

NATIONALE BANK VAN BELGIË
BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE

Bijlage 4 bij de notulen van de gewone algemene vergadering van 16 mei 2022
Presentatie betreffende de verrichtingen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2021

Annexe 4 au procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 16 mai 2022
Présentation relative aux opérations de l'exercice clôturé au 31 décembre 2021

Comptes annuels Jaarrekening

2021

Assemblée générale - Algemene vergadering

16.05.2022

Tom Dechaene
Directeur

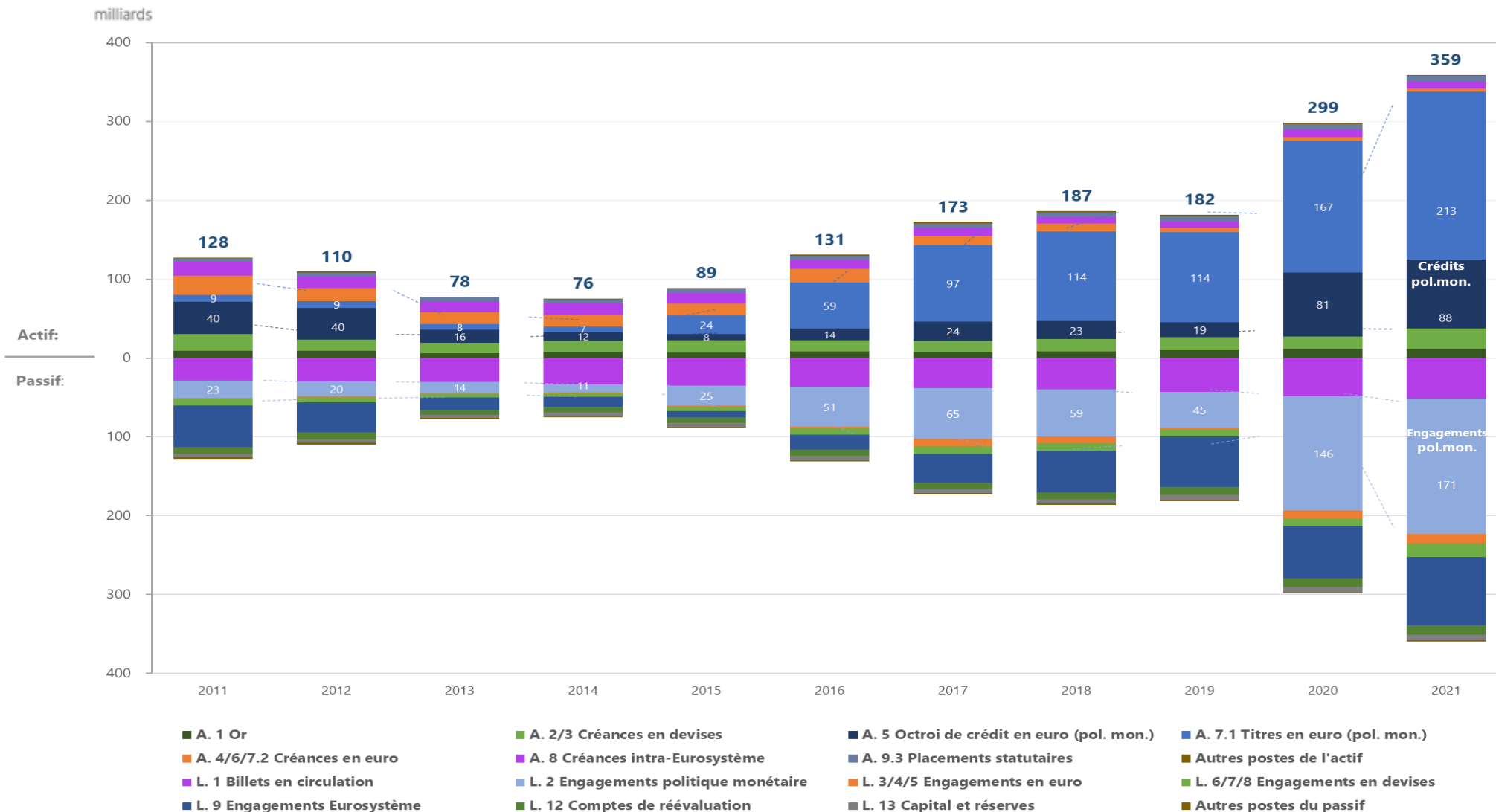
 Banque **Nationale** Bank
DE BELGIQUE VAN BELGIË
Eurosystem



BILAN BALANS

Bilan – Evolution

ÉVOLUTION DE LA COMPOSITION DU BILAN



Bilan

(milliards d'euros)

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020	Δ	PASSIF	31/12/2021	31/12/2020	Δ
- A. 1 Or	11,8	11,3	+ 0,5	- L. 1 Billets en circulation	51,8	48,1	+ 3,7
- A. 2/3 Créances en devises <i>(IMF, MtM devises, HTM USD)</i>	25,8	16,2	+ 9,5	- L. 2 Engagements politique monétaire	171,4	145,7	+ 25,7
- A. 5 Octroi de crédit en euro : politique monétaire <i>(MRO, LTRO, TLTRO, PELTRO)</i>	87,6	81,0	+ 6,6	- L. 3/4/5 Engagements en euro	12,3	10,3	+ 2,1
- A. 7.1 Titres en euro : politique monétaire <i>(CBPP 1-2-3, SMP, PSPP, CSPP, ECBP, EPSP, ECSP)</i>	212,7	167,0	+ 45,6	- L. 6/7/8 Engagements en devises	17,4	8,8	+ 8,6
- A. 4/6/7.2 Créances en euro <i>(MtM EUR, HTM, rev. repos)</i>	3,9	5,1	- 1,2	- L. 9 Engagements TARGET 2	85,7	65,9	+ 19,7
- A. 8 Créances intra-Eurosystème <i>(Participation cap. BCE, transfert réserves ext., billets)</i>	9,2	9,1	+ 0,1	- L. 12 Comptes de réévaluation	12,0	11,4	+ 0,6
- A. 9.3 Placements statutaires <i>(Obligations, actions, rev. repos)</i>	7,2	7,0	+ 0,2	- L. 13 Capital et réserves	7,2	6,9	+ 0,3
- Autres postes	1,3	1,9	- 0,6	- Autres postes	1,6	1,6	0,0
	359,4	298,6	+ 60,8		359,4	298,6	+ 60,8

HORS BILAN				
Engagements à terme nets	USD	2,6	2,2	+ 0,4
	JPY	1,0	1,0	- 0,0
	DTS	2,4	1,8	+ 0,5
		6,0	5,1	+ 0,9

Nouvelles opérations TLTRO III

Achats APP & PEPP

Réévaluation

Allocation générale DTS

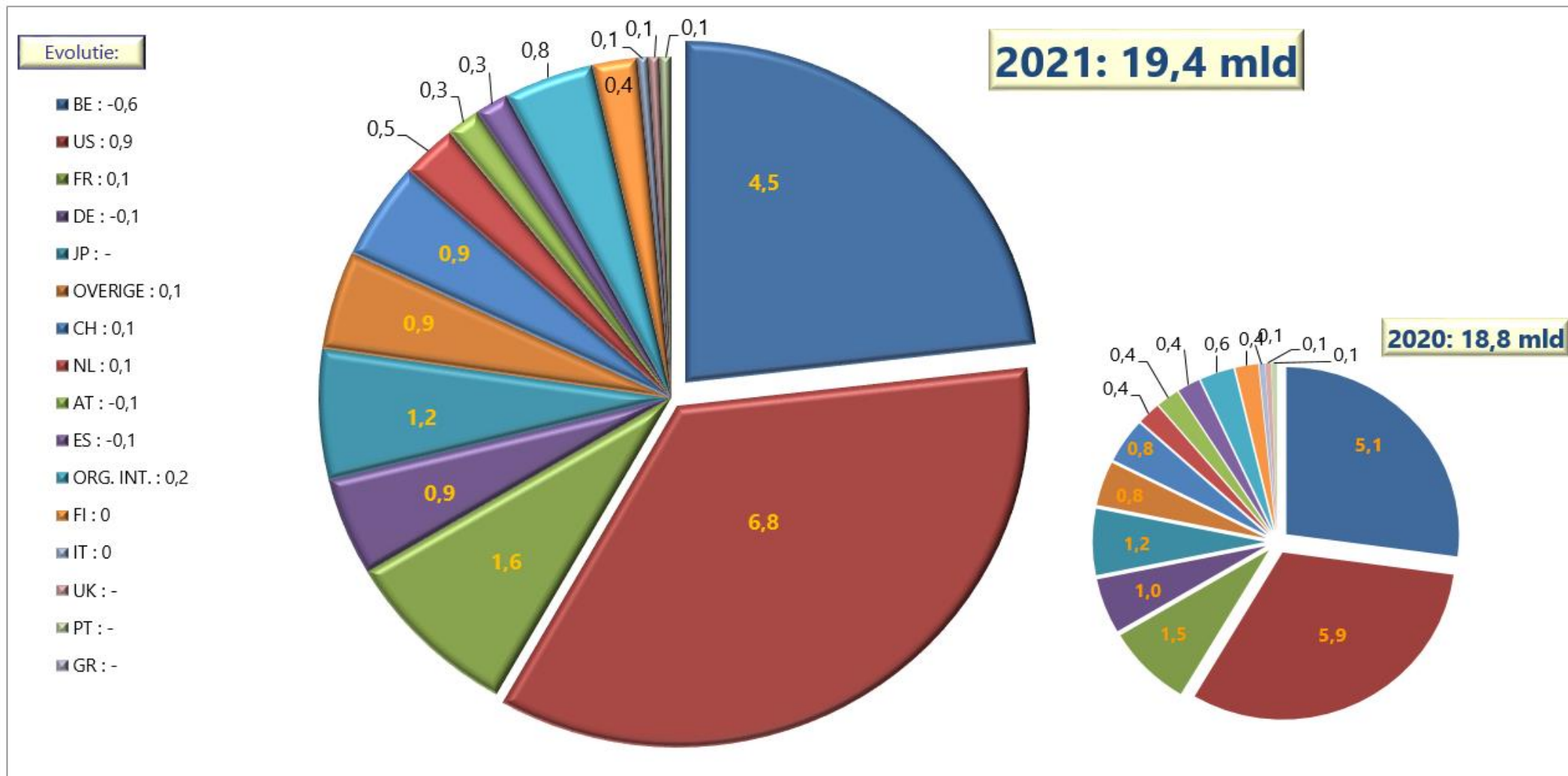
Mise en réserve

Facteurs clés actif: titres

	31/12/2021	Variation ÷ 31 12 2020	31/12/2020	Facteurs clés	(millions d'euros)
- Portefeuilles propres:					
- A. 2/3 Créances en devises :					
- MTM (devises)	9 729,3	+ 946,6 + 10,8 %	8 782,6		
	<i>Devises</i>				
CNY	1 695,7	+ 32,7 + 16,1 %	203,0		
JPY	133 059,1	- 7,6 - 0,7 %	1 028,2		
KRW	129 579,8	- 0,9 - 1,0 %	97,2		
USD	9 487,5	+ 922,5 + 12,4 %	7 454,3	Titres (EUR) Appréciation USD (+8%) & augmentation position (+340 M\$)	
- HTM USD (amortised cost)	352,6	+ 352,6	-	Nouveau portefeuille "THEMUSD"	NEW
- A. 4/7.2 Titres en euro : autres					
- MTM actions	913,3	+ 374,0 + 69,3 %	539,3	Nouveaux achats (250 M€) & impact valorisation	
- HTM EUR (amortised cost)	2 504,1	- 995,1 - 28,4 %	3 499,2	Non renouvellement	
- A. 9.3 Portefeuille statutaire (amortised cost)	6 863,2	+ 332,3 + 5,1 %	6 530,9	Poursuite achats nets & rebalancing	
	20 362,4	+ 1 010,3 + 5,2 %	19 352,1		
- 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	104,2	- 589,0 - 85,0 %	693,3	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	7 689,5	- 1 074,0 - 12,3 %	8 763,6	Octobre 2014 - décembre 2018 + novembre 2019 - ...	
- A. 7.1 APP - PSPP - Public sector	75 599,0	+ 2 849,2 + 3,9 %	72 749,8	Mars 2015 - décembre 2018 + novembre 2019 - ...	
- A. 7.1 APP - CSPP - Corporate sector	71 966,4	+ 17 072,9 + 31,1 %	54 893,5	Juin 2016 - décembre 2018 + novembre 2019 - ...	
- A. 7.1 PEPP - ECBP - Covered bonds	99,2	+ 56,4 + 132,0 %	42,7	Mars 2020 - mars 2022	
- A. 7.1 PEPP - EPSP - Government securities	46 009,7	+ 24 624,5 + 115,1 %	21 385,2	Mars 2020 - mars 2022	Covid-19
- A. 7.1 PEPP - ECSP - Corporate sector securities	11 163,4	+ 2 690,4 + 31,8 %	8 473,0	Mars 2020 - mars 2022	
	212 653,6	+ 45 630,4 + 27,3 %	167 023,2		
	233 016,0	+ 46 640,7 + 25,0 %	186 375,4		

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

(in € miljard)

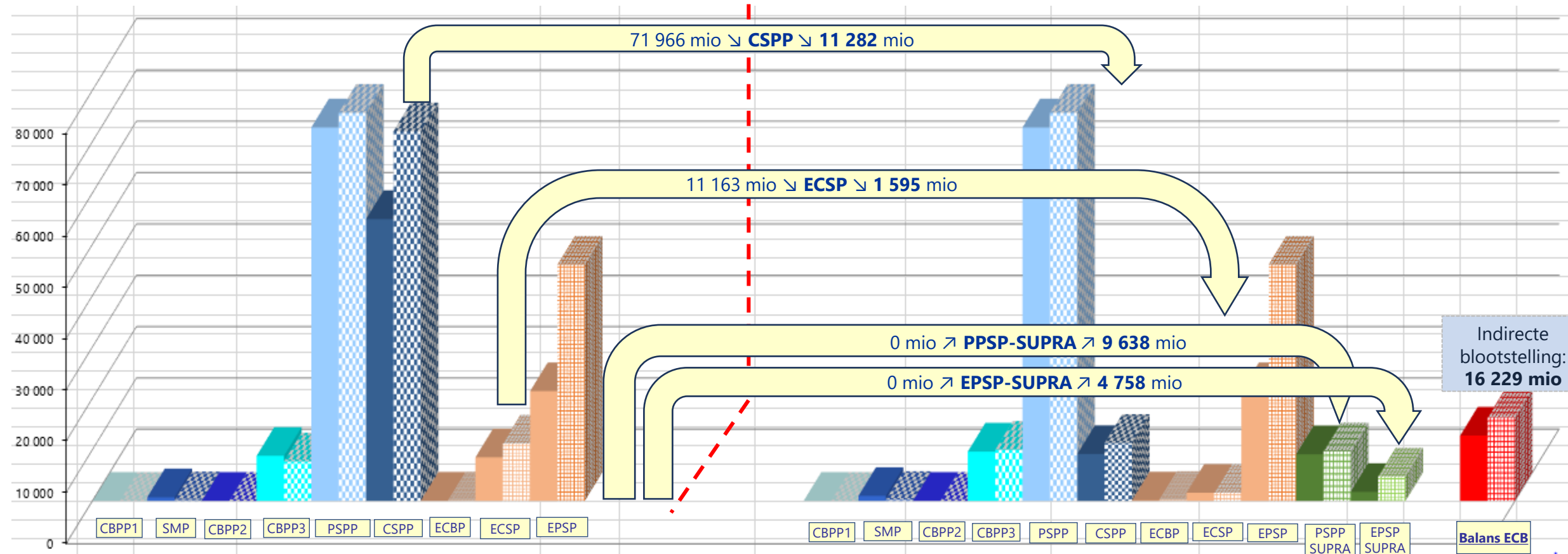


Monetaire politiek: waardepapieren

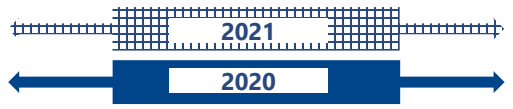
(in € miljoen)

Balans NBB

Werkelijke blootstelling



31/12/2021: 212 654
31/12/2020: 167 023



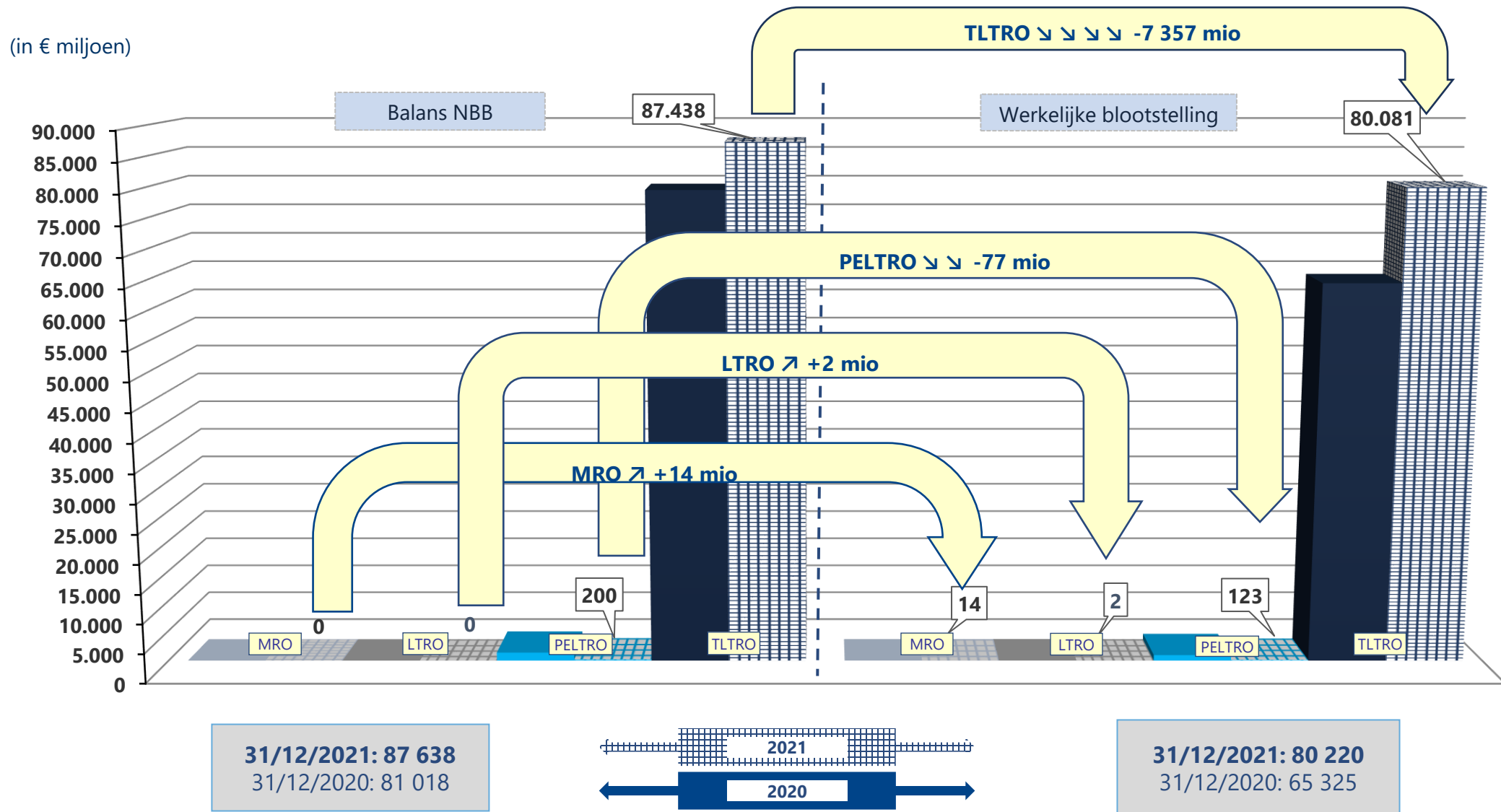
31/12/2021: 159 254
31/12/2020: 126 340

Facteurs clés actif: autres

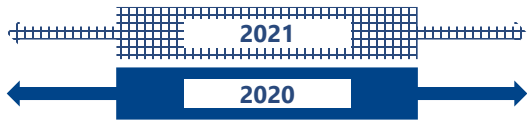
(millions d'euros)

	31/12/2021	Variation ÷ 31 12 2020		31/12/2020	Facteurs clés
- A. 1 Avoirs et créances en or :	11 767,2	+ 479,6	+ 4,25 %	11 287,6	Cours or : augmentation (€ 66/once)
- A. 2 Créances en devises : DTS	15 337,0	+ 8 386,4	+ 120,66 %	6 950,7	<u>Augmentation des avoir bruts</u> : Allocation générale (+6 144), Impact achats/ventes (+414); <u>Augmentation des participations</u> : Impact tirage/rachats (+78); <u>Réévaluation DTS</u> : +593.
- A. 2/3 Créances en devises : USD	344,7	- 145,0	- 29,62 %	489,7	Reverse repos: -129 & Dépôts à terme: -21
- A. 4 Créances en euro :	0,0	- 108,4	- 99,98 %	108,4	Reverse repos : -108 HTM
- A. 5 Concours en euro à des établissements de crédit de la zone euro :	87 638,2	+ 6 620,3	+ 8,17 %	81 017,9	
- Opérations principales de refinancement (MRO)	0,0	-		0,0	
- Opérations de refinancement à plus long terme (TLTRO)	87 638,2	+ 6 620,3	+ 8,17 %	81 017,9	Nouvelles et dernières opérations TLTRO III (+ 9 195), remboursements anticipatifs TLTRO III (-1 355), maturités et nouvelle opération PELTRO (-1 200)
- Cessions temporaires de réglage fin	0,00	-	-	0,00	
- Cessions temporaires à des fins structurelles	0,00	-	-	0,00	
- Facilité de prêt marginal	0,00	-	-	0,00	
- A. 6 Autres créances en euro :	434,8	- 474,8	- 52,20 %	909,6	Reverse repos pol. mon. : +239 PEPP-GOV, -823 PSPP & Reverse repos HTM: +106
- A. 8 Créances intra-Eurosystème :	9 248,2	+ 127,0	+ 1,39 %	9 121,2	
- Participation au capital (BCE)	358,3	+ 22,2	+ 6,61 %	336,1	Impact Brexit sur le capital: 2ème versement/libération (+22,2)
- Créances avoirs de réserves externes transférés BCE	1 469,8	-	+ 0,00 %	1 469,8	
- Créance nette répartition des billets	7 420,0	+ 104,8	+ 1,43 %	7 315,3	
- A. 9 Autres actifs :	1 613,7	- 720,3	- 30,86 %	2 334,0	
	126 383,9	+ 14 164,9	+ 12,62 %	112 219,0	
- P.M.: Titres à revenu fixe	+ 232 102,7	+ 46 266,6	+ 24,90 %	+ 185 836,1	
- P.M.: Fonds d'investissement	+ 913,3	+ 374,0	+ 69,34 %	+ 539,3	
Total de l'actif :	359 399,9	+ 60 805,5	+ 20,36 %	298 594,4	

Monetaire politiek: kredietverlening in euro



31/12/2021: 87 638
31/12/2020: 81 018



31/12/2021: 80 220
31/12/2020: 65 325

Facteurs clés passif

(millions d'euros)

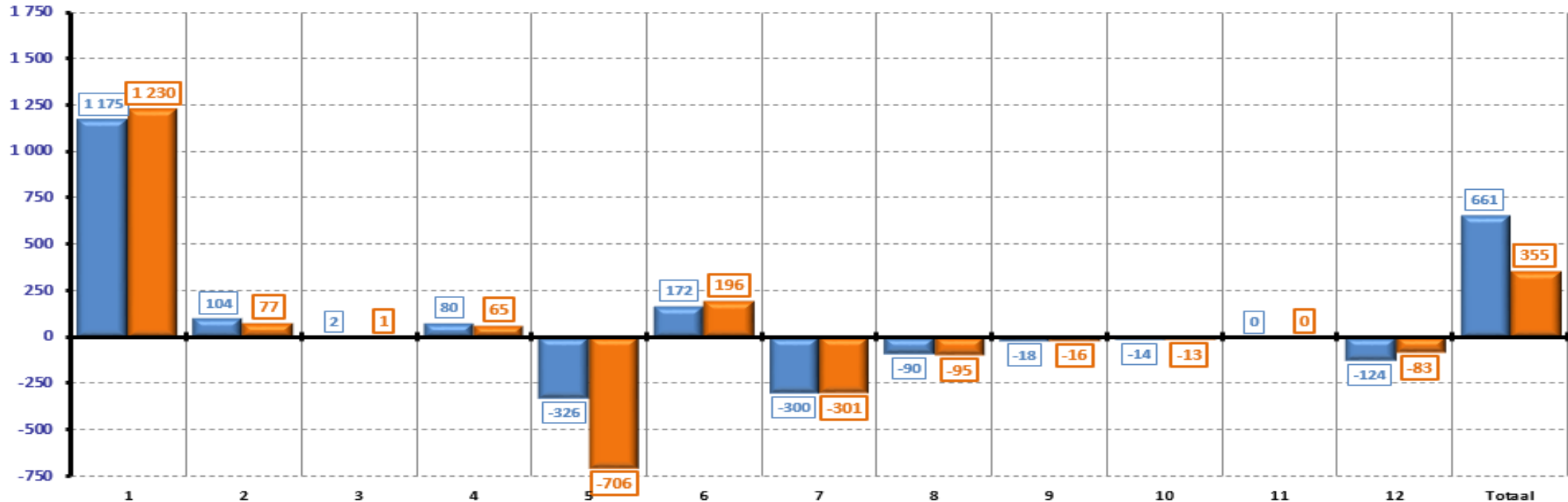
	31/12/2021	Variation ÷ 31 12 2020		31/12/2020	Facteurs clés
- L. 1 Billets en circulation	51 767,8	+ 3 683,0	+ 7,66 %	48 084,8	Moyenne Eurosystem +9,36%
- L. 2 Engagements en euro liés aux opérations de politique monétaire:					
- Comptes courants (y compris les réserves monétaires)	97 194,6	+ 117,8	+ 0,12 %	97 076,8	
- Facilité de dépôt	74 226,8	+ 25 630,7	+ 52,74 %	48 596,1	
	171 421,4	+ 25 748,5	+ 17,68 %	145 672,9	
- L. 3/4/5 Engagements en euro	12 332,8	+ 2 073,6	+ 20,21 %	10 259,2	Dépôts ↗ et ↘ Repo's
- L. 6/7 Engagements en devises: USD	4 414,5	+ 747,4	+ 20,38 %	3 667,2	Repo's ↗
- L. 8 Engagements en devises: DTS	12 937,0	+ 7 841,6	+ 153,89 %	5 095,5	Contre-valeur des DTS alloués (actif)
- L. 9 Engagements envers l'Eurosystem (Target 2)	86 357,8	+ 20 159,5	+ 30,45 %	66 198,3	
- L. 10 Autres engagements	568,0	- 97,8	- 14,69 %	665,8	
- L. 11 Provisions	0,0	--	--	0,0	
- L. 12 Comptes de réévaluation	12 018,7	+ 636,9	+ 5,60 %	11 381,8	
- L. 13 Capital et réserves	7 226,4	+ 318,5	+ 4,61 %	6 907,8	Mise en réserve 2020
- L. 14 Bénéfice de l'exercice	355,4	- 305,6	- 46,23 %	660,9	
Total du passif :	359 399,9	+ 60 805,5	+ 20,36 %	298 594,4	



COMPTE DE RESULTATS RESULTATENREKENING

Algemene structuur van het resultaat

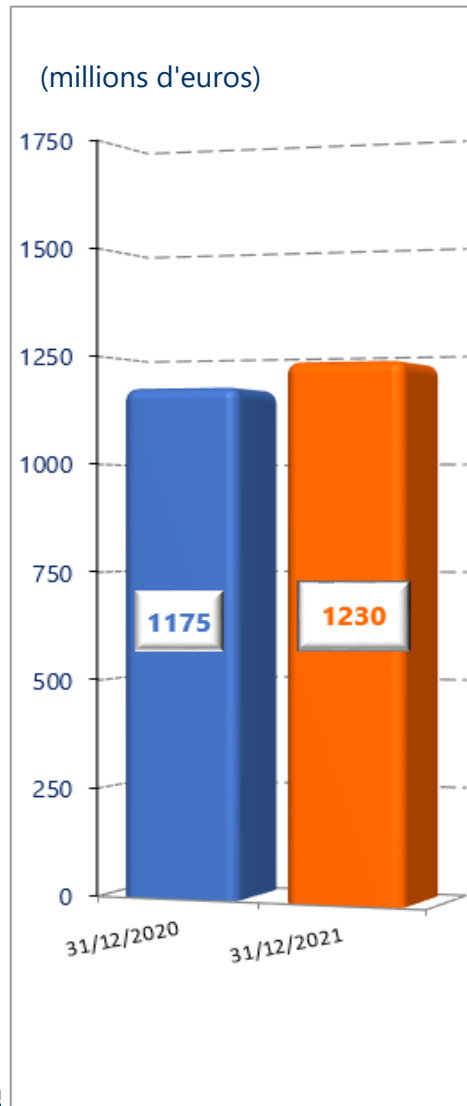
(in € miljoen)



- 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

■ 2020
■ 2021

1. Produit net d'intérêt

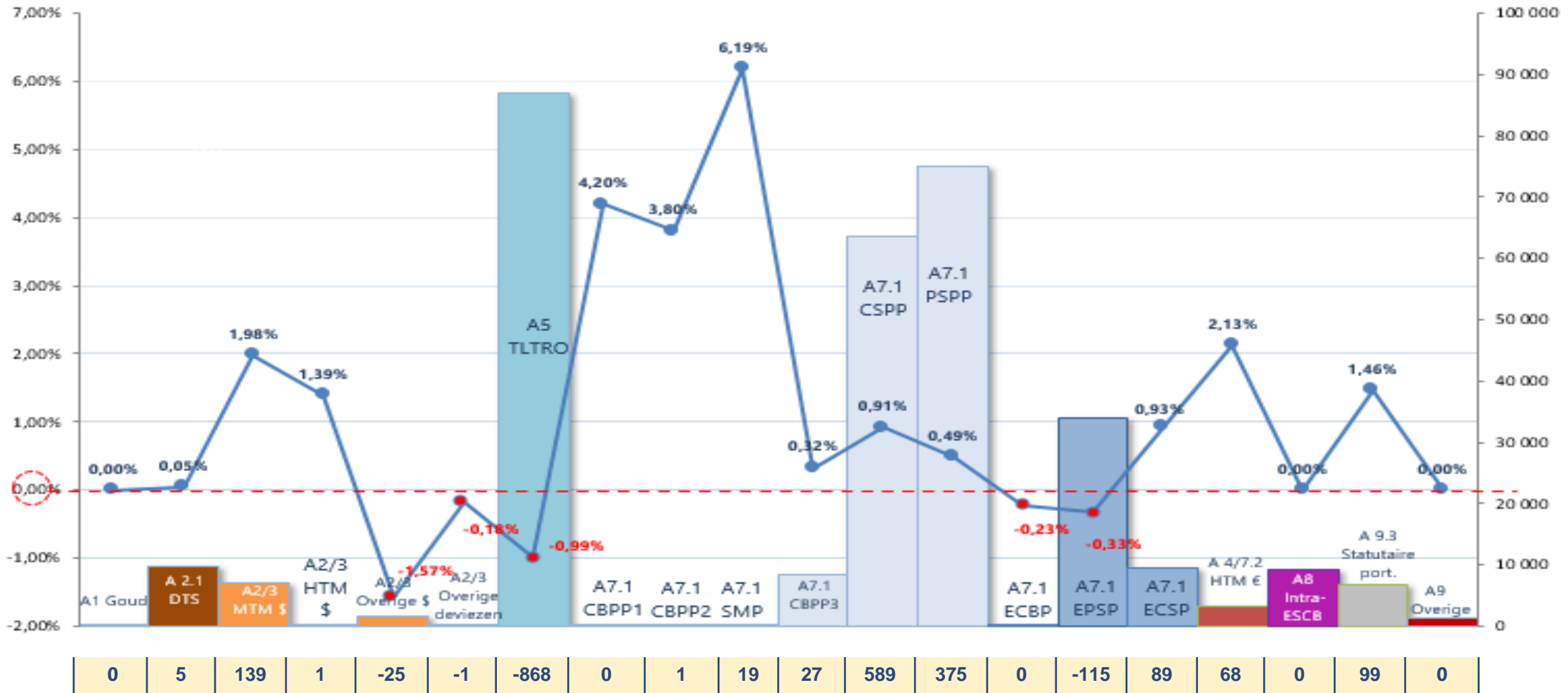


	31/12/2021	31/12/2020	Δ	Δ volume	Δ taux
Produit d'intérêt:					
• Créances en euros :					
- politique monétaire:					
CBPP 1	--	--	--	--	--
SMP	+ 19	+ 56	- 37	- 43	+ 6
CBPP 2	--	+ 1	--	--	--
APP - CBPP 3	+ 27	+ 34	- 7	- 0	- 7
APP - PSPP	+ 375	+ 390	- 15	+ 28	- 43
APP - CSPP	+ 589	+ 469	+ 120	+ 139	- 19
PEPP - ECBP	--	--	--	--	--
PEPP - EPSP	- 115	- 27	- 88	- 85	- 3
PEPP - ECSP	+ 89	+ 62	+ 27	+ 28	- 1
opérations de crédit	--	--	--	--	--
- autres titres en €:					
MTM	--	--	--	--	--
HTM	+ 68	+ 103	- 35	- 22	- 13
- placements statutaires:	+ 99	+ 111	- 12	+ 7	- 19
- créances intra-Eurosystème: billets	--	--	--	--	--
• Engagements en euros :	+ 863	+ 363	+ 500	+ 411	+ 82
• Créances en devises :	+ 120	+ 152	- 32	+ 11	- 43
	+ 2 134	+ 1 715	+ 419	+ 475	- 59
Charges d'intérêt:					
• Engagements en euros :					
- TARGET2	--	--	--	--	--
• Créances en euros :					
- opérations de crédit (politique monétaire - TLTRO):	- 868	- 467	- 401	- 339	- 62
- autres:	--	--	--	--	--
• Engagements en devises :	- 9	- 42	+ 34	- 2	+ 36
• Produits revenant intégralement à l'État :	- 28	- 31	+ 3	--	--
	- 904	- 540	- 365	- 341	- 25
	1 230	1 175	+ 55		

Actief: rentebaten (402 mio) en gemiddeld rendement (0,12%)

Gemiddeld rendement (%)

Gemiddeld volume (in € miljoen)

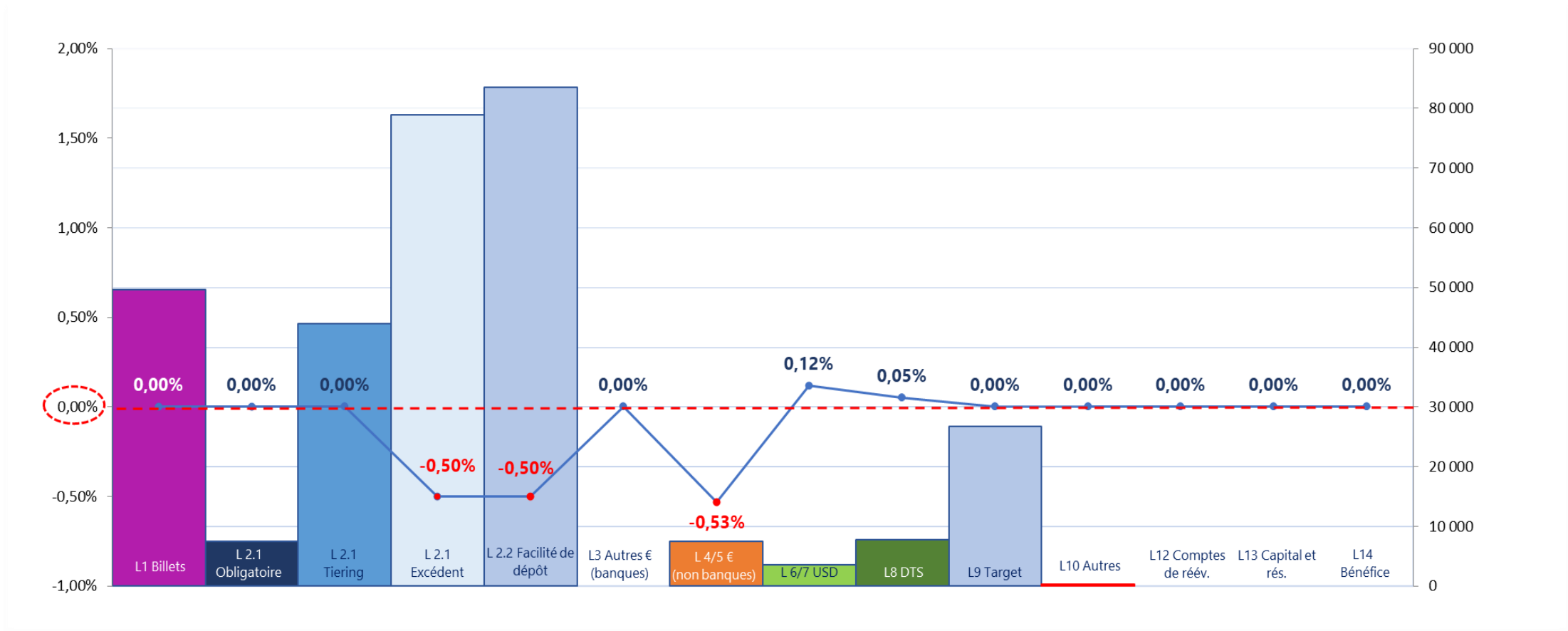


Inkomsten (in € miljoen)

Passif: résultat d'intérêt (827 mio) et taux moyen (0,25%)

Rendement moyen (%)

Volume moyen (en millions d'euros)



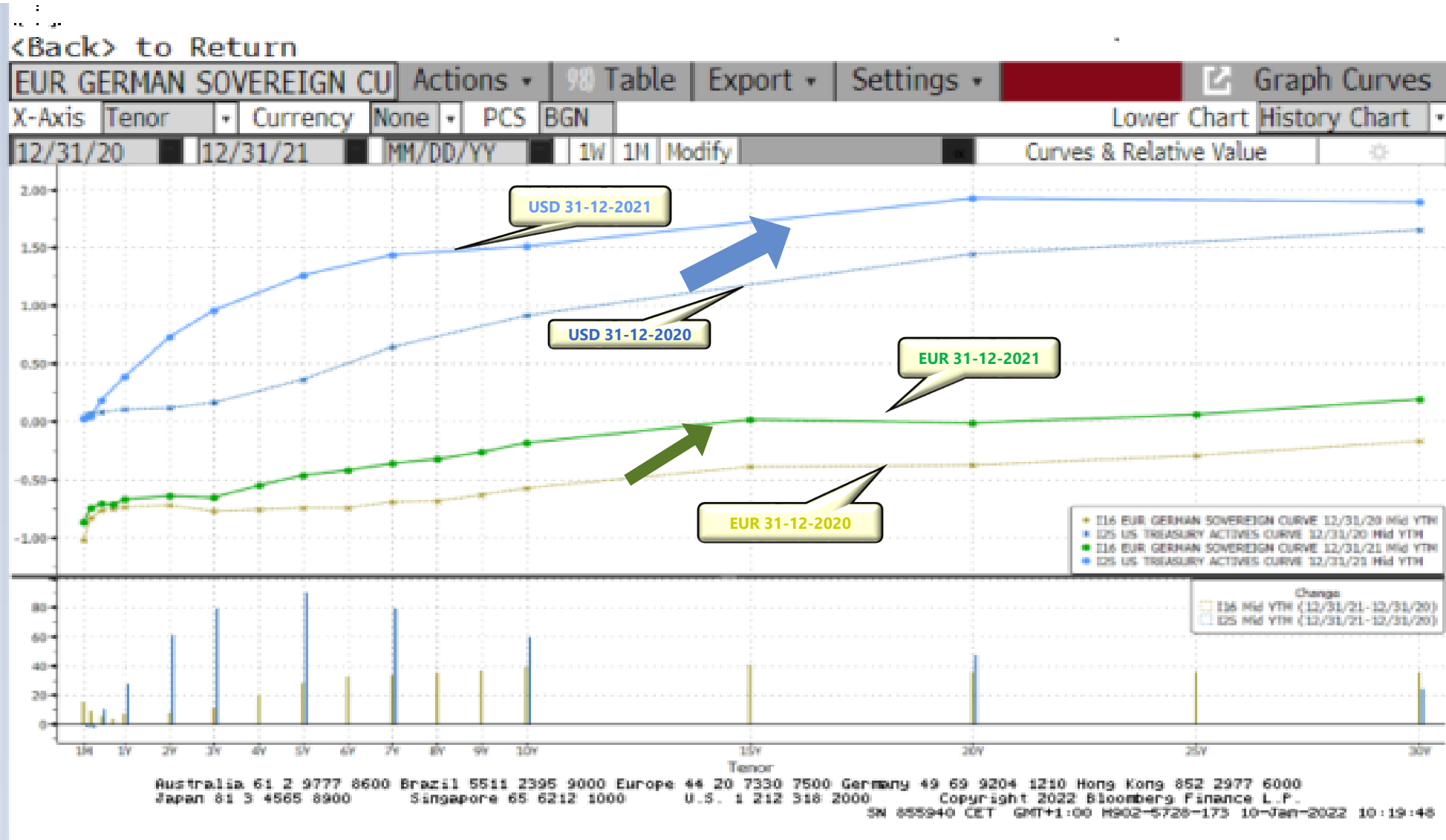
0	0	0	400	423	0	40	-4	-4	0	-28	0	0	0
---	---	---	-----	-----	---	----	----	----	---	-----	---	---	---

Réserves monétaires

État

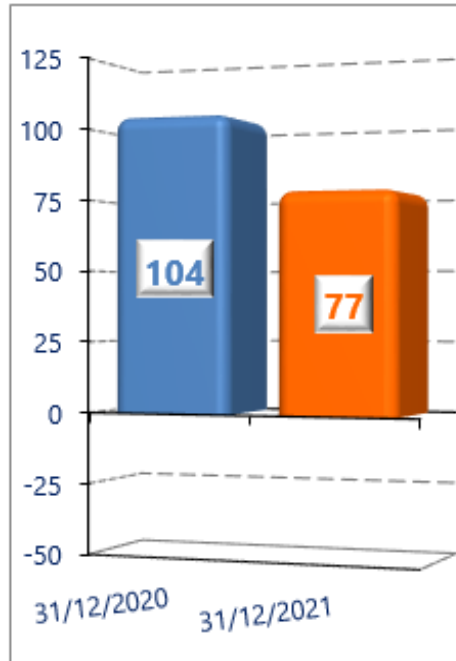
Produits (en millions d'euros)

Yield curve EUR - USD

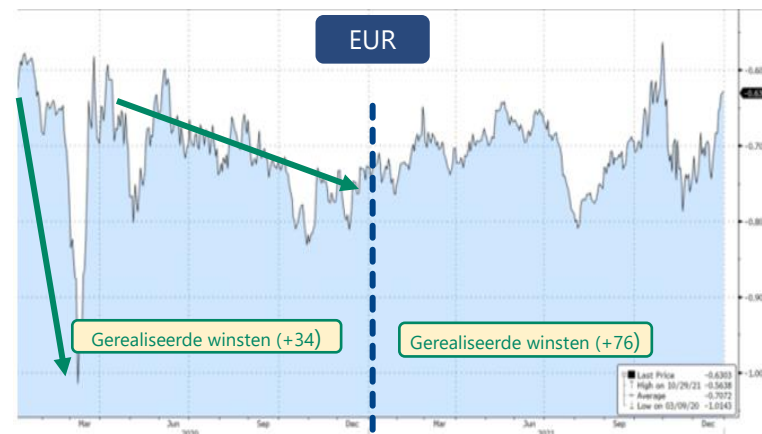


2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen

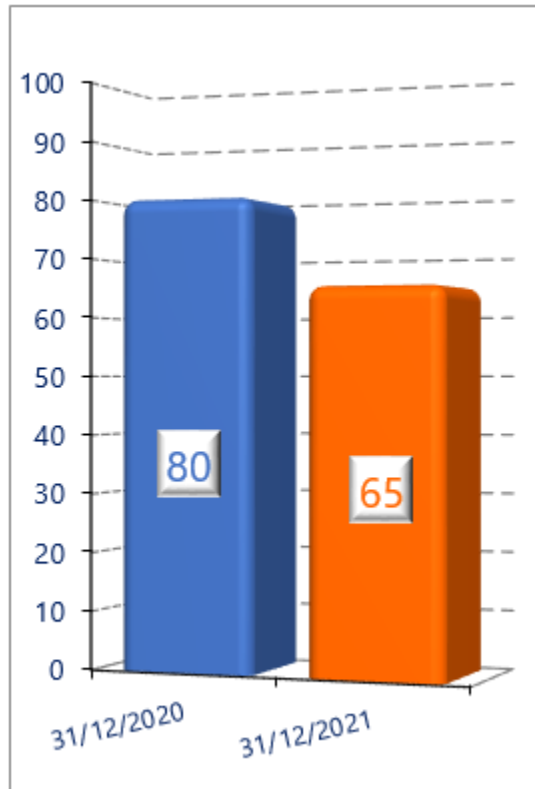
(in € miljoen)



	31/12/2021	31/12/2020	Δ
Gerealiseerde meer- / minwaarde op financiële transacties:	108	112	- 4
- op effecten:	88	86	
EUR	0	20	
USD	13	53	
Monpol	76	14	
- op deviezen :	19	26	
Potentiële minwaarde op fin. activa (MTM) en positie in deviezen:	- 31	- 8	- 23
- op effecten :	-30	-2	
EUR	-	-	
USD	-30	-2	
- op deviezen :	-1	-6	
CNY	-	-3	
KRW	-1	-3	
	77	104	- 27



4. Produits des actions et titres de participation



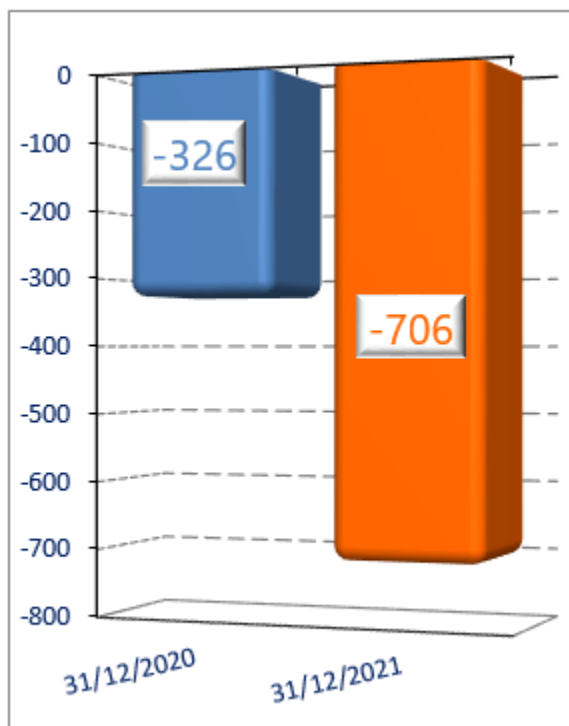
Décision BCE: transfert provision risques généraux (impact Brexit)

(millions d'euros)

	31/12/2021	31/12/2020	Δ
Produits distribués par la BCE:	19	80	- 61
- dividende ordinaire :	14	34	- 20
- dividende intérimaire :	5	46	- 41
Dividende BRI:	31	0	+ 31
Dividende fonds d'investissement:	15	0,1	+ 15
	65	80	- 15

Dividende exceptionnel

5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten



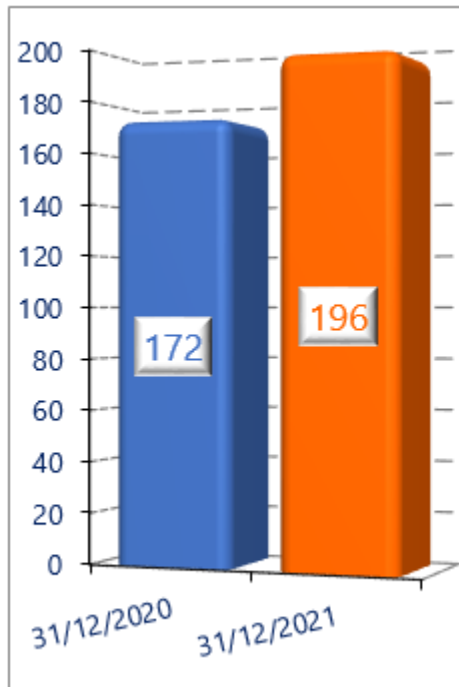
(in € miljoen)

	31/12/2021	31/12/2020	Δ
Verdeling van de monetaire inkomsten door de ECB:	- 706	- 329	- 377
- Gepoold :	- 753	- 484	- 269
- Toegedeeld :	47	155	- 108
Voorziening voor monetaire beleidstransacties:	-	+ 3,1	- 3
	- 706	- 326	- 380

- ↗ Volumes CSSP en ECSP
- ↗ Volumes TLTRO-III + bijkomende verlaging (-0,5% tot -1%)
- ↗ Volumes overtollige monetaire reserves & depositofaciliteit

6. Autres produits

(millions d'euros)



	31/12/2021	31/12/2020	Δ
Autres produits :			
- Récupérations auprès de tiers :	175,4	171,1	+ 4,4
Centrale des bilans	34,6	32,9	+ 1,7
Centrale des crédits aux particuliers	4,0	3,6	+ 0,4
Centrale des crédits aux entreprises	3,3	3,3	--
Point de contact central	1,6	3,6	- 2,0
BNB-SSS (clearing des titres)	14,7	12,2	+ 2,5
Contrôle prudentiel	102,8	101,0	+ 1,8
Imprimerie	0,3	0,5	- 0,2
Internationalisation	9,2	9,1	+ 0,1
Autres	5,0	4,9	+ 0,1
- Autres :	20,3	0,7	19,5
	196	172	+ 24

Retour à la situation normale avant COVID-19

Instruction fees: +0,5
Custody fees: +1,3

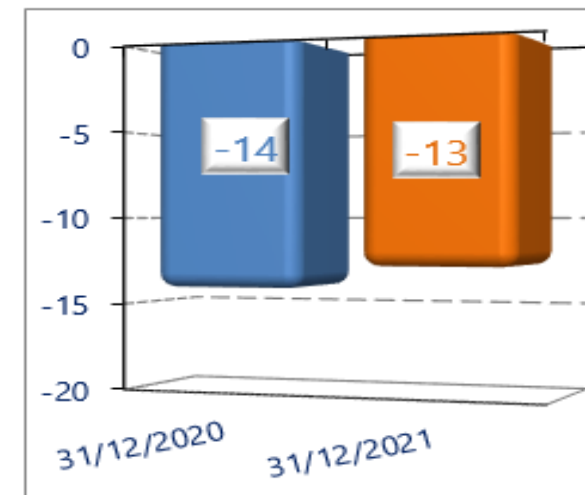
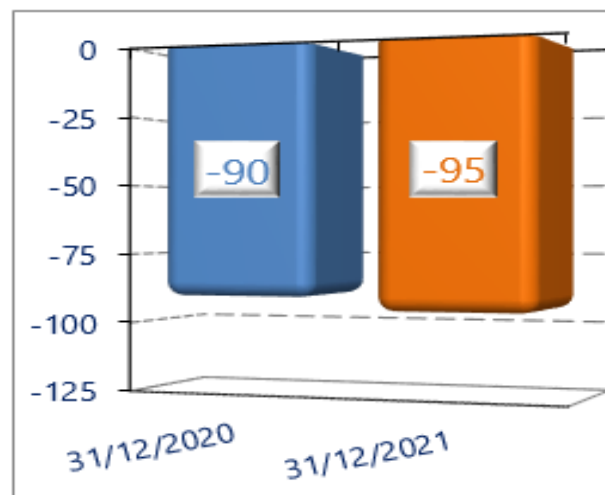
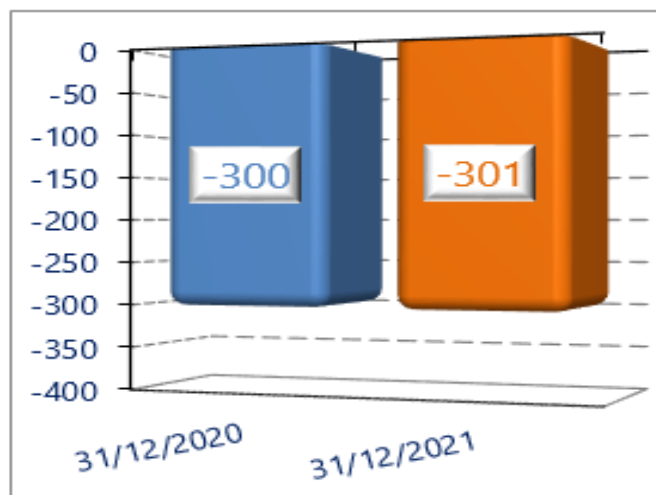
Prestation de service

Vente bâtiment imprimerie

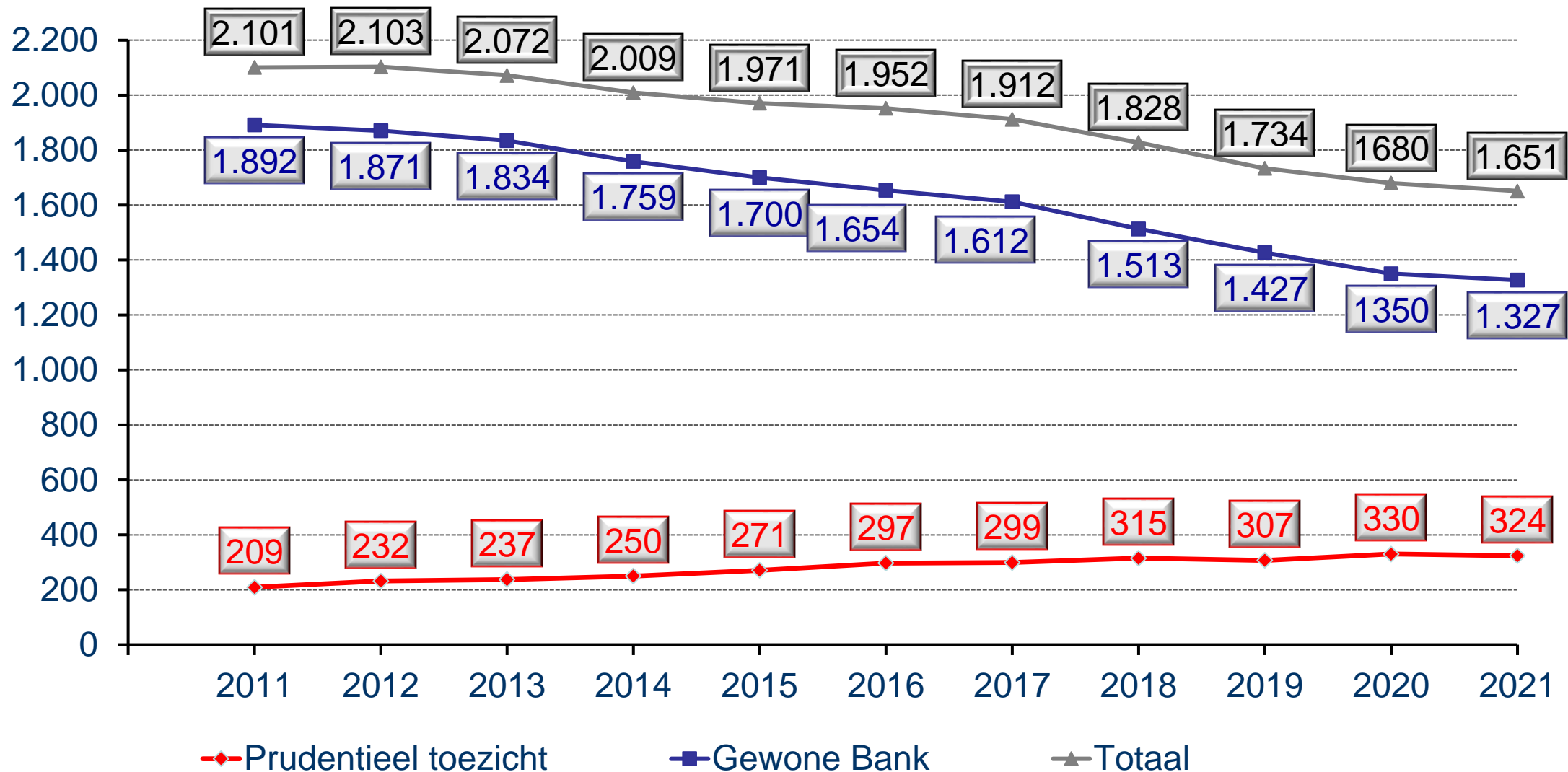
7. Personeelskosten 8. Beheerskosten 10. Productiekosten bankbiljetten

(in € miljoen)

	31/12/2021	31/12/2020	Δ
7. Personeelskosten :	-301	-300	- 1
8. Beheerskosten :	- 95	- 90	- 5
<i>waarvan</i>			
<i>Drukwerken</i>	- 0,2	1,2	- 1,4
<i>Administratieve en informaticakosten</i>	- 31,6	- 28,5	- 3,1
<i>Gebouwen</i>	- 13,1	- 11,9	- 1,2
<i>Werken en prestaties door derden</i>	- 24,1	- 24,1	- 0,0
<i>Belastingen en taken</i>	- 5,5	- 5,6	+ 0,1
10. Productiekosten bankbiljetten	- 13	- 14	+ 1



Evolutie vast VTE (einde jaar)



Impôt des sociétés

(millions d'euros)		2021	2020
Bénéfice de l'exercice avant impôt		438,4	785,2
Part de l'État exemptée d'impôt		-122,5	-288,2
Bénéfice soumis à l'impôt	(2)	315,9	497,0
Adaptation de la base imposable :			
- Intérêts notionnels		0,0	0,0
- Engagements sociaux		6,3	-9,3
- Excédent d'amortissements		-1,4	-1,5
- Autres		10,1	10,0
Base imposable après adaptations		331,0	496,2
Impôt des sociétés de l'exercice		82,7	124,1
Régularisation impositions exercices antérieurs		0,3	0,2
Impôt des sociétés total à payer	(1)	83,0	124,3
 <i>Calcul du taux moyen d'imposition :</i>			
	(1)	26,3%	25,0%
	(2)		

◆ Bilan en croissance: +20 % (+€ 61 milliards)

- ◇ Achats APP/PEPP et rôle particulier CSPP/ECSP;
- ◇ Allocation générale DTS combinée à des tirages, des achats et une appréciation du DTS;
- ◇ Augmentation des opérations de refinancement (TLTRO III) suite aux conditions nettement plus favorables pendant la période allant de juin 2020 à juin 2022, compensée par quelques remboursements anticipatifs TLTRO III et maturité de PELTRO;
- ◇ Contrepartie: principalement une augmentation de la facilité de dépôt et du solde TARGET2.

◆ Vermindering resultatenrekening: -46 % (-€ 306 miljoen)

- ◇ Netto rentebaten: +€ 55 miljoen;
- ◇ Gerealiseerde meerwaarden en potentiële minwaarden: -€ 27 miljoen;
- ◇ Dividenden: -€ 15 miljoen;
- ◇ Monetaire inkomsten: -€ 380 miljoen;
- ◇ Overige baten: +€ 24 miljoen;
- ◇ Venootschapsbelasting: +€ 41 miljoen.



REPARTITION BENEFICIAIRE WINSTVERDELING

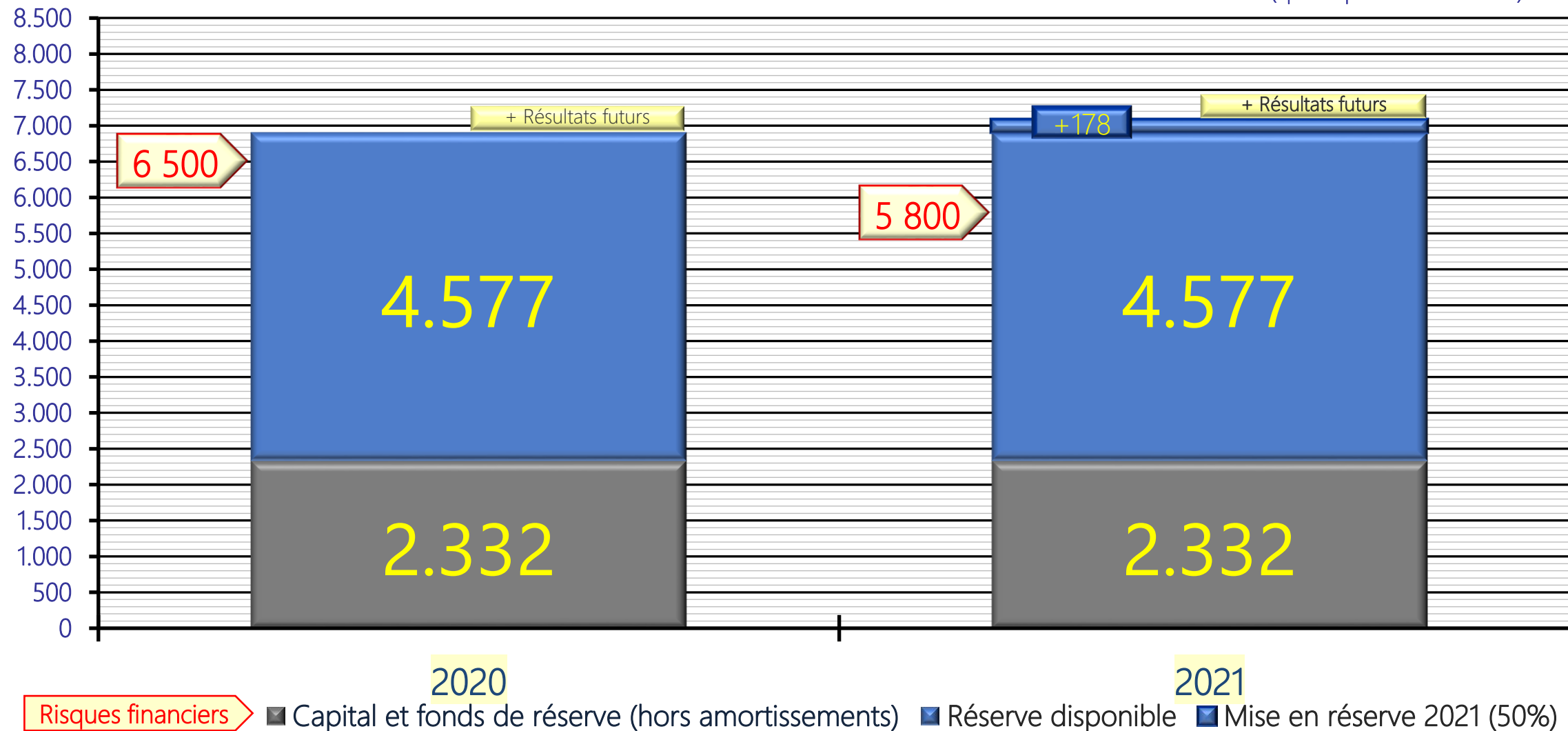
Statutaire beleggingen: samenstelling van de portefeuille

		2021		2020		△
		in € miljoen	%	in € miljoen	%	in € miljoen
<i>Vastrentende waardepapieren</i>	BE	3 559,1	49,5%	3 417,9	49,8%	+141,2
	FR	933,2	13,0%	786,5	11,5%	+146,7
	DE	692,8	9,6%	722,1	10,5%	-29,3
	INT.ORG.	483,1	6,7%	346,9	5,1%	+136,2
	ES	280,0	3,9%	311,0	4,5%	-31,0
	FI	212,3	3,0%	213,5	3,1%	-1,2
	AT	99,9	1,4%	159,4	2,3%	-59,5
	NL	132,5	1,8%	112,0	1,6%	+20,5
	IT	52,4	0,7%	89,2	1,3%	-36,8
	PT	50,2	0,7%	50,3	0,7%	-0,1
	GR	32,3	0,4%	32,7	0,5%	-0,4
	OVERIGE	335,4	4,7%	289,4	4,2%	+46,0
		<u>6 863,2</u>		<u>6 530,9</u>		
<i>Aandelen</i>		332,1	4,6%	332,2	4,8%	-0,1
Totaal		7 195,3		6 863,1		+332,2

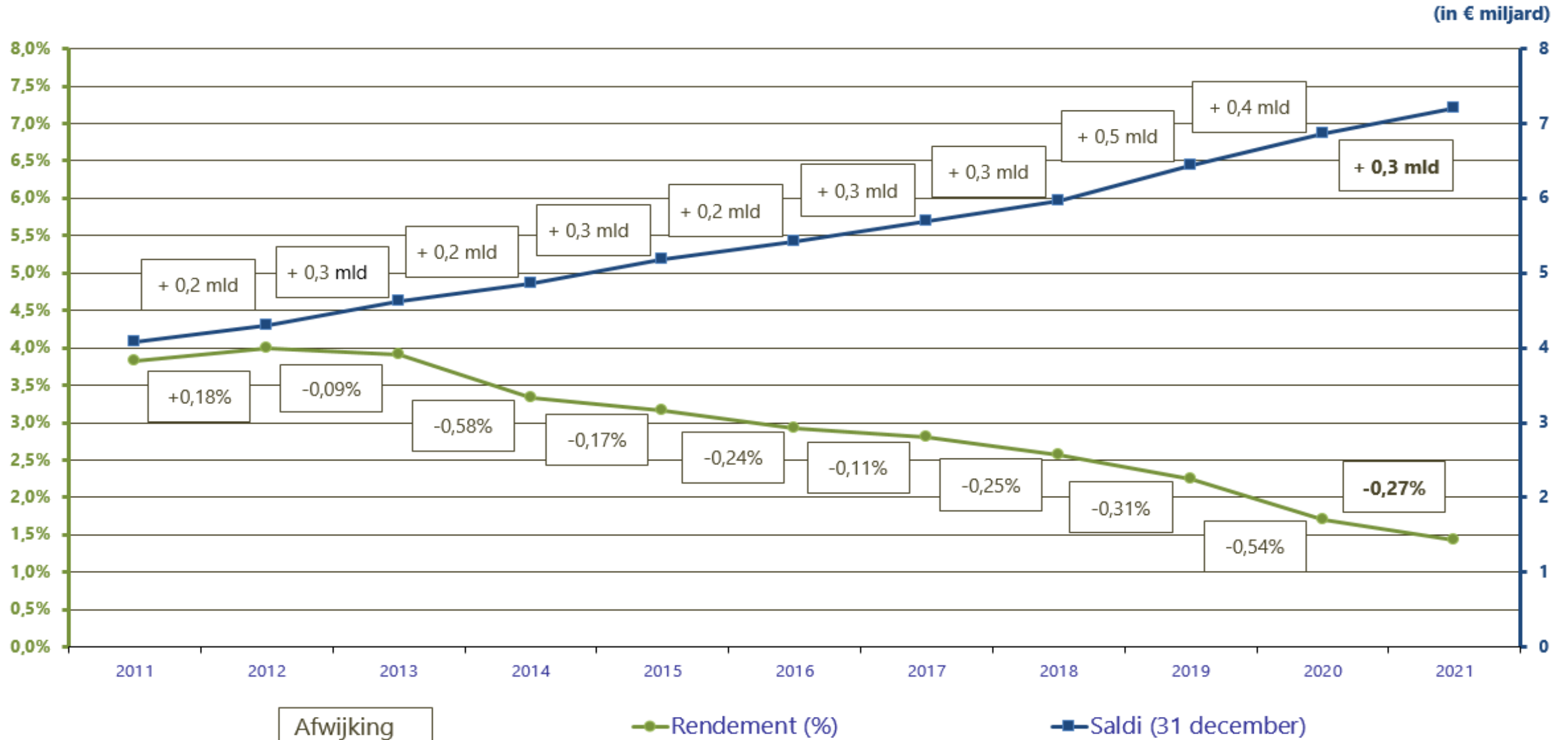
Risques financiers et leur couverture

(millions d'euros)

(après répartition bénéficiaire)



Statutaire beleggingen: saldi en rendement



Afwijking

Répartition bénéficiaire

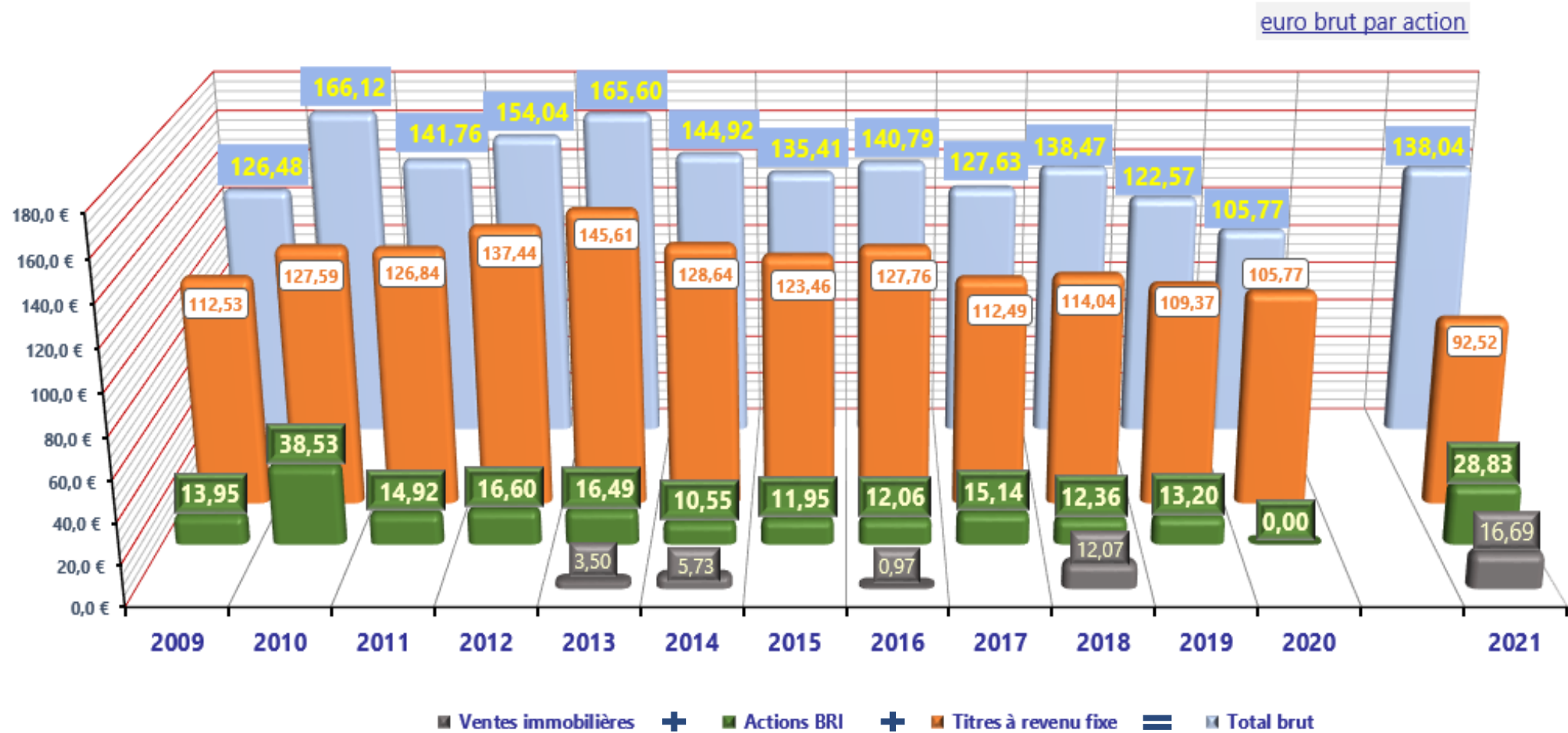
(millions d'euros)	2021	2020
Bénéfice avant impôt	438,4	785,2
Impôt des sociétés	- 83,0	- 124,3
Bénéfice de l'exercice	355,4	660,9
- Un premier dividende égal à 6% du capital :	0,6	0,6
- Dotation à la réserve disponible de 50% du bénéfice à répartir :	177,7	330,5
- Un second dividende équivalent à 50% du produit net du portefeuille détenu en contrepartie des réserves :	54,6	41,7
- Le solde est attribué à l'État :	122,5	288,2
	355,4	660,9

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 :	148,4	370,92 €
2/- Aandeel van de door het kapitaal gegenereerde inkomsten in de totale opbrengsten van de statutaire beleggingen :	-0,2	-0,53 €
3/- Belasting aan gemiddeld belastingtarief (26,3%) :	-39,0	-97,41 €
	<hr/>	<hr/>
4/- Netto-opbrengst van de statutaire beleggingen :	109,2	272,98 €
5/- Tweede dividend, 50% van punt 4/ : afgerond	54,6	136,54 €
	<hr/>	<hr/>
Bruto :	55,2	138,04 €
- <u>Roerende voorheffing (30%) :</u>		-41,41 €
<u>Nettodividend:</u>		96,63 €

(P.M.: aantal aandelen = 400.000)

Origine du revenu brut par action





Banque **Nationale** Bank
DE BELGIQUE VAN BELGIË

Eurosystem