

NATIONALE BANK VAN BELGIË
BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE

Bijlage 4 bij de notulen van de gewone algemene vergadering van 17 mei 2021
Presentatie betreffende de verrichtingen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

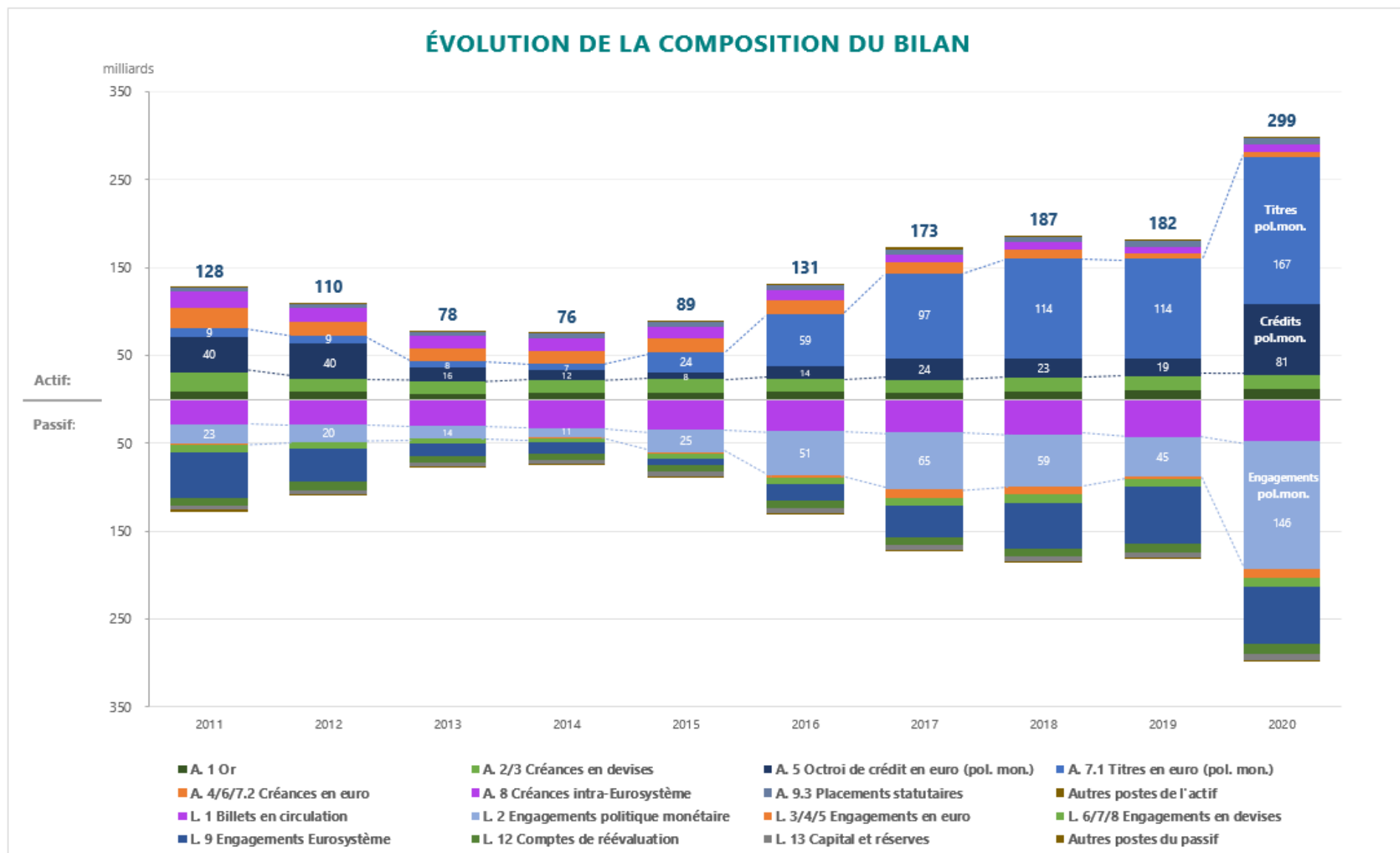
Annexe 4 au procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 17 mai 2021
Présentation relative aux opérations de l'exercice clôturé au 31 décembre 2020



BILAN BALANS



Bilan – évolution

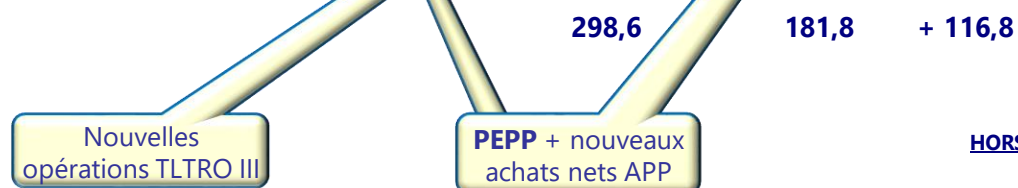




Bilan

(milliards d'euros)

ACTIF	31/12/2020	31/12/2019	Δ	PASSIF	31/12/2020	31/12/2019	Δ
- A. 1 Or	11,3	9,9	+ 1,4	- L. 1 Billets en circulation	48,1	43,2	+ 4,9
- A. 2/3 Créances en devises <i>(IMF, MtM devises)</i>	16,2	16,3	- 0,1	- L. 2 Engagements politique monétaire	145,7	45,4	+ 100,2
- A. 5 Octroi de crédit en euro : politique monétaire <i>(MRO, LTRO, TLTRO)</i>	81,0	19,3	+ 61,7	- L. 3/4/5 Engagements en euro	10,3	1,8	+ 8,5
- A. 7.1 Titres en euro : politique monétaire <i>(CBPP 1-2-3, SMP, PSPP, CSPP, ECBP, EPSP, ECSP)</i>	167,0	113,9	+ 53,1	- L. 6/7/8 Engagements en devises	8,8	9,3	- 0,6
- A. 4/6/7.2 Créances en euro <i>(MtM EUR, HTM, rev. repos)</i>	5,1	6,0	- 1,0	- L. 9 Engagements TARGET 2	65,9	63,7	+ 2,2
- A. 8 Créances intra-Eurosystème <i>(Participation cap. BCE, transfert réserves ext., billets)</i>	9,1	7,9	+ 1,2	- L. 12 Comptes de réévaluation	11,4	10,1	+ 1,3
- A. 9.3 Placements statutaires <i>(Obligations, actions, rev. repos)</i>	7,0	6,5	+ 0,5	- L. 13 Capital et réserves	6,9	6,5	+ 0,4
- Autres postes	1,9	1,9	- 0,0	- Autres postes	1,6	1,8	- 0,1



HORS BILAN

Engagements à terme nets	USD	2,2	2,3	- 0,1
	JPY	1,0	1,0	+ 0,0
	DTS	1,8	1,2	+ 0,6
		5,1	4,5	+ 0,6

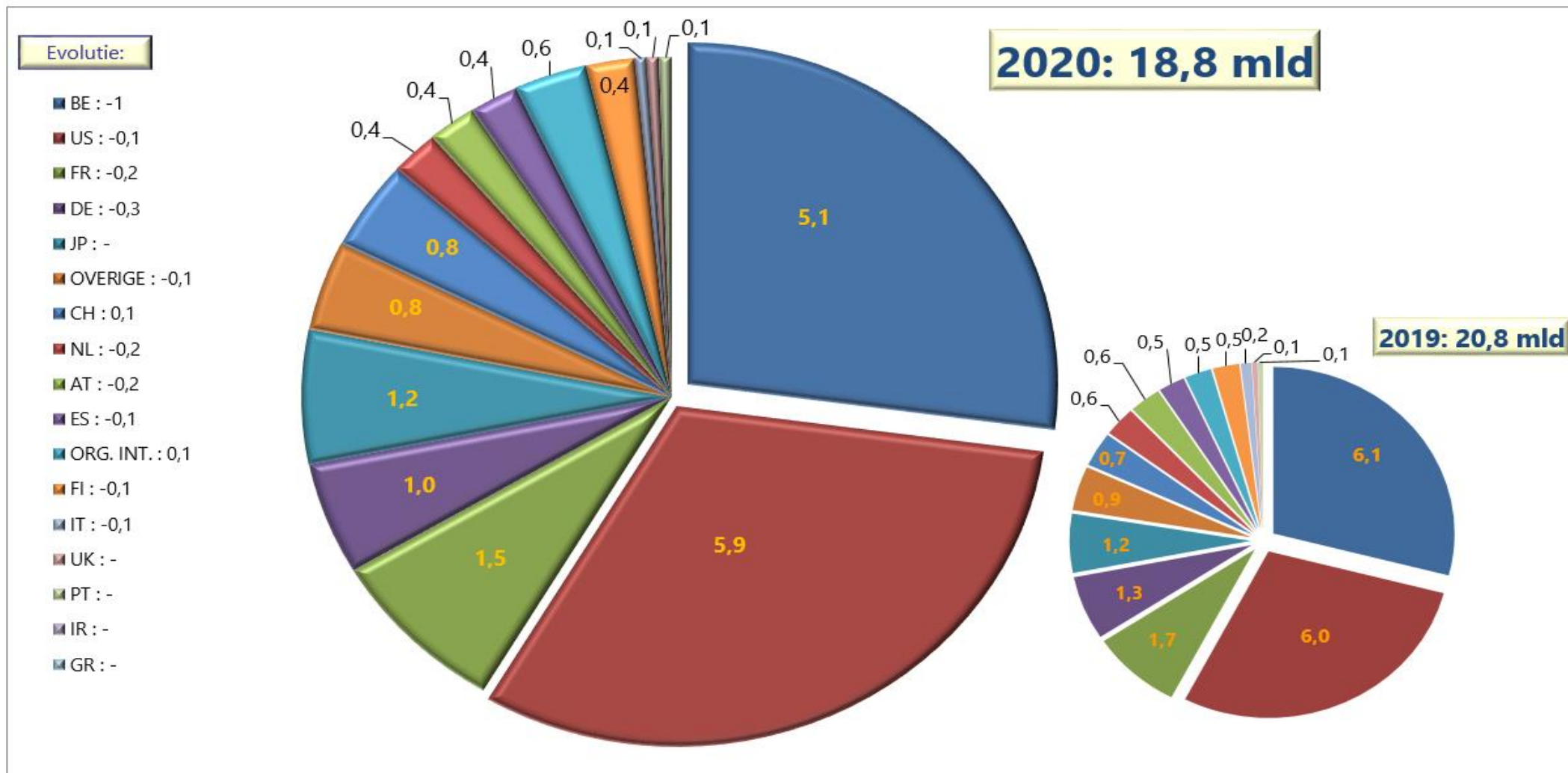
Facteurs clés actif: titres

(millions d'euros)

	31/12/2020	Variation ÷ 31 12 2019	31/12/2019	Facteurs clés
- Portefeuilles propres:				
- A. 2/3 Créances en devises :				
- MTM (devises)	8.782,6	- 238,7 - 2,6 %	9.021,4	
<i>Devises</i>				
CNY	1.628,3 203,0	- 0,3 - 0,2 %	203,3	
JPY	130.052,4 1.028,2	+ 6,4 + 0,6 %	1.021,7	
KRW	129.818,4 97,2	- 0,9 - 0,9 %	98,1	
USD	9.147,2 7.454,3	- 243,9 - 3,2 %	7.698,2	Titres EUR
- A. 4/7.2 Titres en euro : autres				
- MTM obligations	0,0	- 1.205,0 - 100,0 %	1.205,0	Ventes
- MTM actions	539,3	+ 286,0 + 112,9 %	253,4	Poursuite de la diversification ~ Fonds d'investissement
- HTM (amortised cost)	3.499,2	- 985,9 - 22,0 %	4.485,1	Non renouvellement
- A. 9.3 Portefeuille statutaire (amortised cost)	6.530,9	+ 431,0 + 7,1 %	6.099,9	
	19.352,1	- 1.712,7 - 8,1 %	21.064,8	Reprise achats nets
- Portefeuilles politique monétaire (amortised cost):				
- A. 7.1 Covered bonds 1	10,0	+ 0,0 + 0,0 %	10,0	Fin juin 2010
- A. 7.1 SMP	693,3	- 751,1 - 52,0 %	1.444,4	Fin septembre 2012
- A. 7.1 Covered bonds 2	12,1	+ 0,0 + 0,0 %	12,1	Fin octobre 2012
- A. 7.1 APP - CBPP3 - Covered bonds 3	8.763,6	+ 722,5 + 9,0 %	8.041,1	Octobre 2014 - décembre 2018 + novembre 2019 - ...
- A. 7.1 APP - PSPP - Public sector	72.749,8	+ 9.447,3 + 14,9 %	63.302,5	Mars 2015 - décembre 2018 + novembre 2019 - ...
- A. 7.1 APP - CSPP - Corporate sector	54.893,5	+ 13.785,2 + 33,5 %	41.108,3	Juin 2016 - décembre 2018 + novembre 2019 - ...
- A. 7.1 PEPP - ECBP - Covered bonds	42,7	+ 42,7	0,0	Mars 2020 - mars 2022
- A. 7.1 PEPP - EPSP - Government securities	21.385,2	+ 21.385,2	0,0	Mars 2020 - mars 2022
- A. 7.1 PEPP - ECSP - Corporate sector securities	8.473,0	+ 8.473,0	0,0	Mars 2020 - mars 2022
	167.023,2	+ 53.104,8 + 46,6 %	113.918,4	Covid-19
	186.375,4	+ 51.392,2 + 38,1 %	134.983,2	

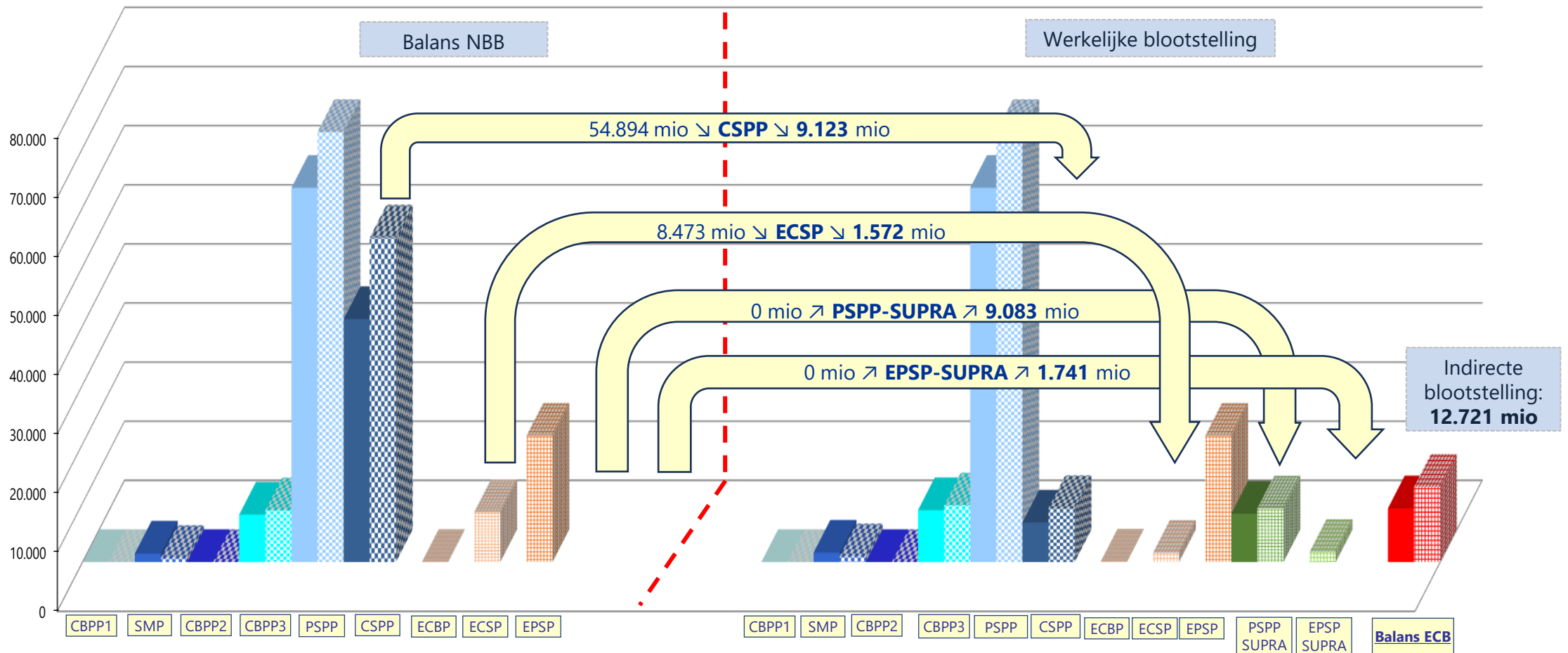
Vastrentende waardepapieren in eigen beheer, naar het land van de emittent

(in € miljard)



Monetaire politiek: waardepapieren

(in € miljoen)



31/12/2019: 113.918,4
31/12/2020: 167.023,2



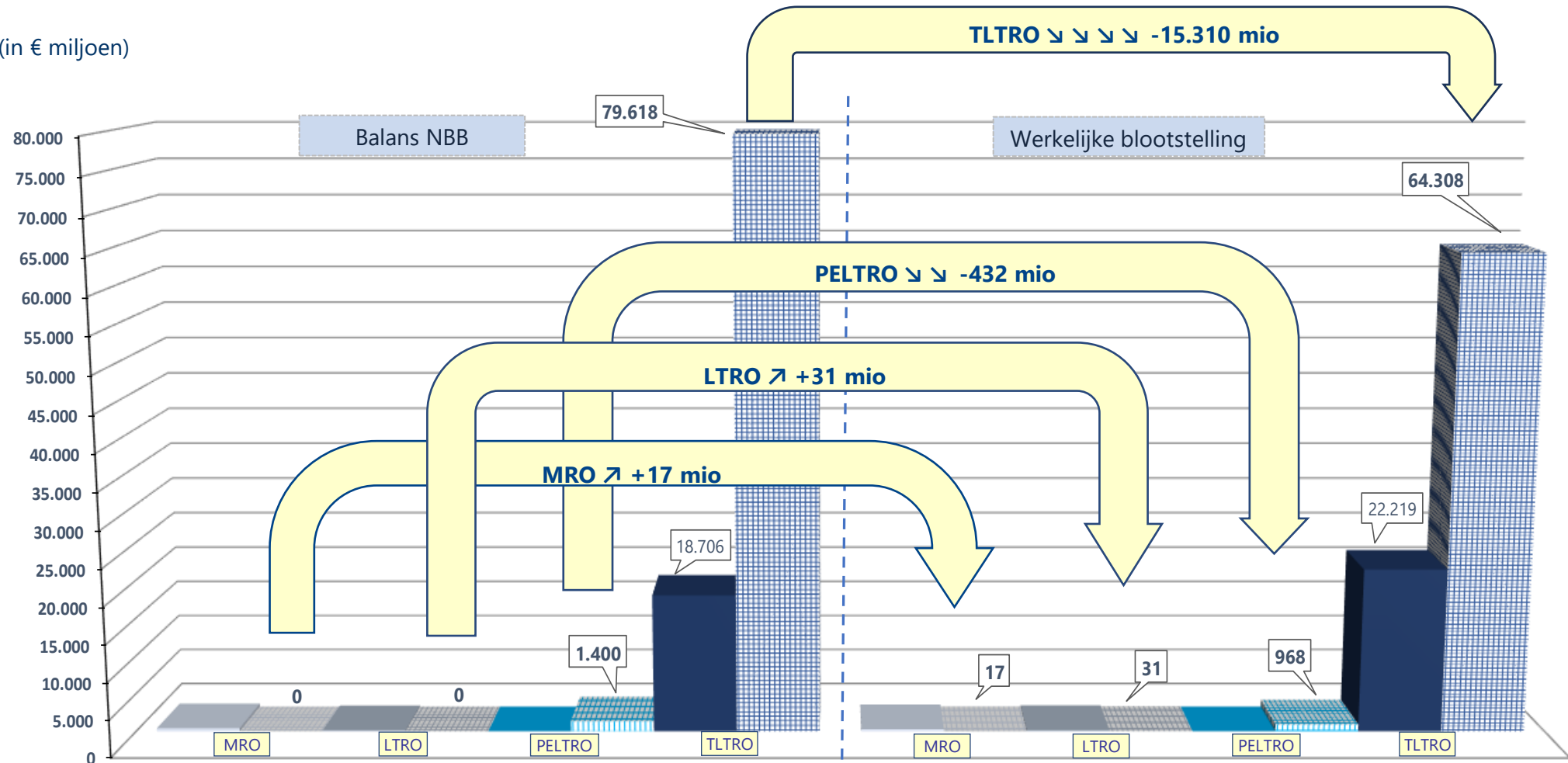
31/12/2019: 88.591,9
31/12/2020: 126.339,9

Facteurs clés actif: autres

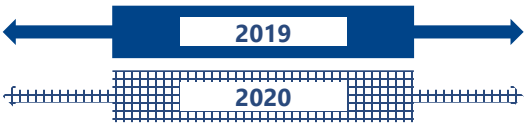
	31/12/2020	Variation + 31 12 2019		31/12/2019	Facteurs clés
- A. 1 Avoirs et créances en or :	11 287,6	+ 1 387,5	+ 14,02 %	9 900,1	Cours or : augmentation (€ 190/once)
- A. 2 Créances en devises : DTS	6 950,7	+ 355,2	+ 5,39 %	6 595,5	Nouveaux tirages (+747) partiellement compensés par la réévaluation du DTS (-348)
- A. 2/3 Créances en devises : USD	489,7	- 239,9	- 32,88 %	729,6	Principalement en raison d'une diminution des dépôts
- A. 4 Créances en euro :	108,4	+ 96,6	+ 819,54 %	11,8	Reverse repos : ↗ +108 HTM et ↘ -12 CSPP
- A. 5 Concours en euro à des établissements de crédit de la zone euro :	81 017,9	+ 61 738,4	+ 320,23 %	19 279,5	
- Opérations principales de refinancement (MRO)	0,0	- 423,0	- 100,00 %	423,0	
- Opérations de refinancement à plus long terme (TLTRO)	81 017,9	+ 62 161,4	+ 329,66 %	18 856,5	Nouvelles opérations TLTRO III suite à la réduction temporaire des taux d'intérêt appliqués
- Cessions temporaires de réglage fin	0	-	-	0	
- Cessions temporaires à des fins structurelles	0	-	-	0	
- Facilité de prêt marginal	0	-	-	0	
- A. 6 Autres créances en euro :	909,6	+ 844,0	+ 1 285,62 %	65,6	Reverse repos pol. mon. : ↗ +775 PSPP, ↗ +87 EPSP et ↘ -18 CBPP3
- A. 8 Créances intra-Eurosysteme :	9 121,2	+ 1 181,7	+ 14,88 %	7 939,5	
- Participation au capital (BCE)	336,1	+ 7,4	+ 2,24 %	328,7	Impact Brexit sur le capital et les réserves externes suite à l'augmentation de notre clé (à partir du premier février)
- Créances avoirs de réserves externes transférés BCE	1 469,8	+ 4,8	+ 0,33 %	1 465,0	
- Créance nette répartition des billets	7 315,3	+ 1 169,6	+ 19,03 %	6 145,7	
- A. 9 Autres actifs :	2 334,0	+ 49,7	+ 2,17 %	2 284,3	
	112 219,0	+ 65 413,1	+ 139,75 %	46 805,9	
- P.M.: Titres à revenu fixe	+ 185 836,1	+ 51 106,2	+ 37,93 %	+ 134 729,8	
- P.M.: Fonds d'investissement	+ 539,3	+ 286,0	+ 112,87 %	+ 253,4	Nouveaux achats
Total de l'actif :	298 594,4	+ 116 805,3	+ 64,25 %	181 789,1	

Monetaire politiek: kredietverlening in euro

(in € miljoen)



31/12/2019: 19.279,5
31/12/2020: 81.017,9



31/12/2019: 22.662,5
31/12/2020: 65.324,8

Facteurs clés passif

	31/12/2020	Variation ÷ 31 12 2019		31/12/2019	Facteurs clés	(millions d'euros)
- L. 1 Billets en circulation	48.084,8	+ 4.894,3	+ 11,33 %	43.190,5	Moyenne Eurosystem +9,2% et augmentation capital key suite au Brexit	
- L. 2 Engagements en euro liés aux opérations de politique monétaire:						
- Comptes courants (y compris les réserves monétaires)	97.076,8	+ 60.610,7	+ 166,21 %	36.466,2	Effet du tiering (en vigueur depuis fin octobre 2019)	
- Facilité de dépôt	48.596,1	+ 39.619,2	+ 441,34 %	8.977,0		
	145.672,9	+ 100.229,8	+ 220,56 %	45.443,1		
- L. 3/4/5 Engagements en euro	10.259,2	+ 8.487,8	+ 479,16 %	1.771,4	□ Dépôts et repos	
- L. 6/7 Engagements en devises: USD	3.667,2	- 338,5	- 8,45 %	4.005,7		
- L. 8 Engagements en devises: DTS	5.095,5	- 239,1	- 4,48 %	5.334,6		
- L. 9 Engagements envers l'Eurosystem (Target 2)	66.198,3	+ 2.224,2	+ 3,48 %	63.974,1		
- L. 10 Autres engagements	665,8	+ 5,3	+ 0,81 %	660,5		
- L. 11 Provisions	0,0	- 3,1	--	3,1	Reprise provision	
- L. 12 Comptes de réévaluation	11.381,8	+ 1.313,8	+ 13,05 %	10.068,0		
- L. 13 Capital et réserves	6.907,8	+ 395,0	+ 6,07 %	6.512,8	Mise en réserve 2019	
- L. 14 Bénéfice de l'exercice	660,9	- 164,3	- 19,91 %	825,3		
Total du passif :	298.594,4	+ 116.805,3	+ 64,25 %	181.789,1		

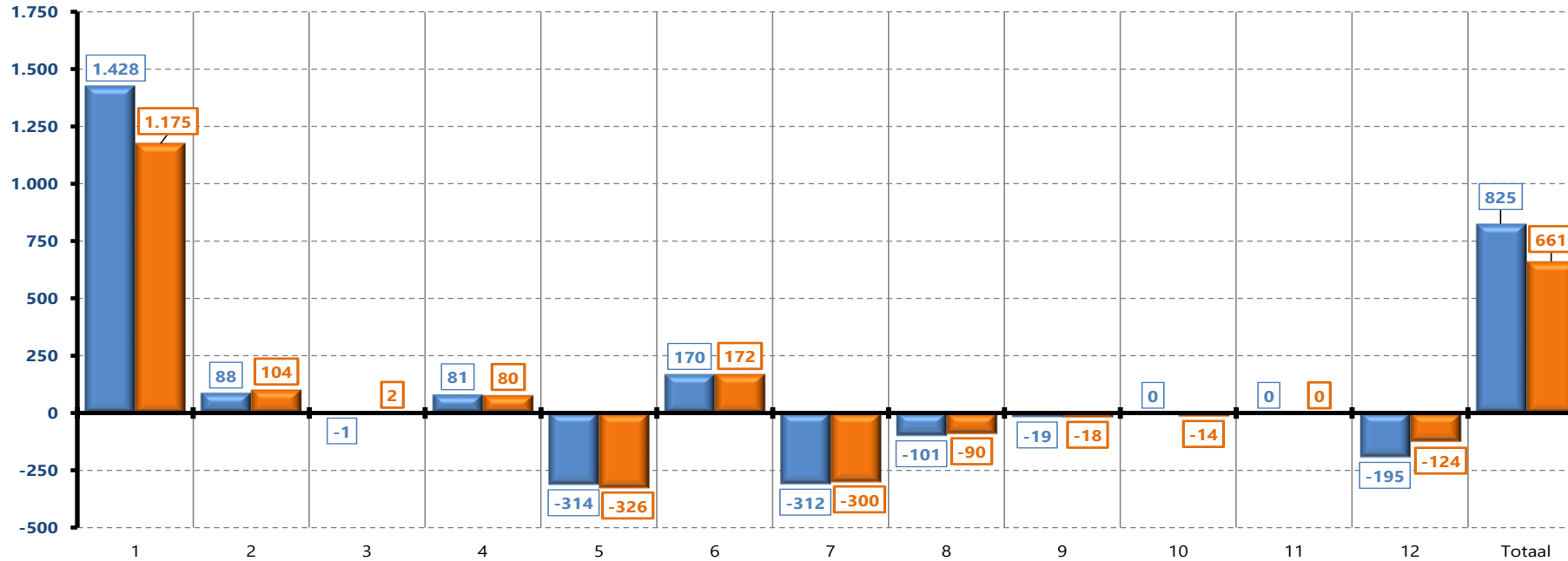


COMPTE DE RESULTATS RESULTATENREKENING



Algemene structuur van het resultaat

(in € miljoen)

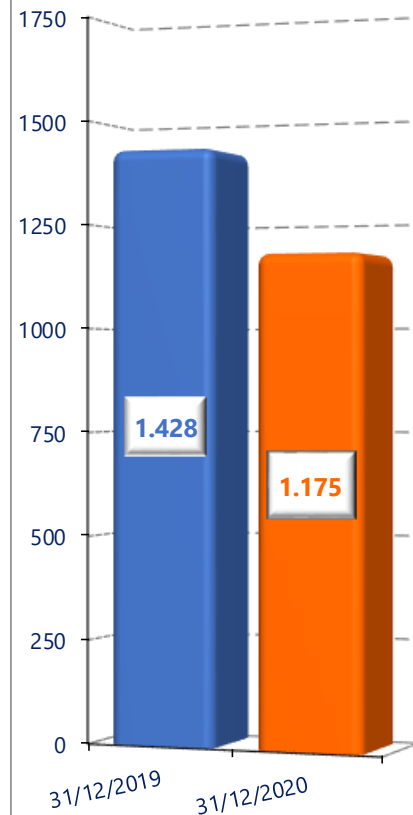


- 1. Netto rentebaten
- 2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen
- 3. Nettobaten / -lasten uit provisies en commissies
- 4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen
- 5. Netto resultaat van pooling van monetaire inkomsten
- 6. Overige baten
- 7. Personeelskosten
- 8. Beheerskosten
- 9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa
- 10. Productiekosten bankbiljetten
- 11. Overige kosten
- 12. Vennootschapsbelasting

■ 31/12/2019
■ 31/12/2020

1. Produit net d'intérêt

(millions d'euros)

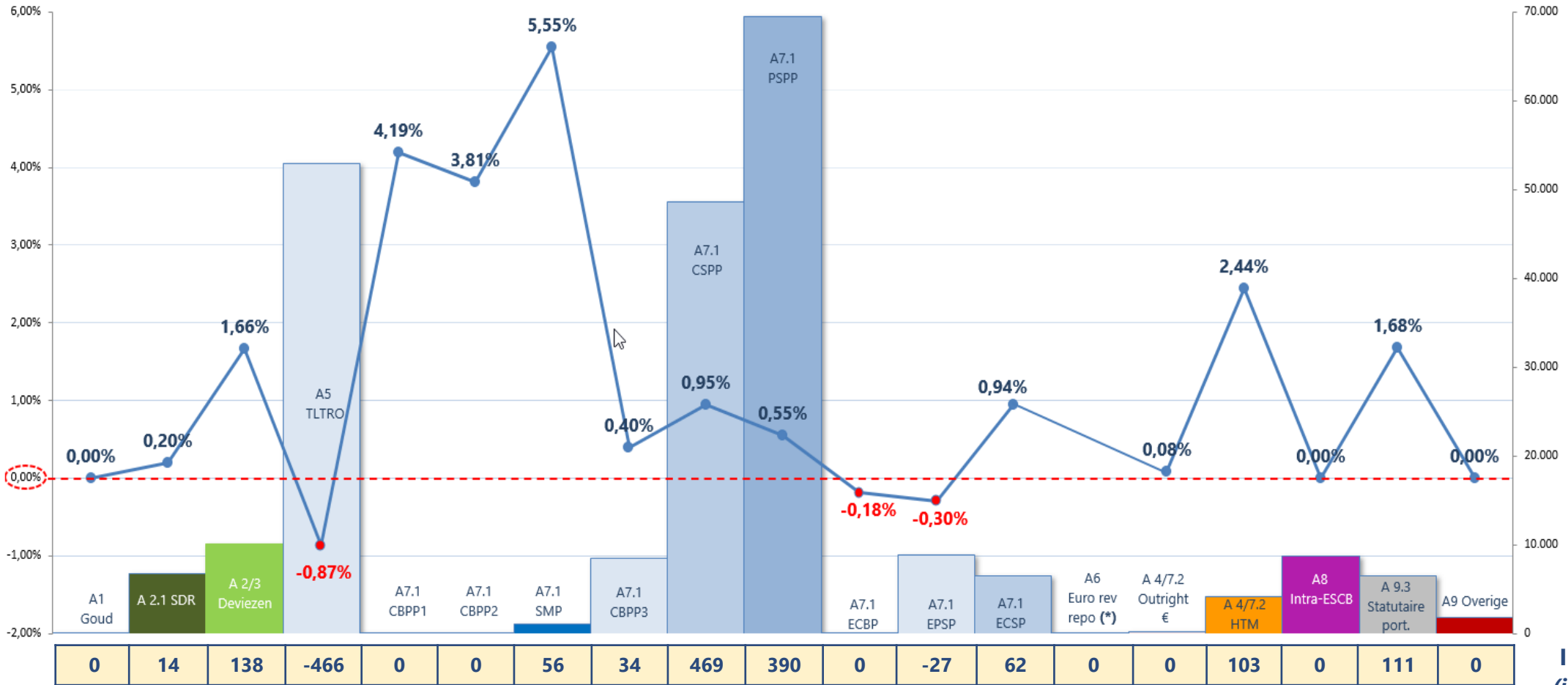


	31/12/2020	31/12/2019	Δ	Δ volume	Δ taux
Produit d'intérêt:					
• Créances en euros :			+ 34		
- politique monétaire:					
CBPP 1	--	--	--		
SMP	+ 56	+ 117	- 61		
CBPP 2	+ 1	+ 1	--		
APP - CBPP 3	+ 34	+ 38	- 4		
APP - PSPP	+ 390	+ 389	+ 1		
APP - CSPP	+ 469	+ 360	+ 109		
PEPP - ECBP	--	--	--		
PEPP - EPSP	- 27	--	- 27		
PEPP - ECSP	+ 62	--	+ 62		
opérations de crédit	--	--	--		
- autres titres en €:					
MTM	--	+ 7	- 7		
HTM	+ 103	+ 131	- 28		
- placements statutaires:	+ 111	+ 123	- 12		
- créances intra-Eurosystème: billets	--	--	-		
• Engagements en euros :	+ 363	+ 315	+ 48	+ 48	+ 16
• Créances en devises :	+ 152	+ 219	- 67	- 67	+ 20
	+ 1.715	+ 1.700	+ 15	+ 123	- 108
Charges d'intérêt:					
• Engagements en euros :					
- TARGET2	--	--	--		
• Créances en euros :					
- opérations de crédit (politique monétaire - TLTRO):	- 466	- 86	- 380		
- autres:	--	--	--		
• Engagements en devises :	- 42	- 153	+ 111		
• Produits revenant intégralement à l'État :	- 31	- 33	+ 2		
	- 540	- 272	- 268	- 249	- 21
	1.175	1.428	- 253		

Actief: rentebaten (884 mio) en gemiddeld rendement (0,36%)

Gemiddeld rendement (%)

Gemiddeld volume (in € miljoen)



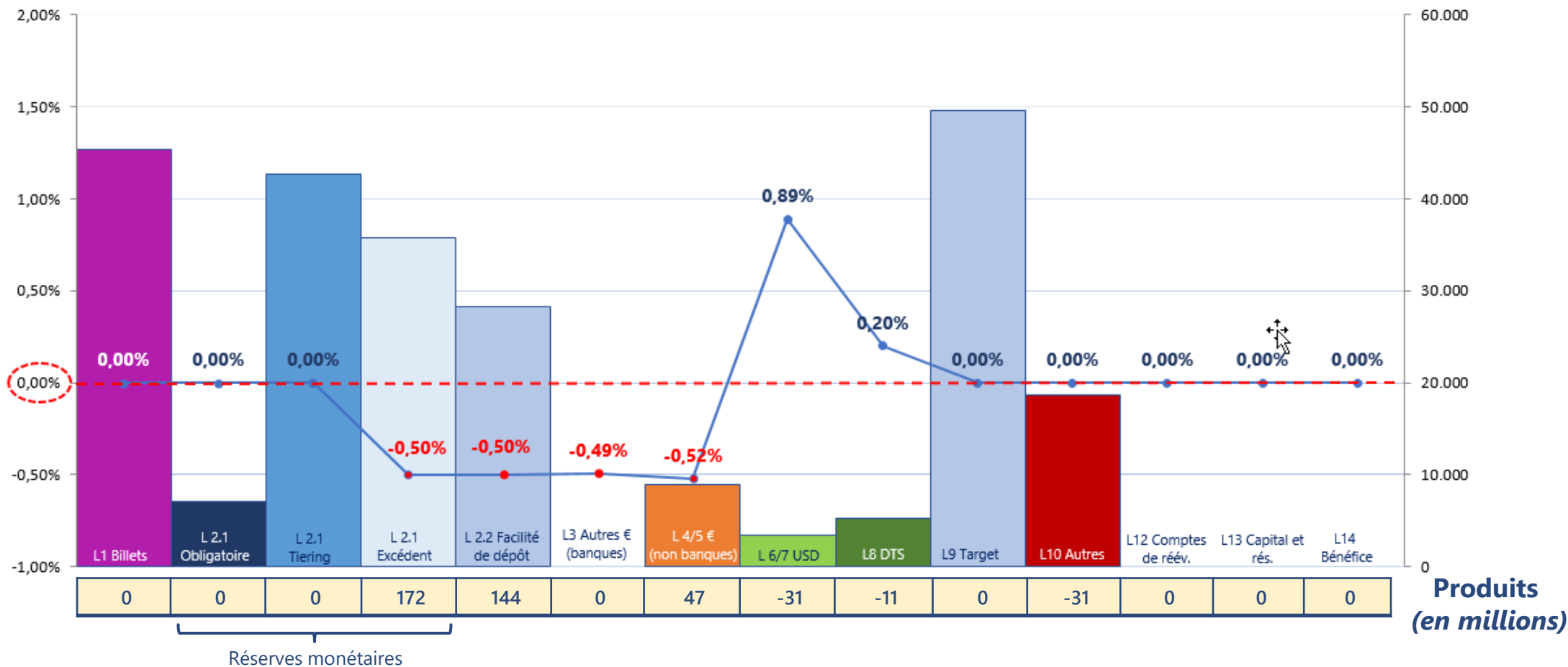
Inkomsten (in € miljoen)



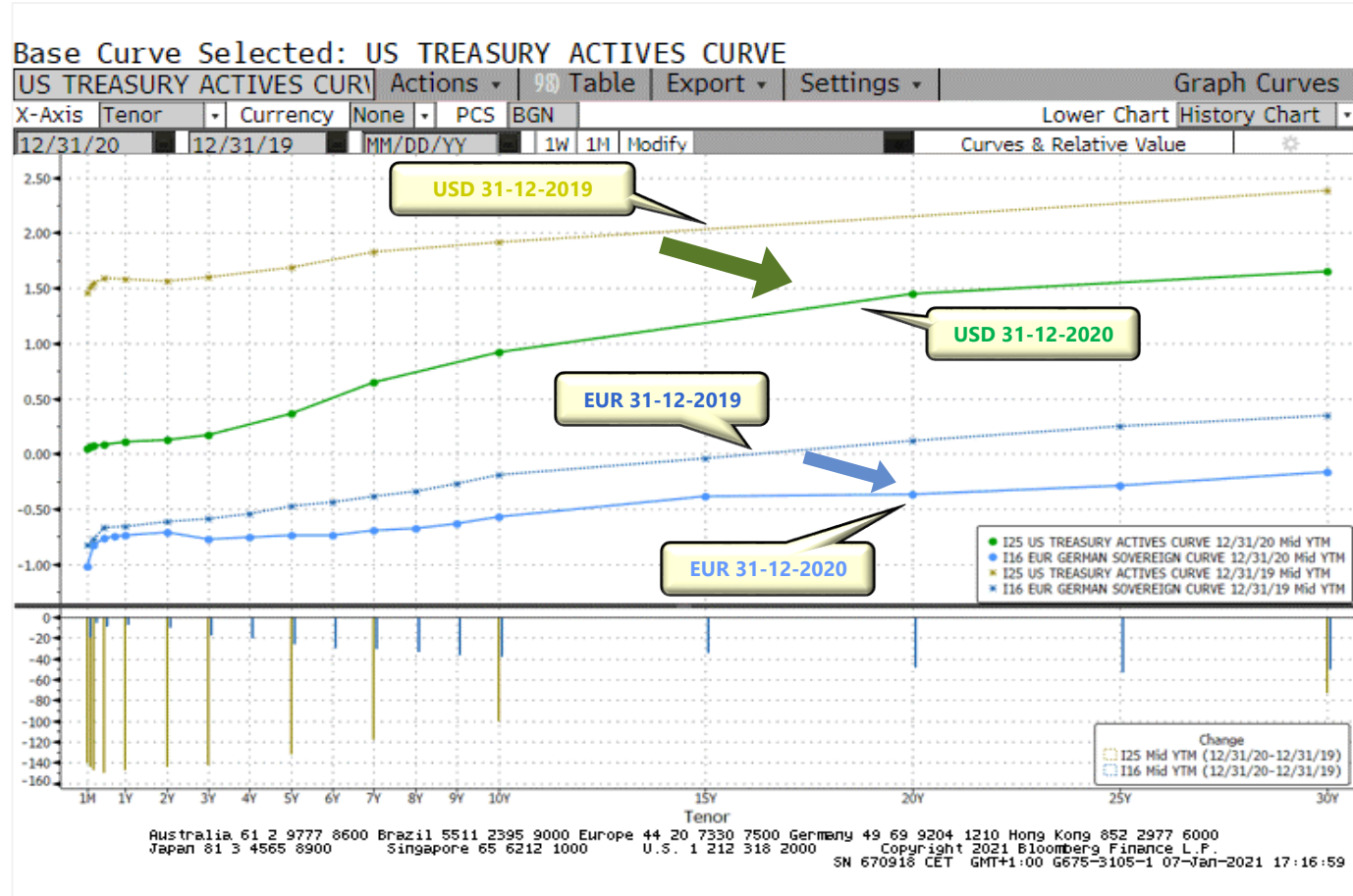
Passif: résultat d'intérêt (290 mio) et taux moyen (0,12%)

Rendement moyen (%)

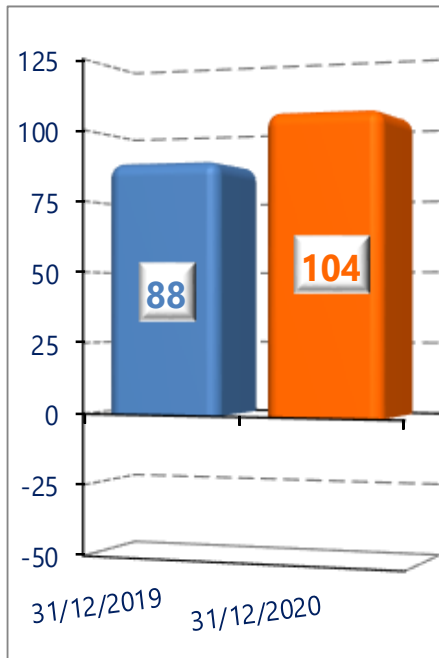
Volume moyen (en millions)



Yield curve EUR - USD

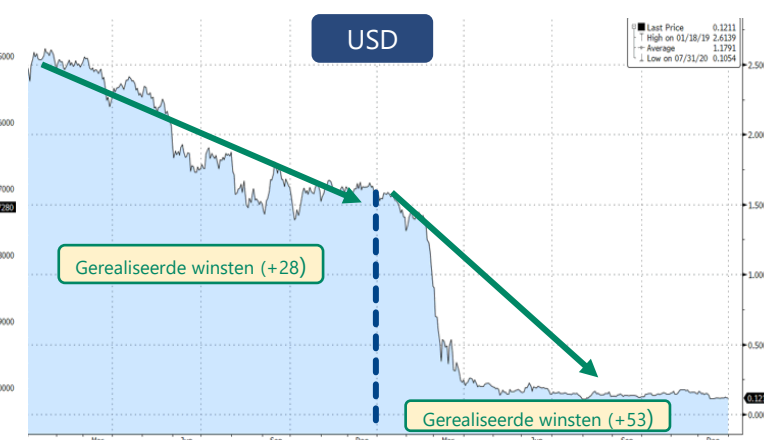
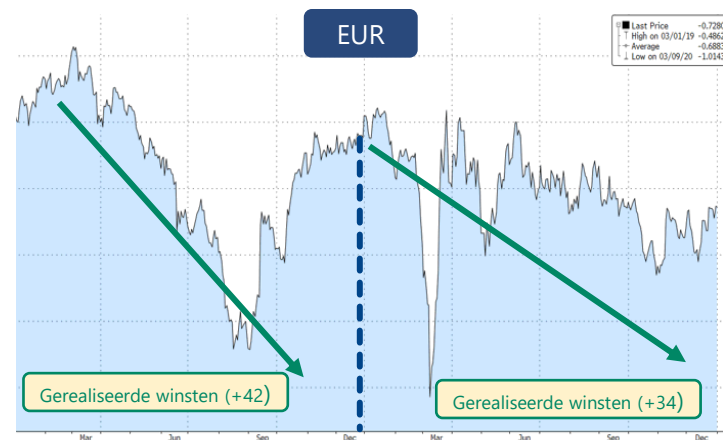


2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen

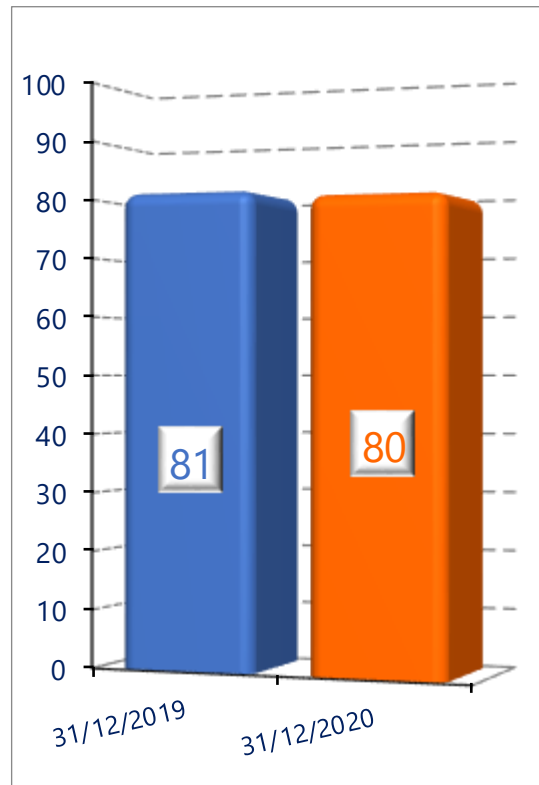


(in € miljoen)

	31/12/2020	31/12/2019	Δ
Gerealiseerde meer- / minwaarde op financiële transacties:	112	92	+ 20
- op effecten:	86	70	
EUR	20	40	
USD	53	28	
Monpol	14	2	
- op deviezen :	26	21	
Potentiële minwaarde op fin. activa (MTM) en positie in deviezen:	- 8	- 4	- 4
- op effecten :	- 2	- 3	
EUR	-	-	
USD	- 2	- 3	
- op deviezen :	- 6	- 1	
CNY	- 3	-	
KRW	- 3	- 1	
	104	88	+ 16



4. Produits des actions et titres de participation

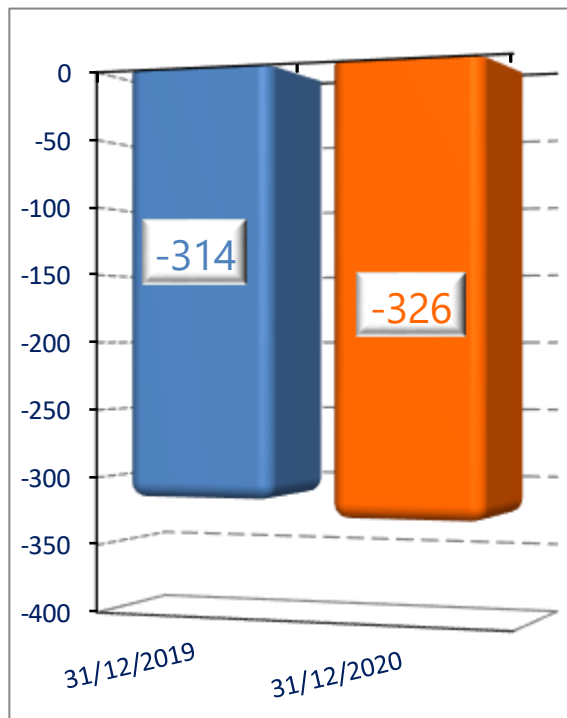


(millions d'euros)

	31/12/2020	31/12/2019	Δ
Produits distribués par la BCE:	80	66	+ 14
- dividende intérimaire :	34	14	+ 20
- dividende ordinaire :	46	52	- 6
Dividende BRI:	0	15	- 15
Dividende fonds d'investissement:	0,1	0	+ 0,1
	80	81	- 1

Décision BRI: pas de dividende en 2020

5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten

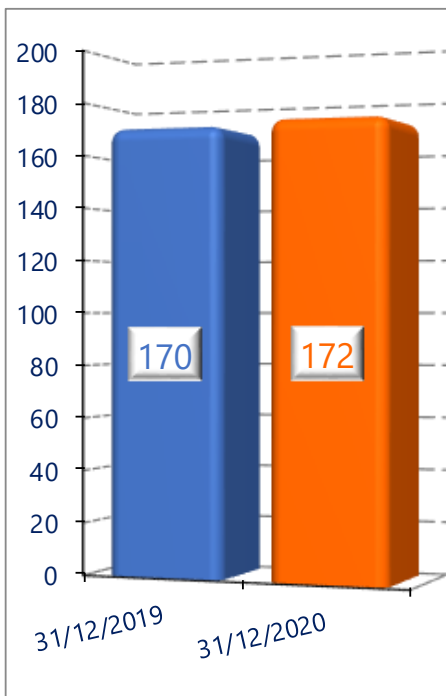


(in € miljoen)

	31/12/2020	31/12/2019	Δ
Verdeling van de monetaire inkomsten door de ECB:	- 329	- 316	- 13
- Gepoold :	- 484	- 726	242
- Toegedeeld :	155	410	- 255
Voorziening voor monetaire beleidstransacties:	+ 3,1	+ 2,5	0,6
	- 326	- 314	- 12

Terugname n.a.v. de verkoop van CSPP effecten aangehouden door een NCB

6. Autres produits



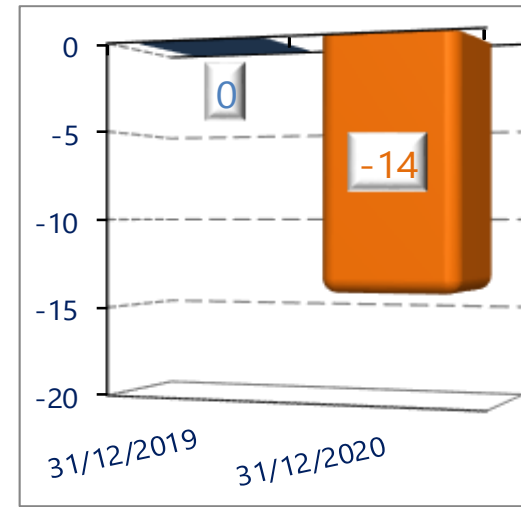
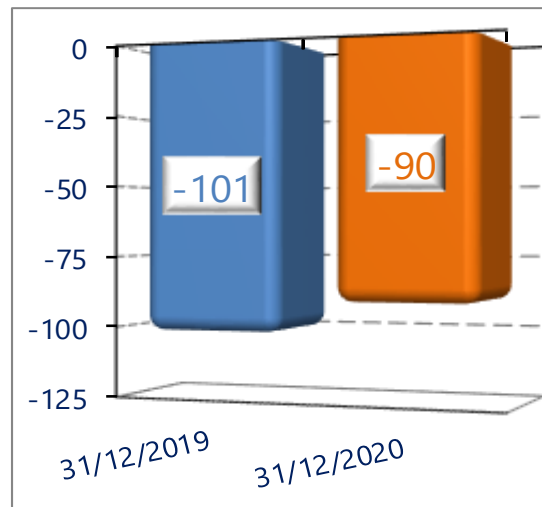
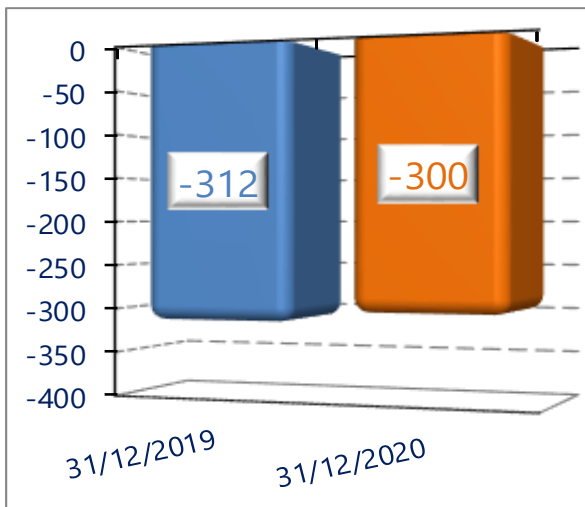
(millions d'euros)

	31/12/2020	31/12/2019	Δ
Autres produits :			
- Récupérations auprès de tiers :	171,1	169,1	+ 1,9
Centrale des bilans	32,9	32,5	+ 0,4
Centrale des crédits aux particuliers	3,6	3,7	- 0,1
Centrale des crédits aux entreprises	3,3	3,1	+ 0,2
BNB-SSS (clearing des titres)	12,2	12,5	- 0,3
Point de contact central	3,6	1,6	+ 2,0
Contrôle prudentiel	101,0	102,0	- 1,0
Imprimerie	0,5	0,5	--
Internationalisation	9,1	8,0	+ 1,1
Autres	4,9	5,2	- 0,3
- Autres :	0,7	0,6	0,1
	172	170	+ 2

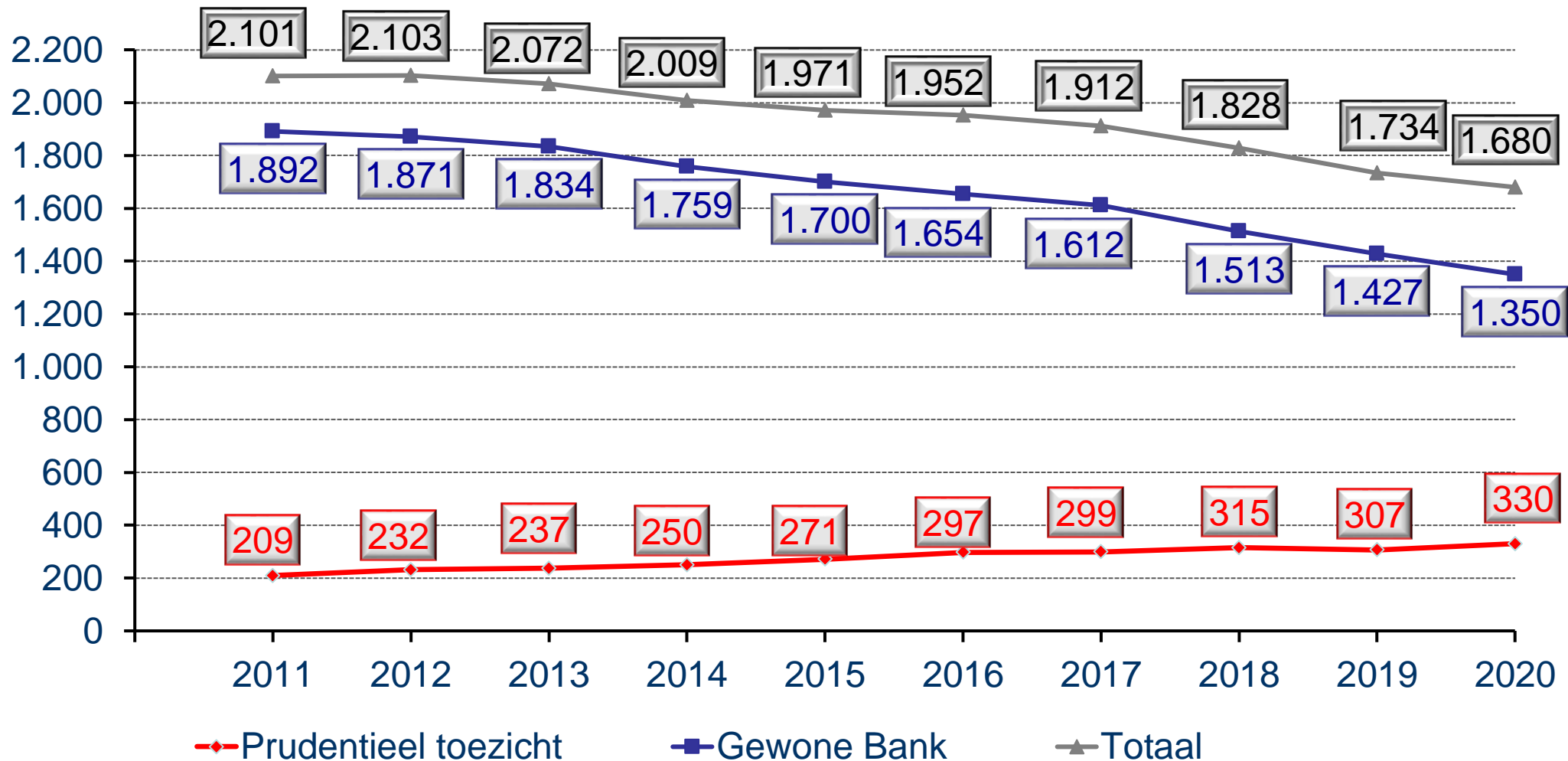
7. Personeelskosten 8. Beheerskosten 10. Productiekosten bankbiljetten

				in € miljoen
		31/12/2020	31/12/2019	Δ
7. Personeelskosten :		-300	-312	+ 12
8. Beheerskosten :		- 90	- 101	+ 11
waarvan	<i>Drukwerken</i>	1,2	- 7,1	+ 8,3
	<i>Administratieve en informaticakosten</i>	- 28,5	- 24,7	- 3,8
	<i>Gebouwen</i>	- 11,9	- 13,2	+ 1,3
	<i>Werken en prestaties door derden</i>	- 24,1	- 23,1	- 1,0
	<i>Belastingen en taksen</i>	- 5,6	- 5,6	+ 0,0
10. Productiekosten bankbiljetten		- 14	n.	- 14

Sluiting van de Drukkerij



Evolutie vast VTE (einde jaar)





Impôt des sociétés

(millions d'euros)	2020	2019
Bénéfice de l'exercice avant impôt	785,2	1.019,9
Part de l'État exemptée d'impôt	-288,2	-363,6
Bénéfice soumis à l'impôt	(2) 497,0	656,3
Adaptation de la base imposable :		
- Intérêts notionnels	0,0	-2,3
- Engagements sociaux	-9,3	-9,2
- Excédent d'amortissements	-1,5	-1,5
- Autres	10,0	9,6
Base imposable après adaptations	496,2	652,9
Impôt des sociétés de l'exercice	124,1	193,1
Régularisation impositions exercices antérieurs	0,2	1,5
Impôt des sociétés total à payer	(1) 124,3	194,6
 <i>Calcul du taux moyen d'imposition :</i>	 (1)	 25,0%
	(2)	29,7%

◆ **Bilan: en forte croissance +64% (+117 milliards)**

- Achats APP et nouveau programme PEPP + rôle particulier CSPP et ECSP
- Augmentation des opérations open market (TLTRO) suite au conditions nettement plus favorables pendant la période allant de juin 2020 à juin 2022
- Contrepartie: principalement comptes courants suite au tiering des réserves monétaires, dans une moindre mesure également une augmentation de la facilité de dépôt

◆ **Resultatenrekening: daling van het resultaat -20% (-164 miljoen)**

- Nettorentebaten: -253 miljoen
- Gerealiseerde meerwaarden en potentiële minwaarden: +16 miljoen
- Monetaire inkomsten: -12 miljoen



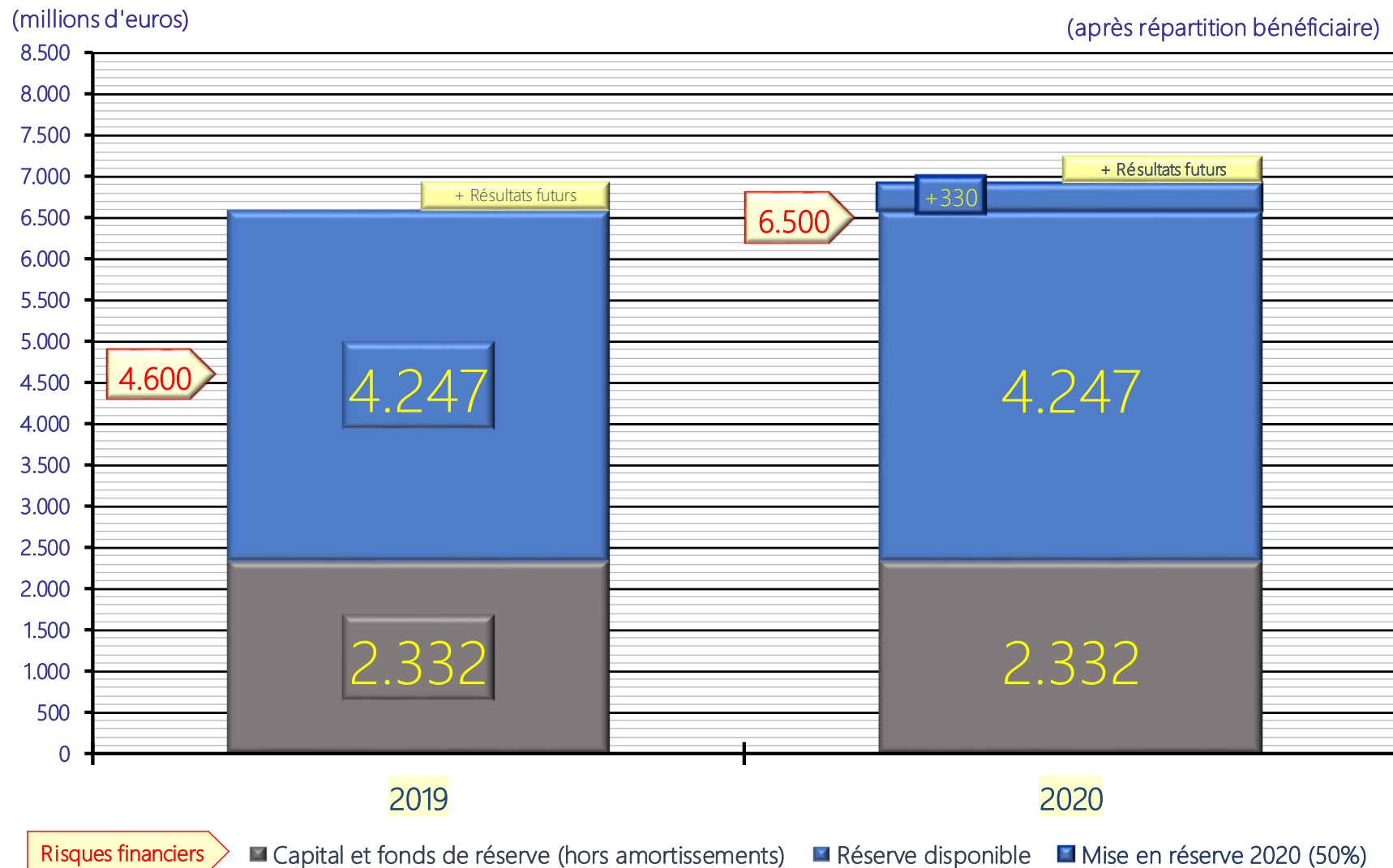
Répartition bénéficiaire

Winstverdeling

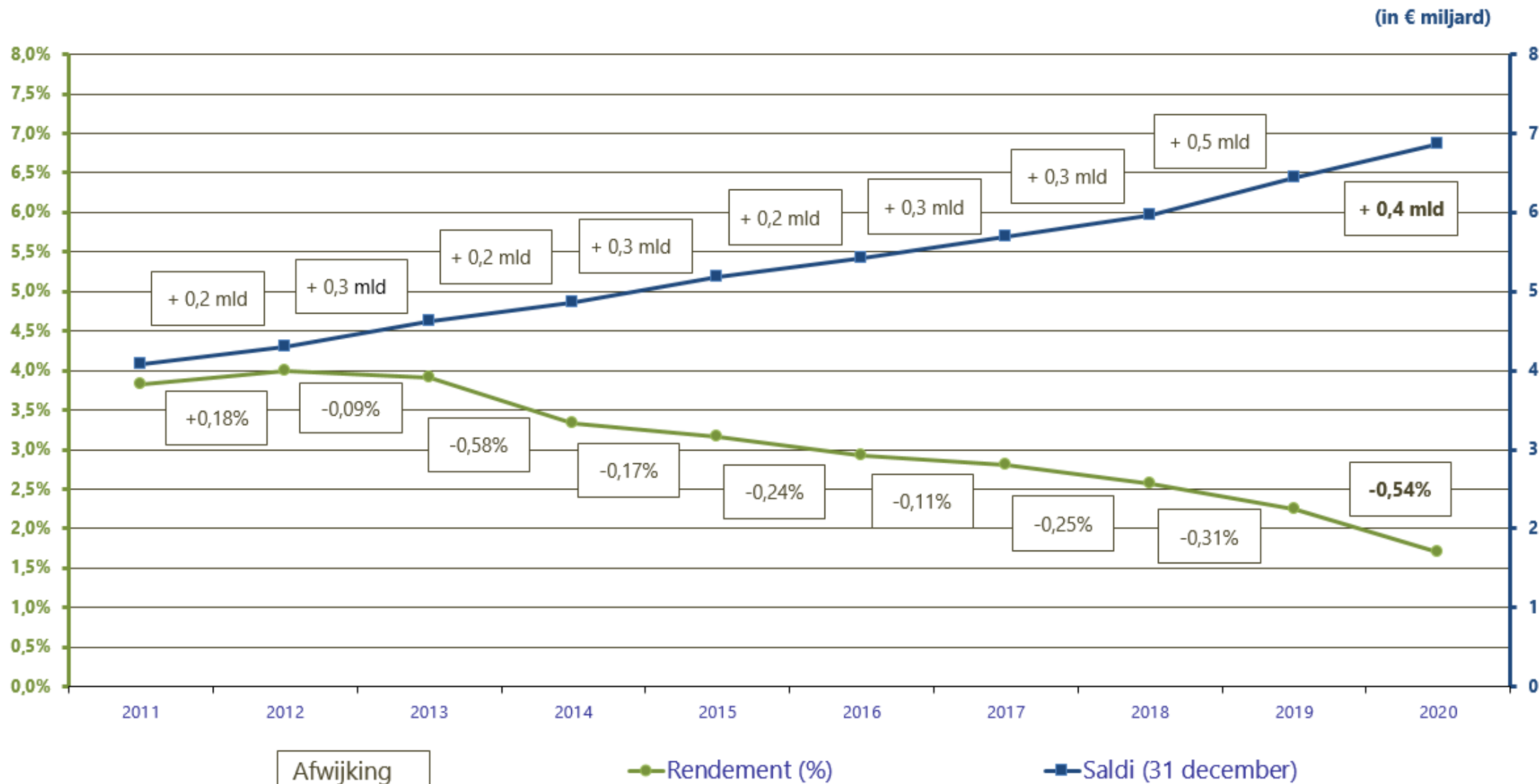
Statutaire beleggingen: samenstelling van de portefeuille

		2020		2019		△
		in € miljoen	%	in € miljoen	%	in € miljoen
<i>Vastrentende waardepapieren</i>	BE	3.417,9	49,8%	3.170,4	49,3%	+247,5
	FR	786,5	11,5%	714,1	11,1%	+72,4
	DE	722,1	10,5%	715,8	11,1%	+6,3
	INT.ORG.	346,9	5,1%	203,0	3,2%	+143,9
	ES	311,0	4,5%	361,9	5,6%	-50,9
	FI	213,5	3,1%	194,2	3,0%	+19,3
	AT	159,4	2,3%	170,0	2,6%	-10,6
	NL	112,0	1,6%	119,1	1,9%	-7,1
	IE	-	0,0%	34,0	0,5%	-34,0
	IT	89,2	1,3%	125,2	1,9%	-36,0
	PT	50,3	0,7%	50,4	0,8%	-0,1
	GR	32,7	0,5%	33,0	0,5%	-0,3
	OVERIGE	289,4	4,2%	208,9	3,2%	+80,5
		6.530,9		6.100,0		
<i>Aandelen</i>		332,2	4,8%	332,2	5,2%	-
Totaal		6.863,1		6.432,2		+430,9

Risques financiers et leur couverture



Statutaire beleggingen: saldi en rendement





Répartition bénéficiaire

(millions d'euros)	2020	2019
Bénéfice avant impôt	785,2	1.019,9
Impôt des sociétés	- 124,3	- 194,6
Bénéfice de l'exercice	660,9	825,3
- Un premier dividende égal à 6% du capital :	0,6	0,6
- Dotation à la réserve disponible de 50% du bénéfice à répartir :	330,5	412,6
- Un second dividende équivalent à 50% du produit net du portefeuille détenu en contrepartie des réserves :	41,7	48,4
- Le solde est attribué à l'État :	288,2	363,6
	660,9	825,3



Dividend

	<u>totaal / in € miljoen</u>	<u>per aandeel</u>
- <u>een eerste dividend (6% van het kapitaal) :</u>	0,6	1,50 €
- <u>een tweede dividend :</u>		
1/- Bruto-opbrengst van de statutaire beleggingen :	111,4	278,40 €
2/- Aandeel van de door het kapitaal gegenereerde inkomsten in de totale opbrengsten van de statutaire beleggingen :	-0,2	-0,43 €
3/- Belasting aan gemiddeld belastingtarief (25%) :	-27,8	-69,49 €
	<hr/>	<hr/>
4/- Netto-opbrengst van de statutaire beleggingen :	83,4	208,48 €
5/- Tweede dividend, 50% van punt 4/ : afgerond	41,7	104,27 €
	<hr/>	<hr/>
Bruto :	42,3	105,77 €
- <u>Roerende voorheffing (30%) :</u>		-31,73 €
		<hr/>
<u>Nettodividend:</u>		74,04 €

(P.M.: aantal aandelen = 400.000)

Origine du revenu brut par action

