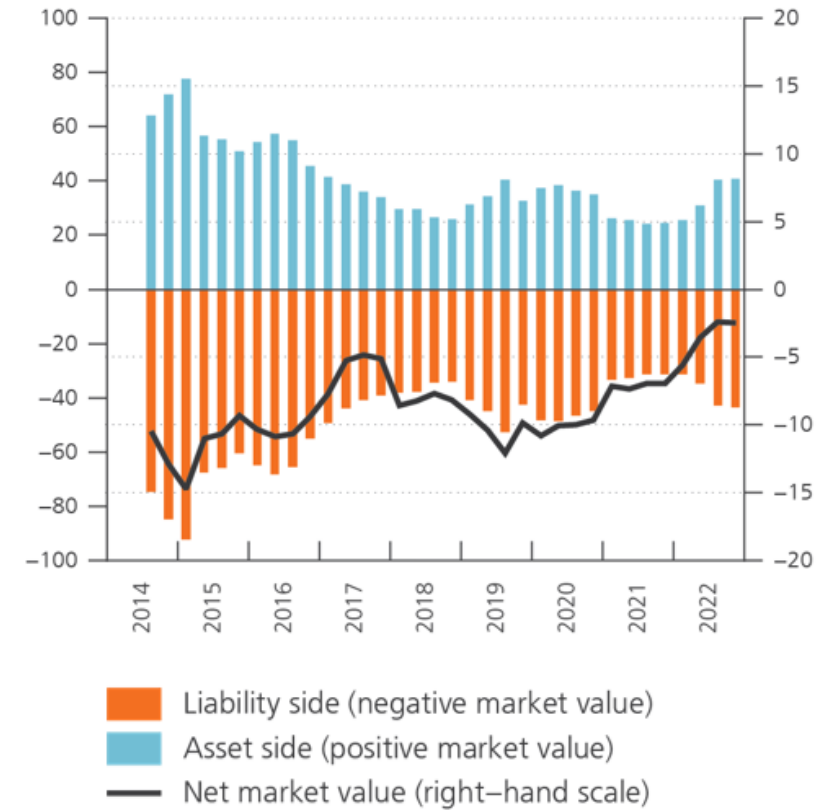


# Het renterisico wordt beheerd en werd waar nodig ingedekt met rentederivaten

Maturity schedule for notional repricing cash flows of assets and liabilities in the banking book, after considering modelling assumptions



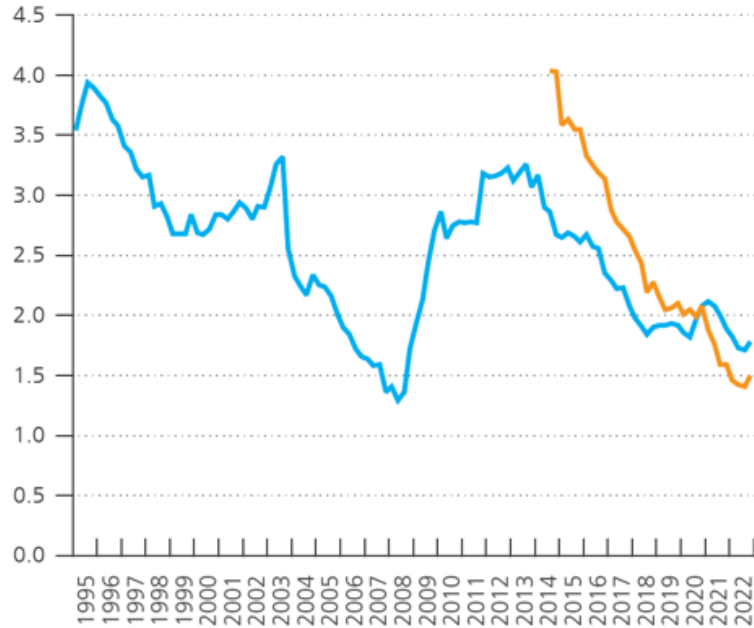
Market value of interest rate derivatives (in € billion)





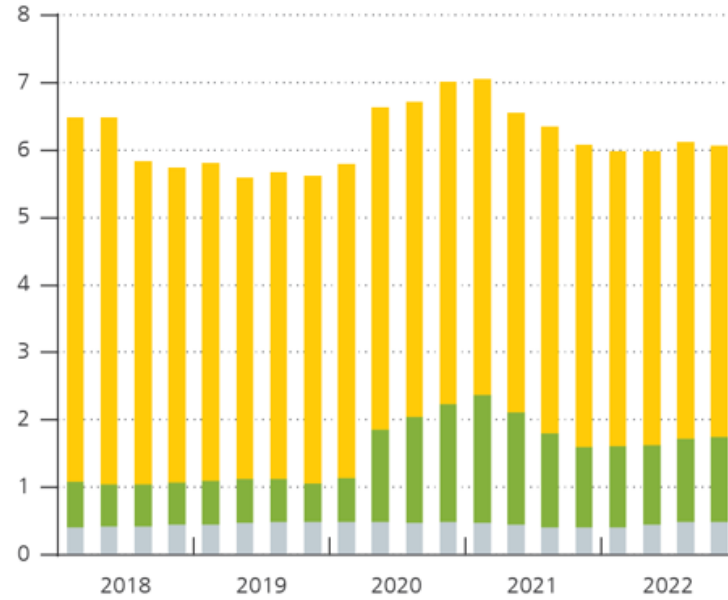
# Weinig problemleningen en kredietrisicoprovisies nu lager dan in 2020

### NPL ratio (in %)



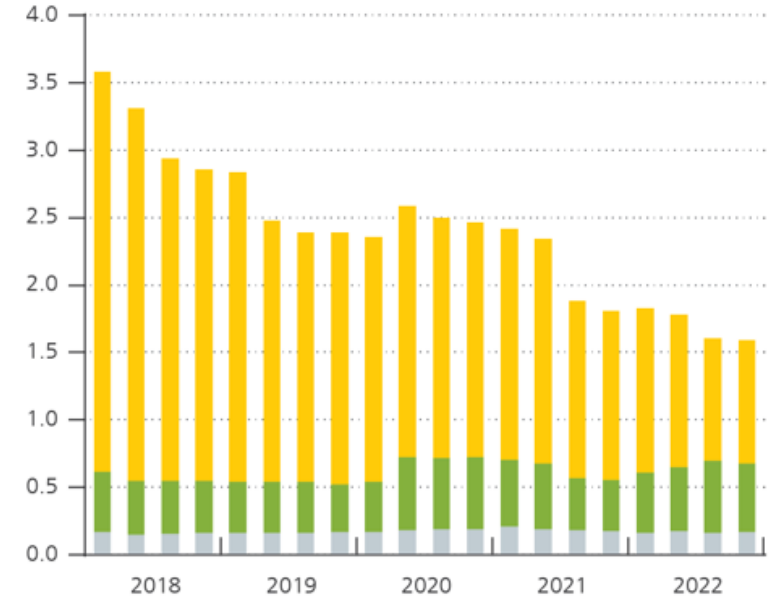
— NPL ratio total loans (non-consolidated data)  
 — NPL ratio total loans (consolidated data)

### Accumulated impairments for loans to non-financial corporations, by impairment stage (in € billion)



■ Stage 1      ■ Stage 2      ■ Stage 3

### Accumulated impairments for loans to households, by impairment stage (in € billion)





# Lage kredietverliezen en hogere rentevoeten ondersteunden de winst in 2022

**Table 1: Income statement, return-on-equity, return-on-assets and cost-income-ratios**

(consolidated data, in € billion, unless otherwise stated)

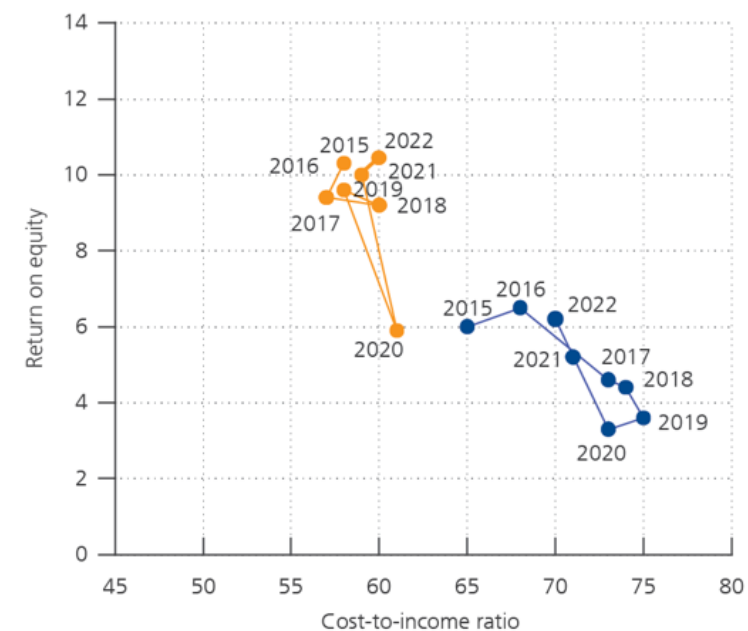
	2018	2019	2020 <sup>3</sup>	2021	2022
Net interest income	14.4	14.6	14.2	14.4	15.3
Non-interest income	8.3	8.5	8.2	7.6	7.9
<i>Net fee and commission income<sup>1</sup></i>	5.6	5.6	5.6	6.4	6.6
<i>Net realised and unrealised gains and losses on financial instruments</i>	1.2	0.5	0.0	0.6	0.8
<i>Other non-interest income</i>	1.5	2.4	2.6	0.6	0.6
Operating income	22.7	23.1	22.4	22.0	23.2
Operating expenses	-13.9	-13.7	-13.8	-13.3	-14.2
Gross operating profit	8.8	9.4	8.6	8.7	9.1
Impairments and provisions	-0.8	-1.3	-3.1	-0.2	-1.1
Other components of the income statement <sup>2</sup>	-2.3	-2.0	-1.2	-0.7	-0.4
Net profit or loss	5.6	6.1	4.3	7.8	7.6
Return on equity (in %)	8.0	8.7	5.9	10.2	9.9
Return on assets (in %)	0.5	0.6	0.4	0.7	0.7
Cost/income ratio (in %)	61.3	59.5	61.7	60.4	61.0

Source: NBB.

- (1) Including commissions paid to independent banking agents.
- (2) This item includes, amongst other things, taxes, exceptional profits, negative goodwill recognised on the income statement, and the share of profits or losses on investments in subsidiaries and joint ventures.
- (3) A reporting adjustment has resulted in a transfer of certain costs between different income statement components in the figures since 2020.

## Profitability and cost efficiency

(consolidated data, in %)



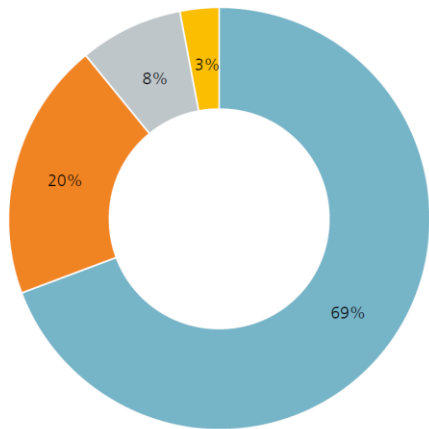
- Large universal banks
- Small savings banks



# Belgische banken beschikken over sterke en ruime kapitaal- en liquiditeitsbuffers

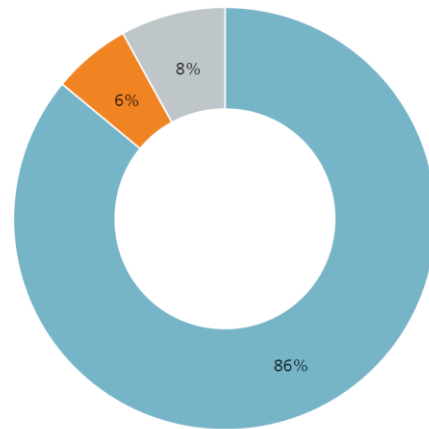
## Samenstelling van de buffers

Breakdown of the liquid asset buffer



- Cash and central bank reserves
- Public sector assets
- Covered bonds
- Other assets

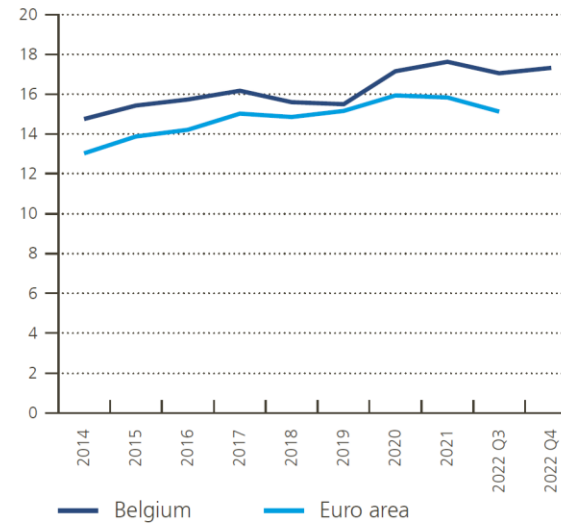
Breakdown of regulatory own funds



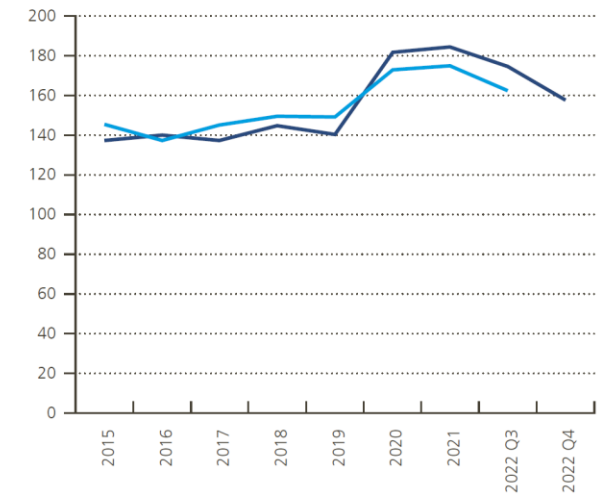
- Common equity Tier I capital
- Additional Tier 1 capital
- Tier 2 capital

## Grootte van de buffers

CET1-solvency ratio (in %)



Liquidity coverage ratio (in %)





# Un secteur des assurances résistant

---

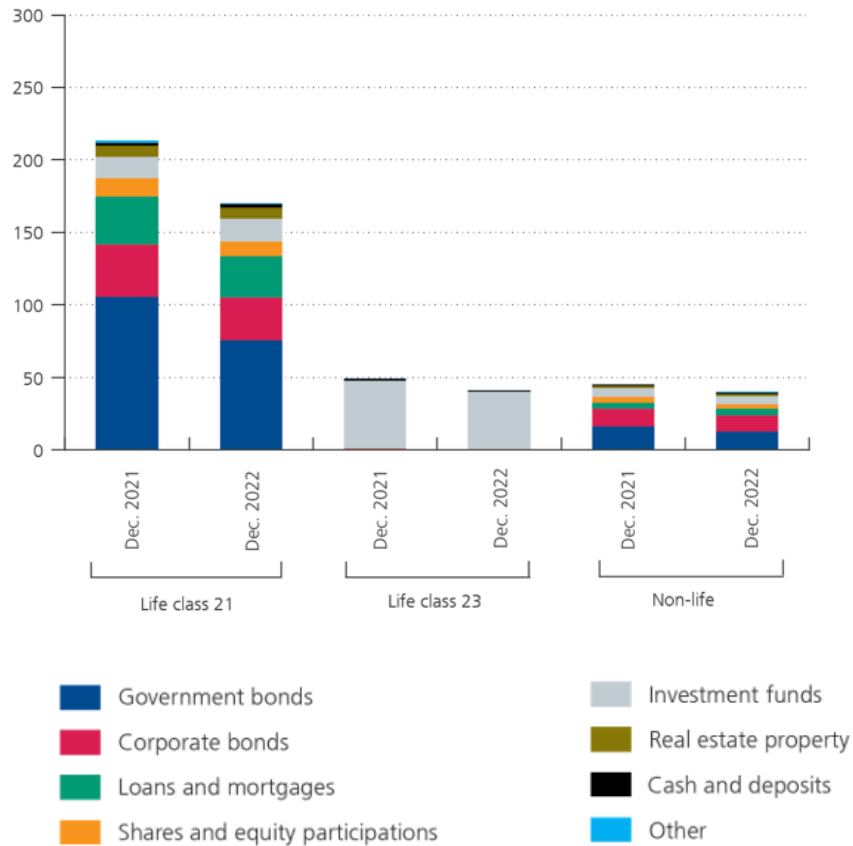




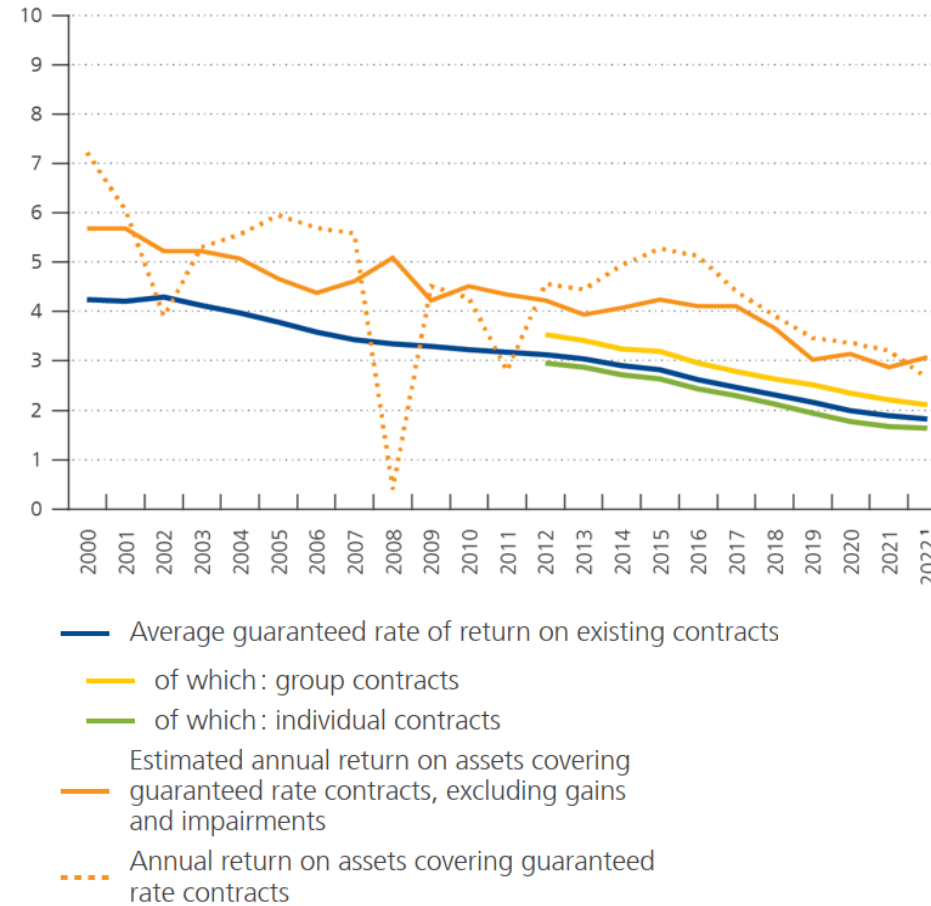
# L'environnement de taux bas a représenté un défi pour la branche 21...

## Composition of the covering assets per insurance activity

(non-consolidated end-of-period data at market value, in € billion)



## Change in average guaranteed return on class 21 contracts and in the return on assets held to cover these contracts (in %)



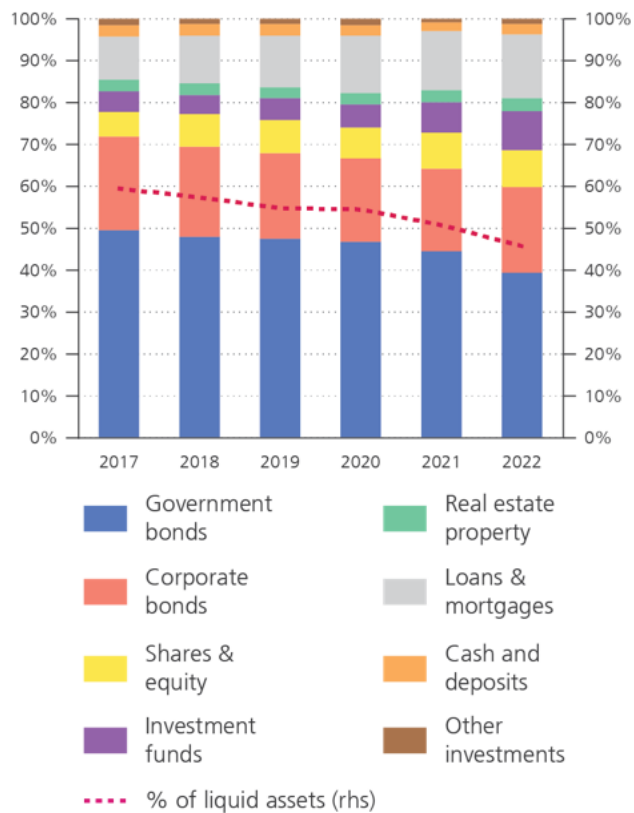


# ... et a entraîné une modification du portefeuille d'investissement

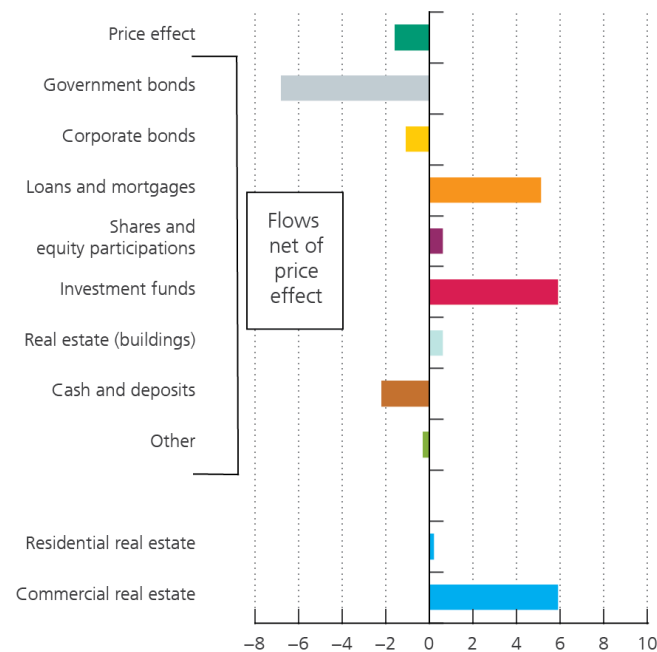
## Investment portfolio, excluding unit-linked assets

(non-consolidated data at market value, in € billion, unless otherwise stated)

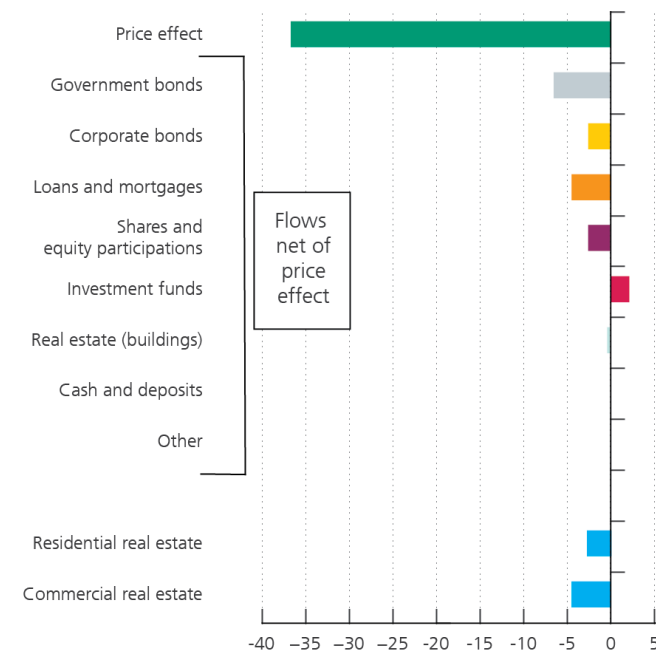
### Composition and share of liquid assets



### Changes between 2019 and 2021 (€ billion)



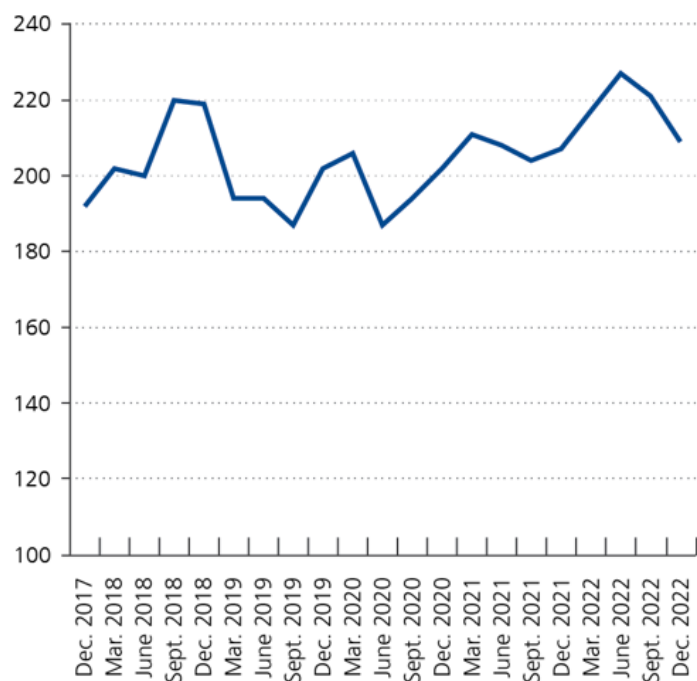
### Changes between 2021 and 2022 (€ billion)



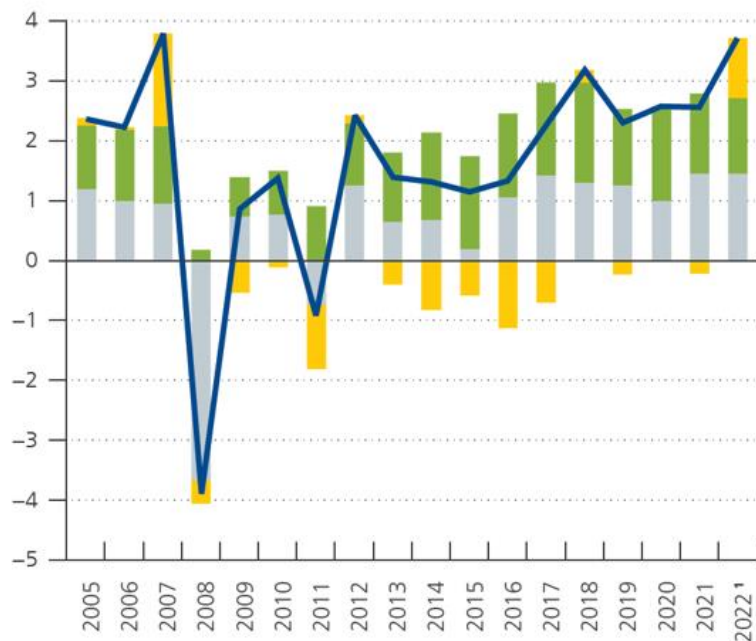


# La solvabilité, les bénéfices et les résultats d'assurance sont restés solides en 2022

Solvency capital ratio (in %)

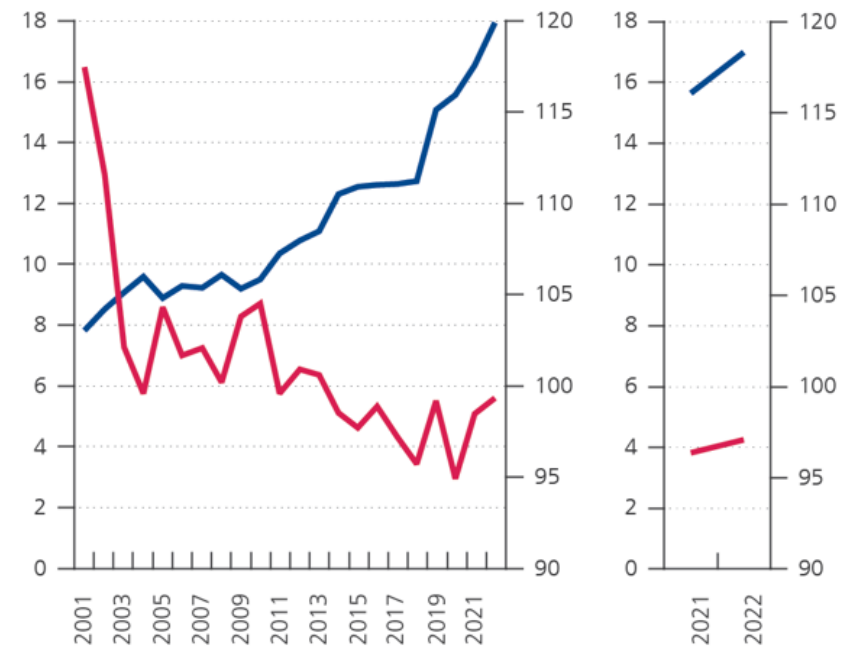


Net results (in € billion)



- Life insurance result
- Non-life insurance result
- Non-technical result
- Net result

Non-life insurance premiums (€ billion) and combined ratio (%)



- Non-life (net earned) insurance premiums
- Combined ratio (in %) (right-hand scale)





# Macroprudentieel beleid

---

- **Environnement incertain** (succession de crises, resserrement rapide la politique monétaire...)
- Dans ce contexte, la politique macroprudentielle en Belgique a poursuivi **divers objectifs** :
  - **Opérer de manière contracyclique** ...
  - ... mais **préserver la résilience** du secteur financier belge
  - Encourager le maintien de **politiques d'octroi de crédit saines** ...
  - ... mais **ne pas freiner de manière induite le dynamisme du cycle de crédit**

- **Coussin de fonds propres temporaire constitué dans la phase ascendante du cycle de crédit et libéré dans la phase descendante du cycle.**
- **Rappel :**
  - Le CCyB a été libéré en 2020 (pandémie de Covid) → montant libéré utilisé pour soutenir l'économie
  - Invasion de l'Ukraine en 2022 → « wait and see » dans un contexte incertain
- **Depuis septembre 2022: maintien du taux à 0%**
  - Motivation : ne pas amplifier - de manière procyclique – le resserrement attendu/observé des conditions de financement
  - Donner aux banques la flexibilité nécessaire pour utiliser leurs amples réserves de fonds propres disponibles

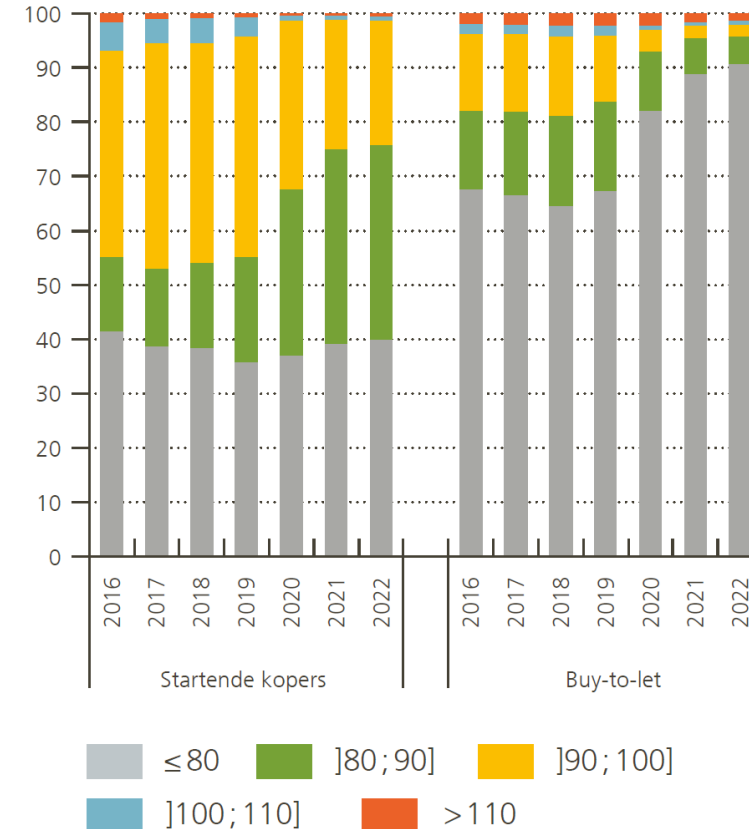
↓
- **Message au secteur financier :** utiliser les fonds propres non-mobilisés pour soutenir l'économie réelle (crédit / restructuration de dette) → voir Recommandations.



# Toezichtsverwachtingen voor de toekenning van hypothecaire leningen

- **Aanbevelingen die sinds 2020 van toepassing zijn op de productie van nieuwe hypothecaire leningen**
  - Leenquotiteit (LTV) en risicovolle subsegmenten
  - Flexibiliteit : aanzienlijke tolerantiemarges en « comply or explain » principe
  - Maatregelen zijn strikt voor investeringen (buy-to-let) en soepel voor eerste aankoop
- **Goed toegepast door de sector** → grote daling van het aandeel risicovollere leningen in de productie van nieuwe hypothecaire leningen
- **Behoud van de toegang tot hypothecair krediet voor jonge ontleners**

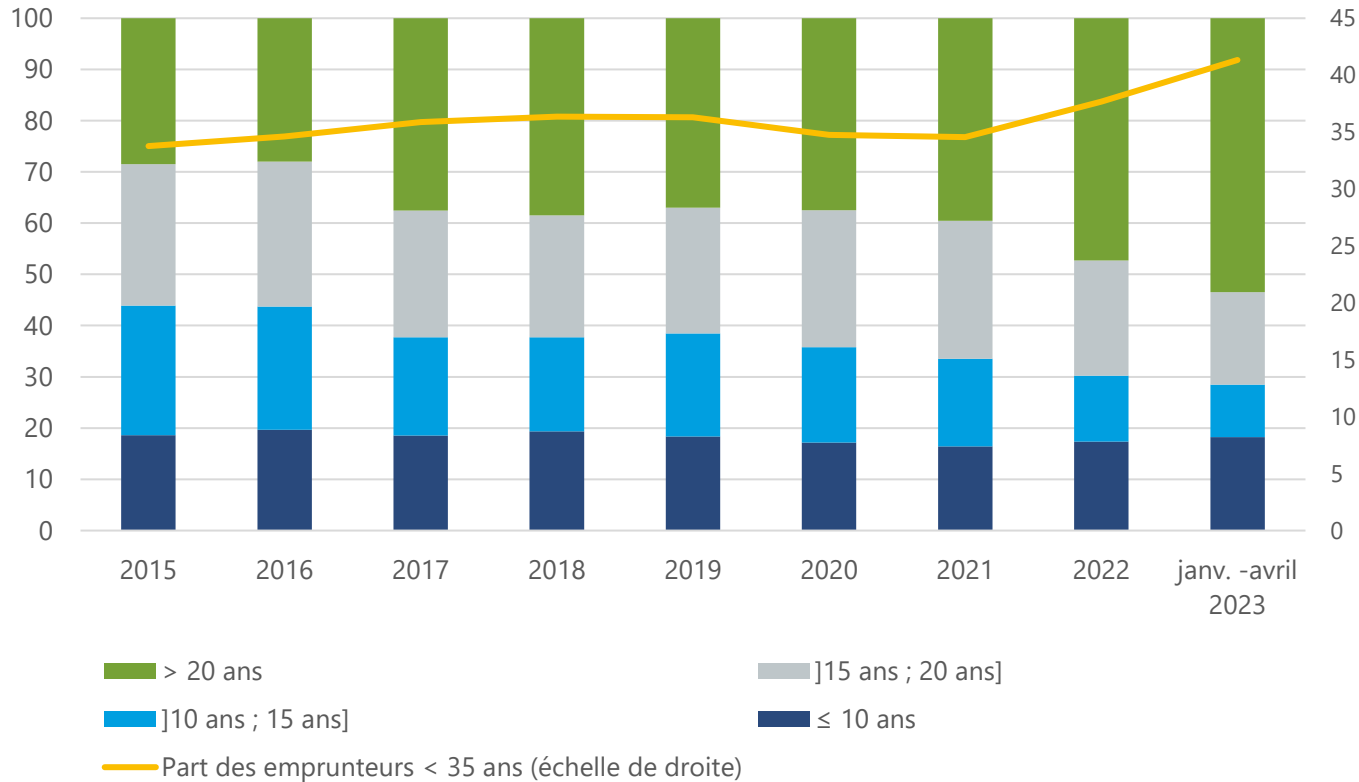
Verdeling van de nieuwe hypothecaire leningen volgens quotiteit, per subsegment (in %)





# Attentes prudentielles pour l'octroi de crédits hypothécaires

Ventilation des nouveaux crédits hypothécaires en fonction de la maturité et part des emprunteurs de moins de 35 ans (pourcentages)



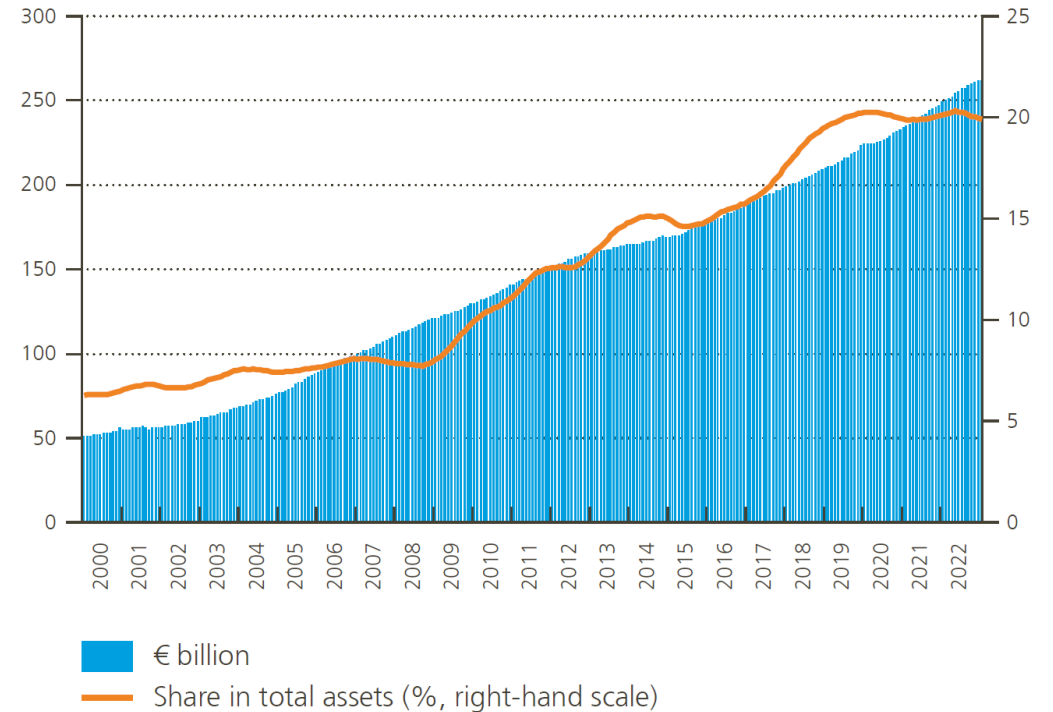
**Message BNB:**  
*Pour éviter un ralentissement excessif de l'octroi de crédits hypothécaires aux primo-acquéreurs → le secteur financier peut procéder à une augmentation modérée de la maturité des nouveaux prêts hypothécaires, contribuant de la sorte à préserver la capacité d'emprunt des ménages lorsque les taux d'intérêt hypothécaires augmentent*



# Macroprudentiële kapitaalbuffer voor Belgische hypothecaire leningen

- **Macroprudentiële kapitaalbuffer opgelegd sinds 2013 voor Belgische hypothecaire leningen** aangehouden door banken met een intern risicomodel (stock-maatregel)
- **Deze kapitaalbuffer (€ 2 miljard) zal vrijgegeven worden in geval van een forse stijging van wanbetalingen / moeilijkheden bij de aflossing van hypothecaire leningen**

Belgische hypothecaire leningen toegekend door Belgische banken







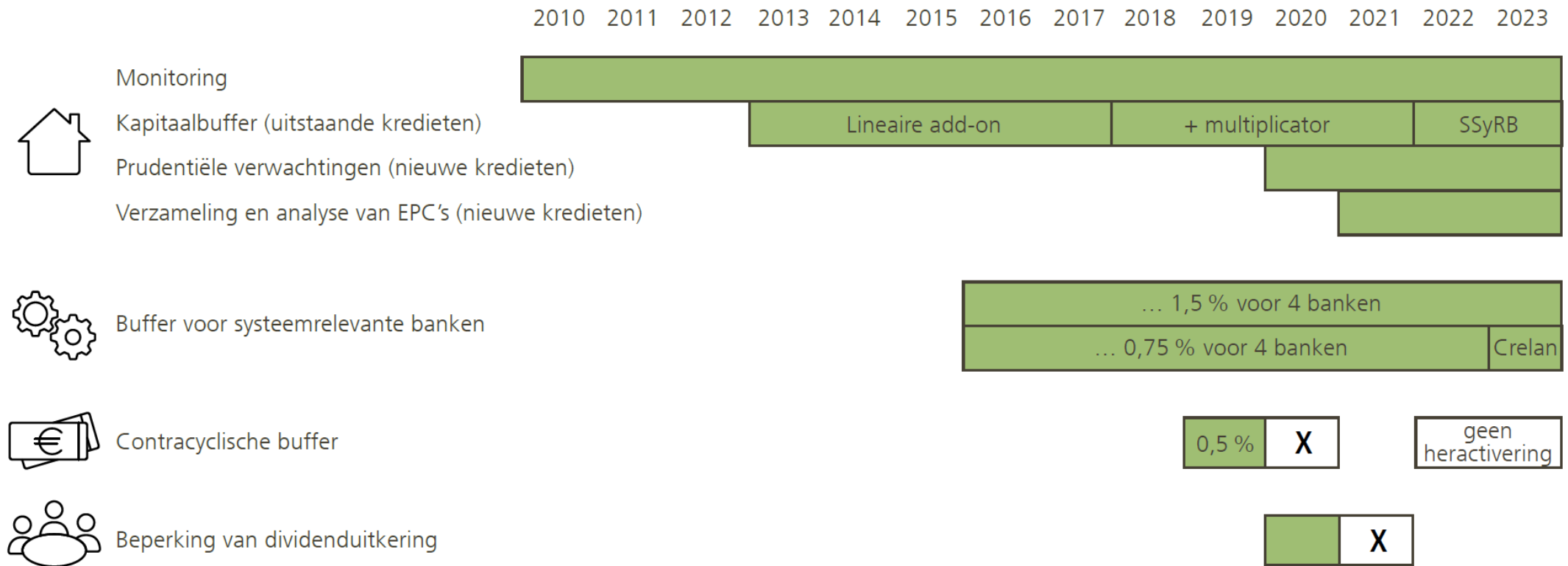
# Coussin pour les banques d'importance systémique (au niveau national)

- **Coussin additionnel pour les banques dont la faillite aurait une incidence significative sur le système financier ou l'économie réelle**
- Le taux du coussin dépend du caractère systémique de la banque
- Nouveau : Crelan est considéré depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023 comme une institution d'importance systémique. AXA Bank Belgique reste considéré comme systémique.

Établissement	Taux du coussin
KBC Groupe	1,5%
BNP Paribas Fortis	1,5%
ING Belgique	1,5%
Belfius Banque	1,5%
Euroclear Holding	0,75%
The Bank of New York Mellon	0,75%
Investeringsmaatschappij Argenta	0,75%
Crelan (y compris sa filiale AXA Banque Belgique)	0,75%



# Overzicht van het macroprudentieel beleid





# Aanbevelingen

---



- Le montant de capital d'environ 1 milliard d'euros fourni aux banques belges par la décision de la BNB en septembre 2022 de ne pas activer la CCyB doit continuer de servir à être utilisé pour :
  - **Maintenir l'octroi de crédit aux ménages et aux sociétés non financières** – pour les crédits hypothécaires, lorsque cela est nécessaire, avec une maturité plus longue
  - **Offrir de manière proactive des solutions de restructuration de dette** aux clients qui ont des problèmes de remboursement temporaires ou plus structurels, et ce de manière proactive
  - **Constituer provisions pour risque de crédit**, si nécessaire, à la lumière d'une matérialisation potentielle des risques de crédit
- **Maintenir une marge de manœuvre** suffisante par rapport aux exigences minimales de fonds propres au vu des incertitudes persistantes
- Continuer de **veiller au risque de taux et de liquidité** dans un environnement de resserrement des conditions financières où des problèmes idiosyncratiques peuvent avoir des répercussions plus larges.
- Nécessité de **maintenir un cadre réglementaire solide** (éviter les déviations en Europe par rapport aux normes de Bâle) et de **l'adapter lorsque cela s'avère nécessaire** (p.ex. hypothèses liées aux retraits de dépôts).
- Nécessité d'un **cadre légal clair quant à la répartition des coûts des dommages liés aux catastrophes naturelles**.

# NBB Webinar

*Het macroprudentieel en financieel stabiliteitsverslag*

Leen Van den Neste – Voorzitter Directie comité vdk bank

## Inhoud.

1. **Macro economische context vanuit het perspectief van een duurzame bank**
2. **Robuuste Belgische banken ten gevolge van aangescherpte regelgeving**
3. **Huidige en toekomstige rol als kredietverlener**
4. **Een blik op de toekomst**



# 1. Macro economische context vanuit het perspectief van een duurzame bank



voor het leven

## Aanhoudende onzekerheden

**Covid-19:** Moratoria en macro economische onzekerheden

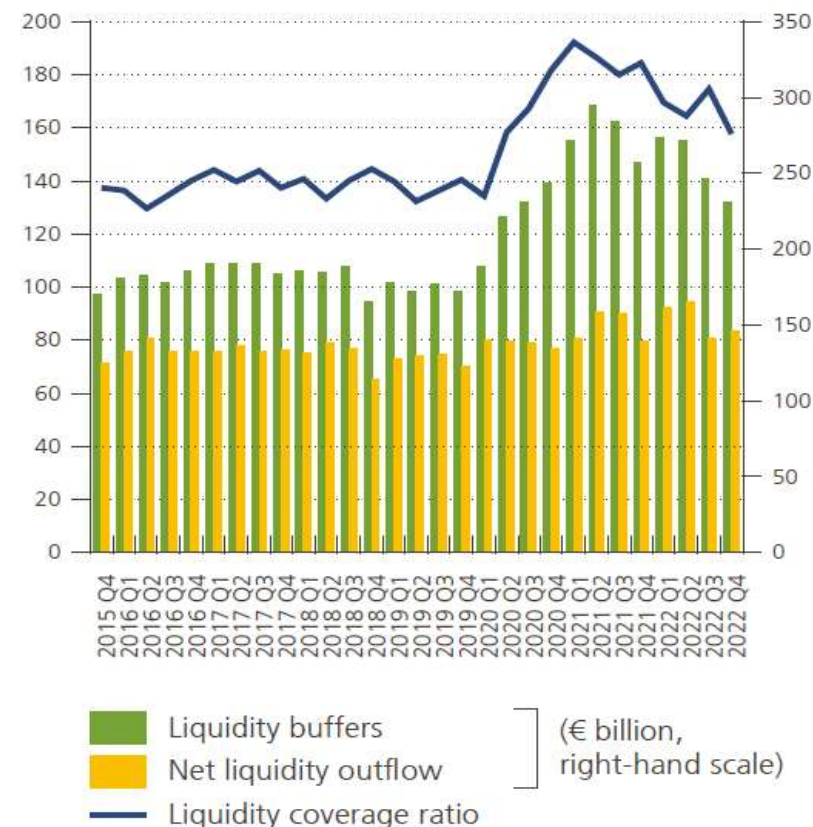
**Russische invasie Oekraïne:** Hoge inflatie en verstrakking monetair beleid

**Perikelen in Amerikaanse banksector en overname Credit Suisse door UBS**

Rentschok zorgde voor druk op liquiditeiten op korte termijn.

Aanhoudende druk op rendabiliteit op middellange termijn tgv inverse rentecurve en gestegen bedrijfskosten.

Liquidity coverage ratio <sup>1</sup>



# 1. Macro economische context vanuit het perspectief van een duurzame bank

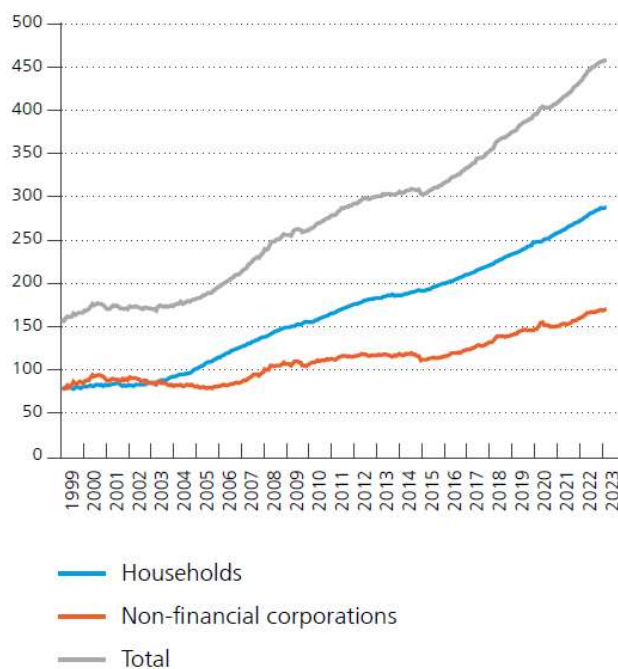


voor het leven

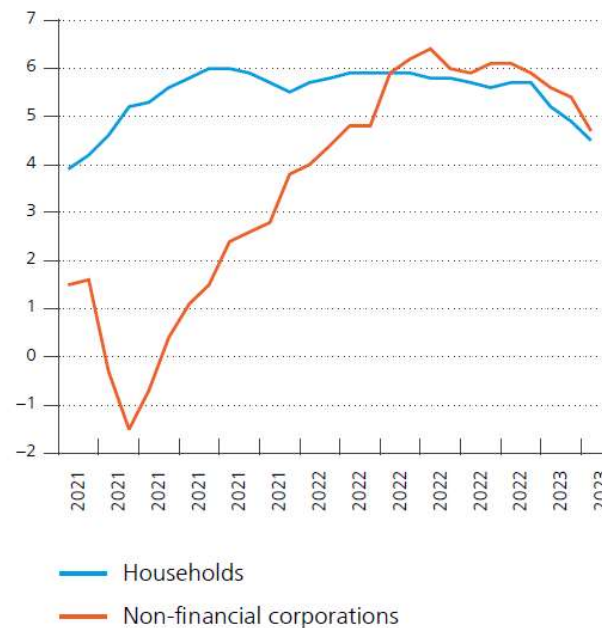
## Bank credit to Belgian households and non-financial corporations

(in %, unless otherwise stated)

Stock of loans  
(€ billion)



Annual loan growth

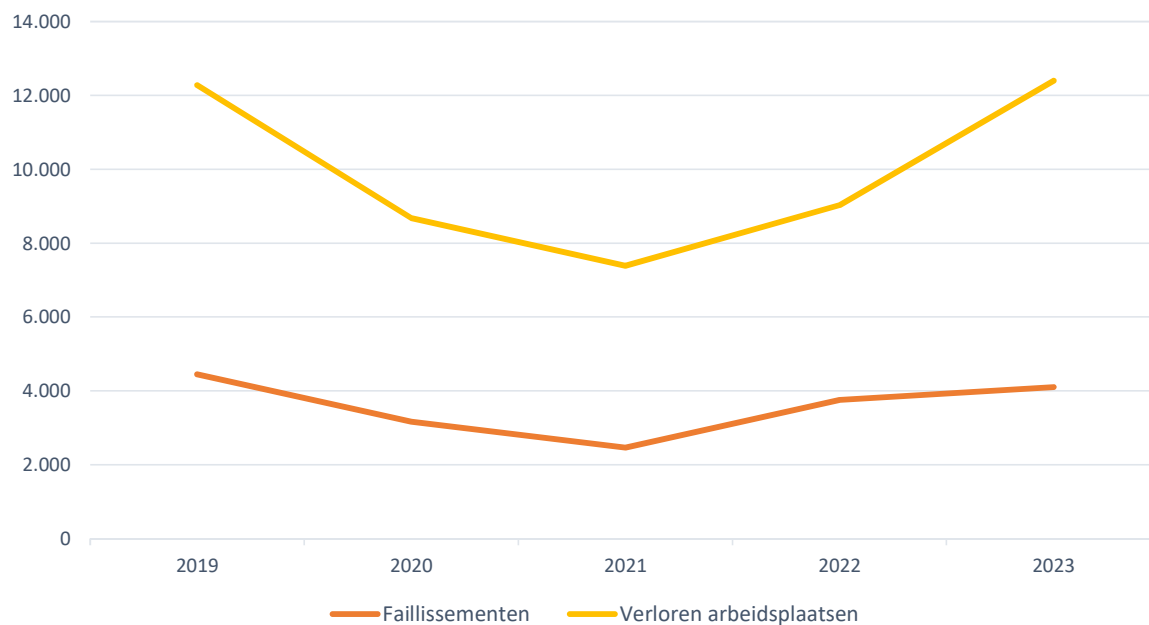


# 1. Macro economische context vanuit het perspectief van een duurzame bank

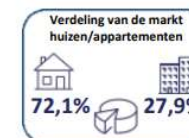


voor het leven

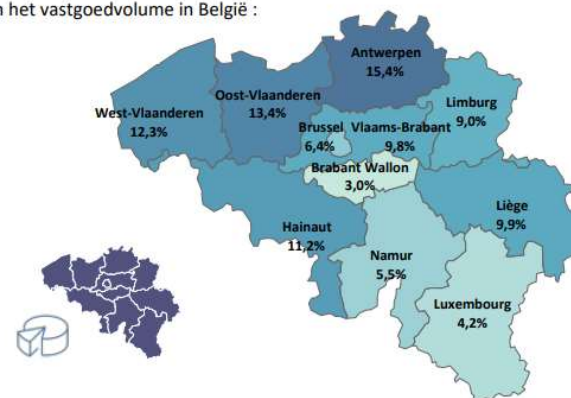
Aantal Faillissementen en banenverlies voor de eerste 21 weken van het jaar



## België



Verdeling van het vastgoedvolume in België :



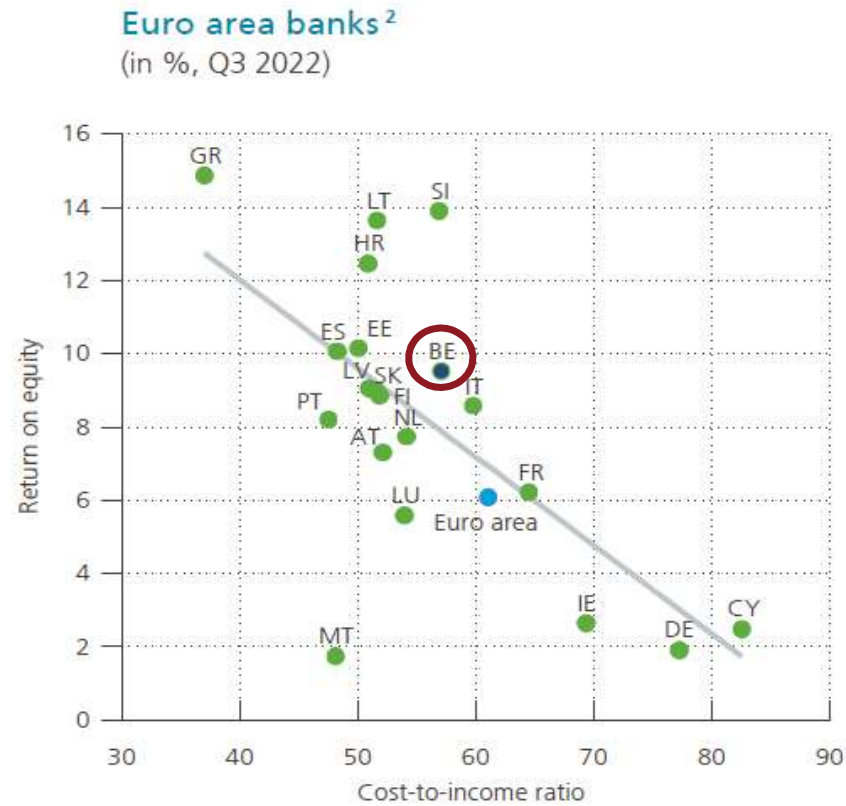
Inflatie 2022 - YTD 2023 : **2,2%**  
Inflatie 2018 - YTD 2023 : **18,3%**



## 2. Robuuste Belgische banken ten gevolge van aangescherpte regelgeving

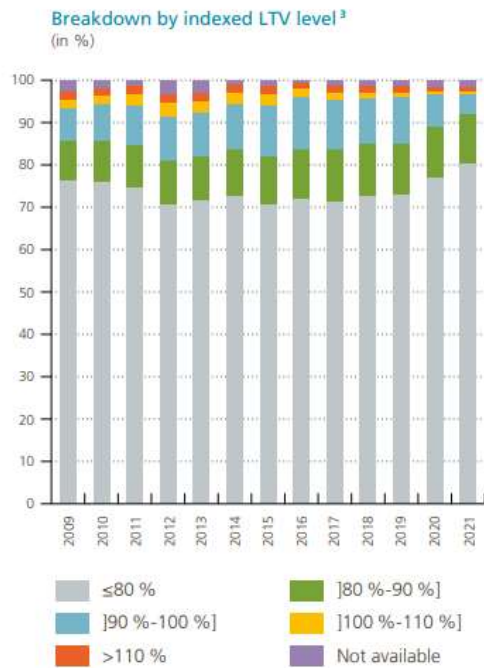
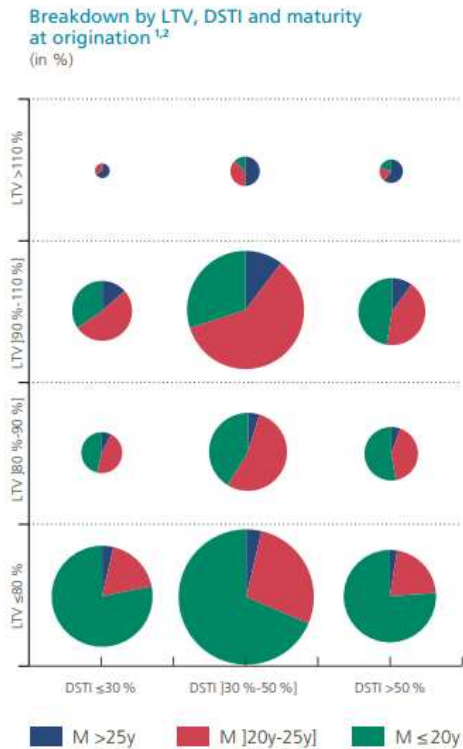
### Profitability and cost efficiency of Belgian and euro area banks

(consolidated data, in %)



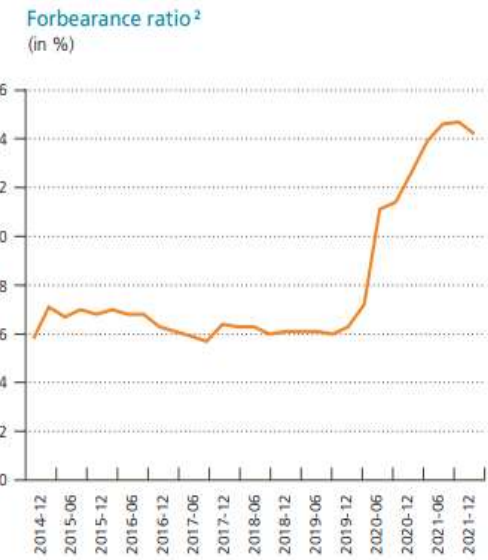
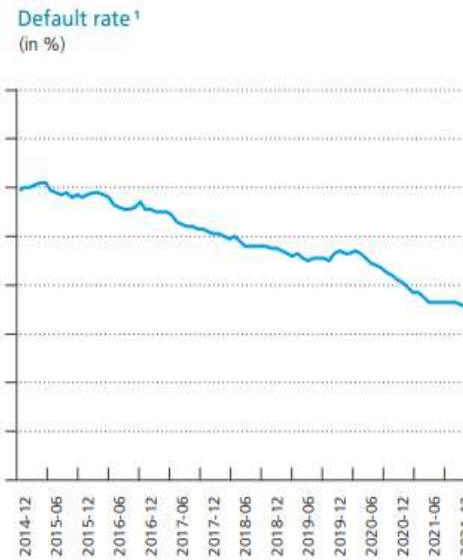
### 3. Huidige en toekomstige rol als kredietverlener

Breakdown of Belgian banks' mortgage loan stock by risk indicators

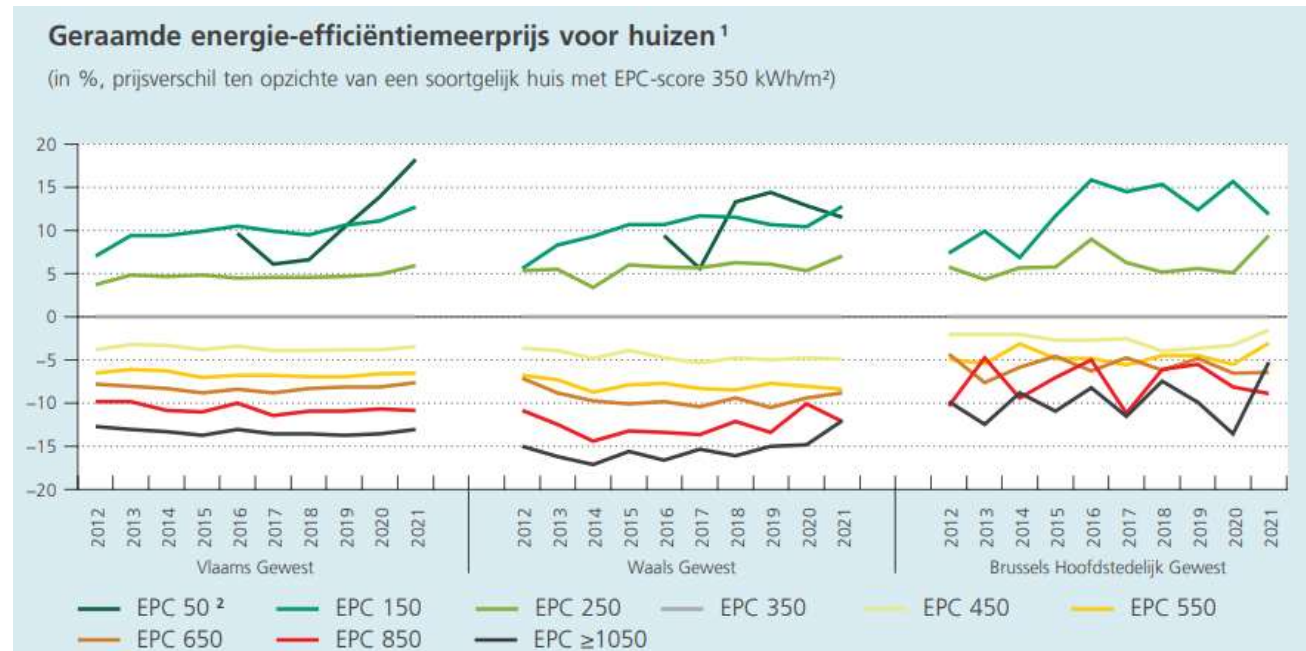


Default rate and forbearance ratio for Belgian mortgage loans

(% of total mortgage loans)



### 3. Huidige en toekomstige rol als kredietverlener

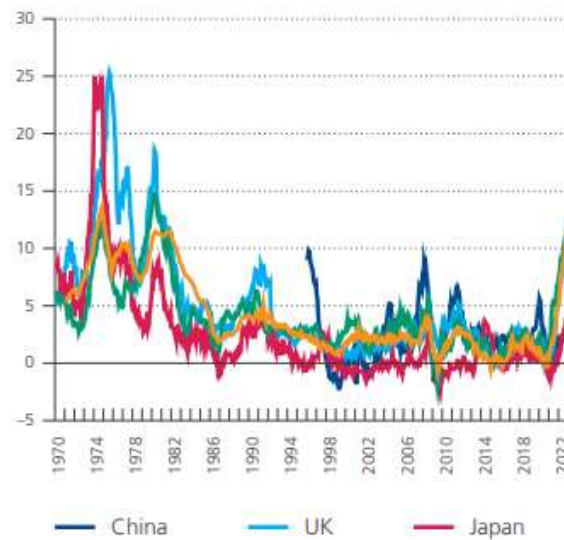




## 4. Een blik op de toekomst

### Headline and core consumer price inflation<sup>1</sup> rose further in 2022

Inflation reached its highest level since the oil shocks of the 1970s  
(monthly data, annual % growth)

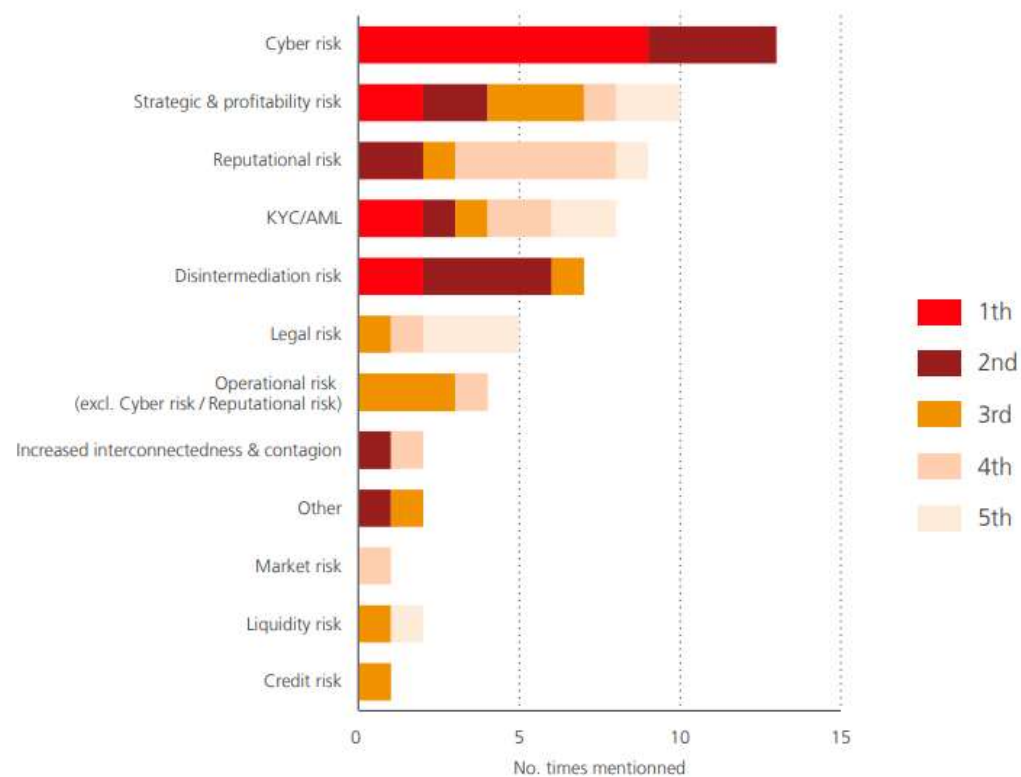


Core inflation substantially exceeded the 2% target everywhere  
(monthly data, annual % growth)



## 4. Een blik op de toekomst

### New emerging and amplified risks



Source: NBB analysis based on the replies to the structured fintech questionnaire.

## 4. Een blik op de toekomst







voor het leven

Bedankt