

Comptes annuels Jaarrekening

2021

Assemblée générale - Algemene vergadering

16.05.2022

Tom Dechaene
Directeur

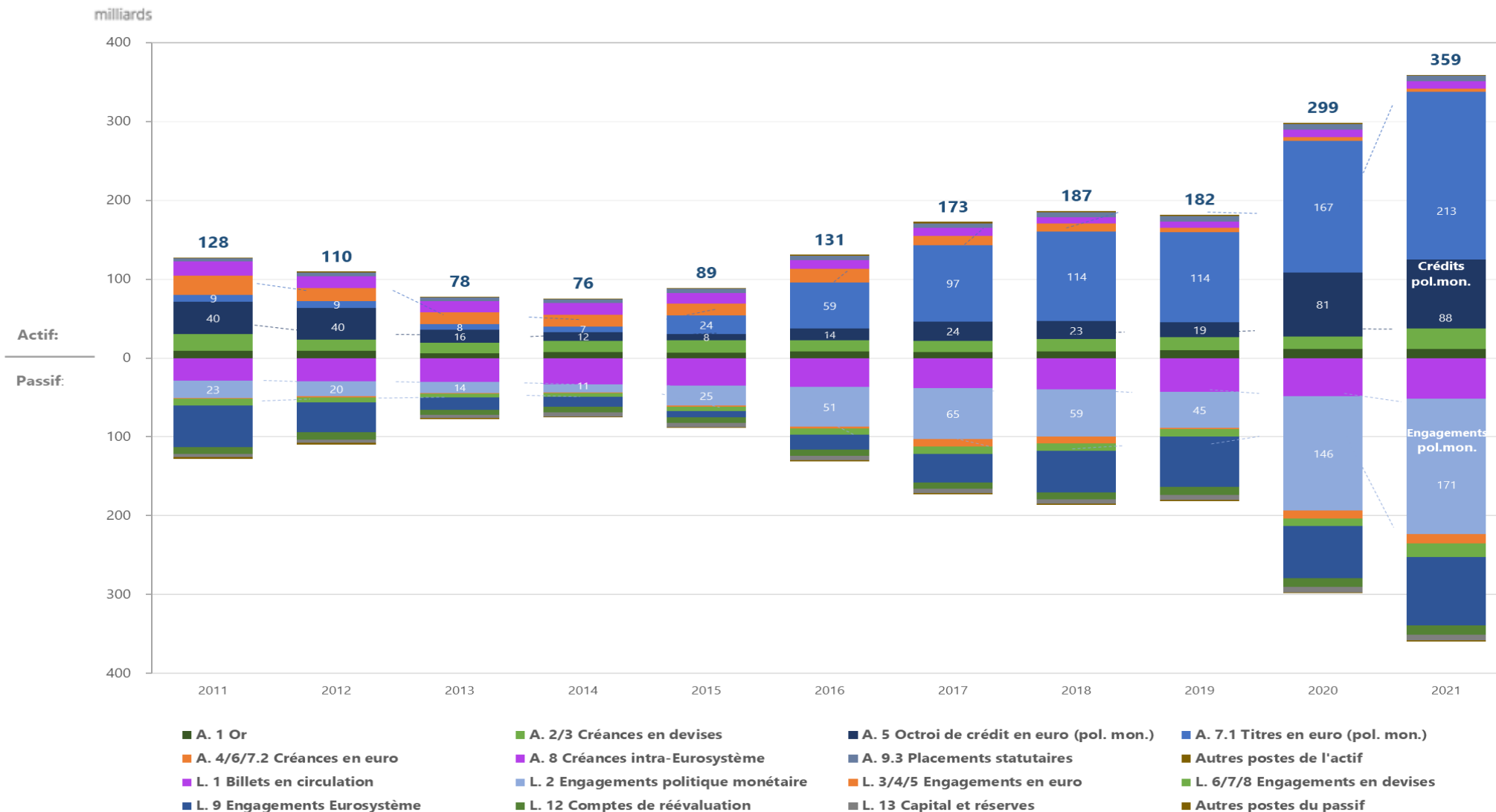
 Banque Nationale Bank
DE BELGIQUE VAN BELGIË
Eurosystem



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	JPY	DTS
	2,6	1,0	2,4
	2,2	1,0	1,8
	6,0	5,1	5,1
	+ 0,4	- 0,0	+ 0,5
			+ 0,9

Nouvelles opérations TLTRO III

Achats APP & PEPP

Réévaluation

Allocation générale DTS

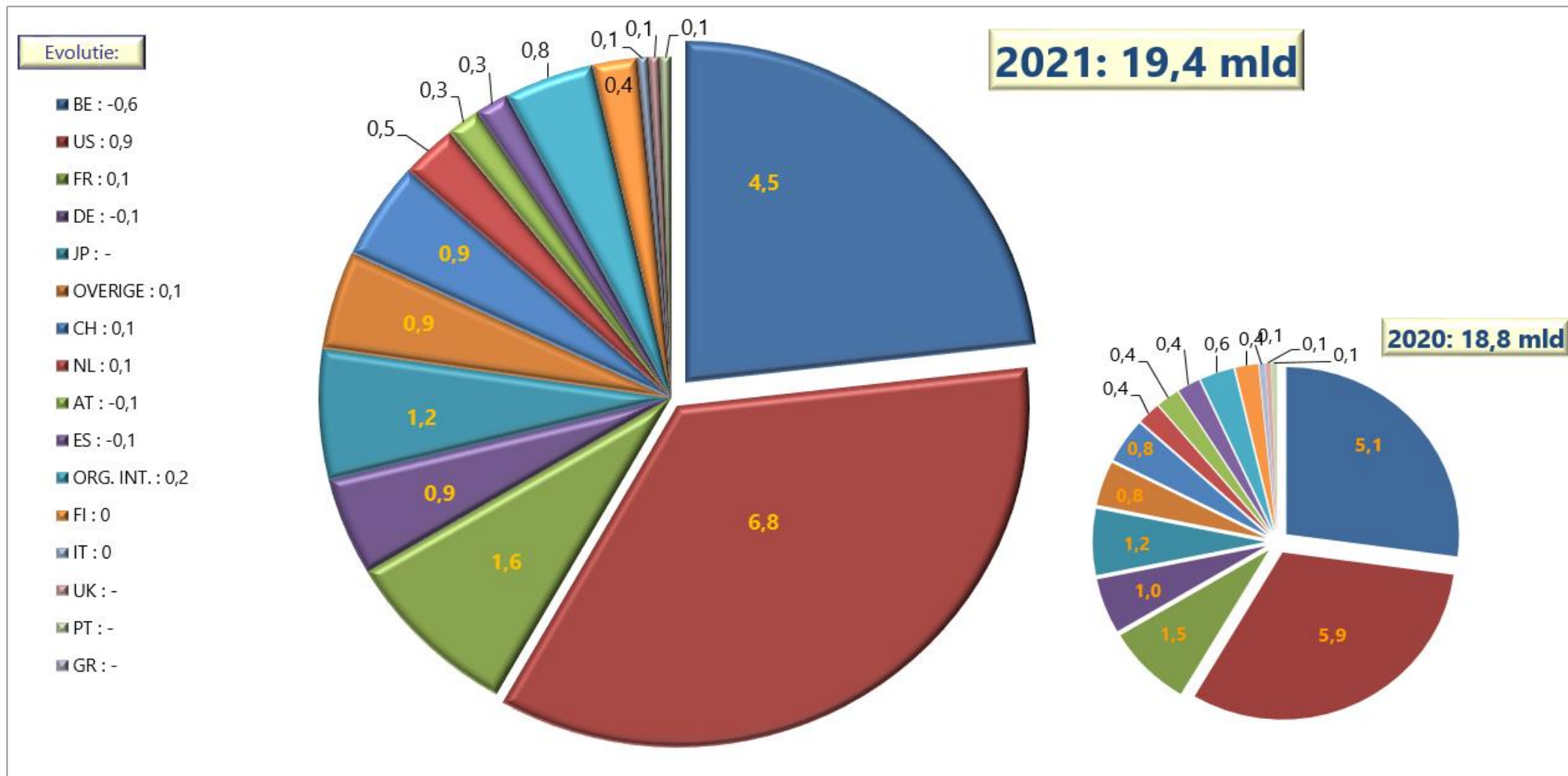
Mise en réserve

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	235,7	+ 32,7 + 16,1 %	203,0		
JPY	1 020,5	- 7,6 - 0,7 %	1 028,2		
KRW	96,2	- 0,9 - 1,0 %	97,2		
USD	8 376,8	+ 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)

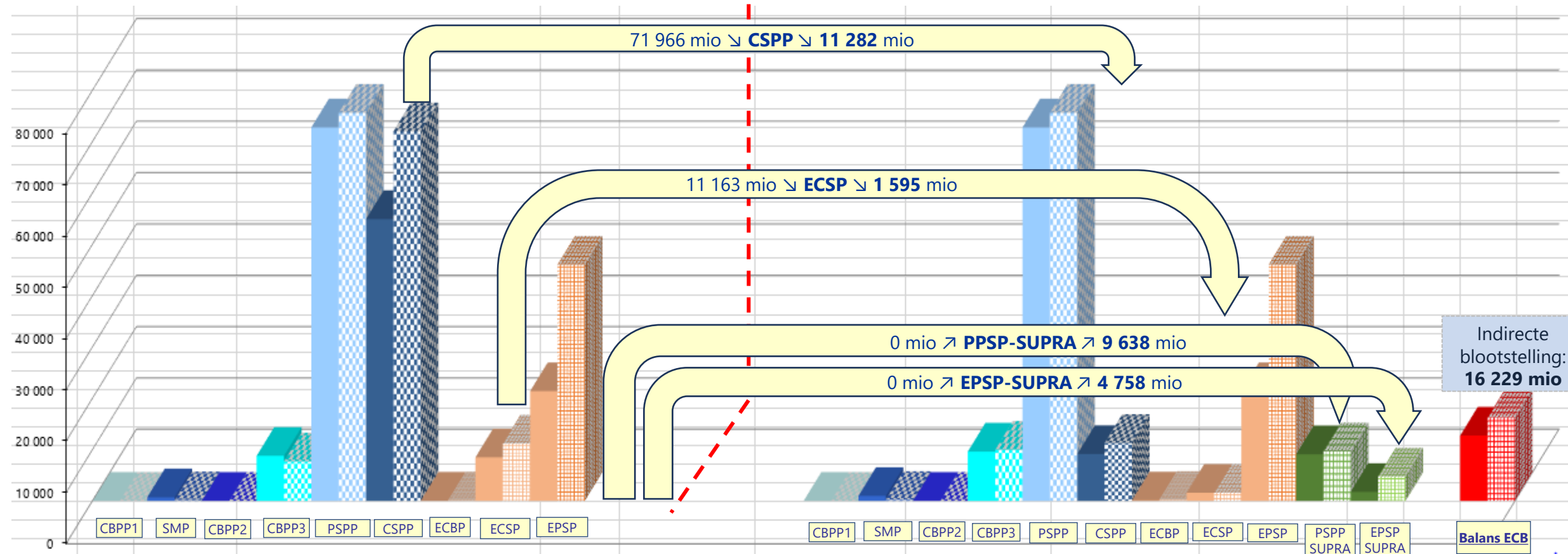


Monetaire politiek: waardepapieren

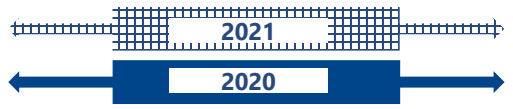
(in € miljoen)

Balans NBB

Werkelijke blootstelling



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



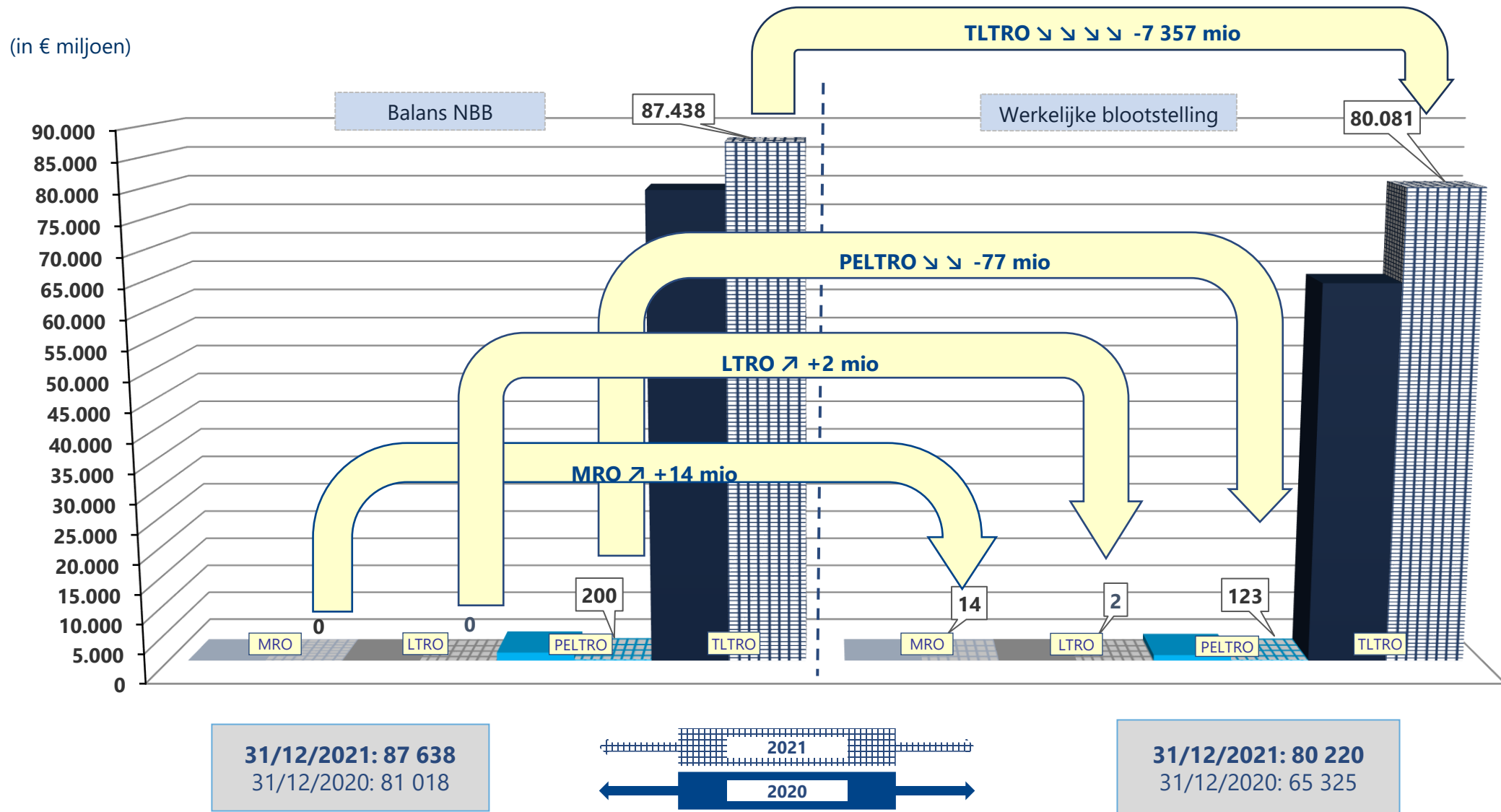
31/12/2021: 159 254
31/12/2020: 126 340

Facteurs clés actif: autres

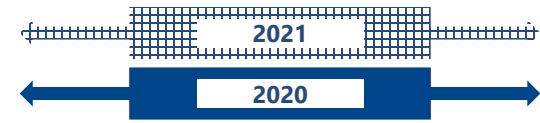
(millions d'euros)

	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)

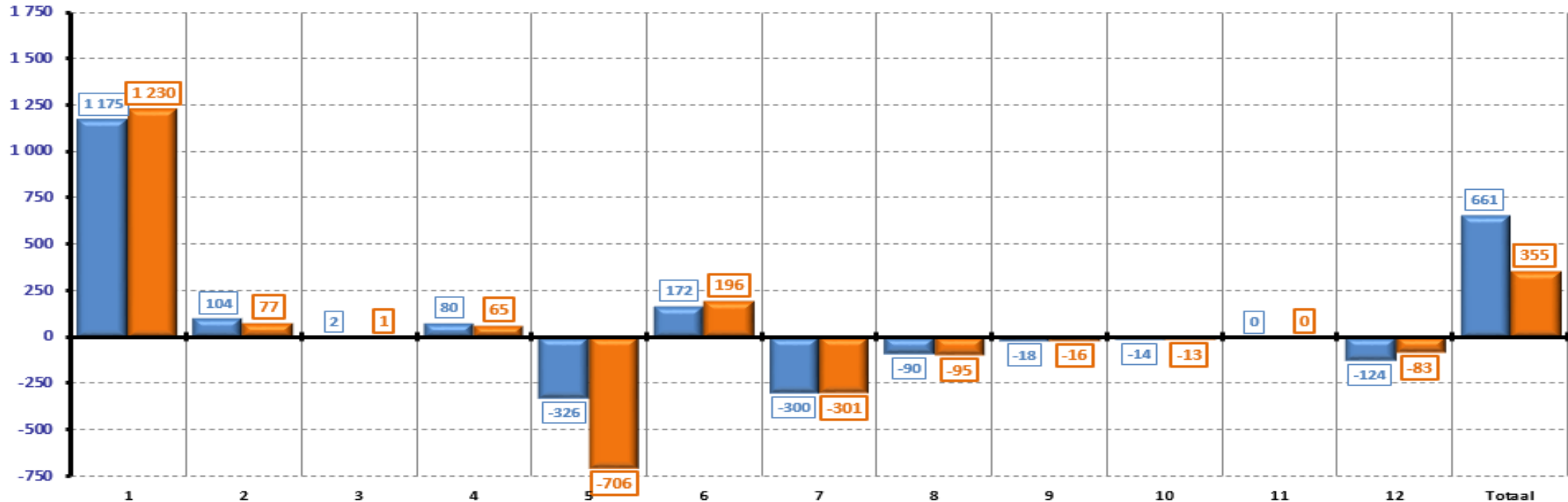
	31/12/2021	Variation ÷ 31 12 2020		31/12/2020	Facteurs clés
- L. 1 Billets en circulation	51 767,8	+ 3 683,0	+ 7,66 %	48 084,8	Moyenne Eurosystem +9,36%
- L. 2 Engagements en euro liés aux opérations de politique monétaire:					
- Comptes courants (y compris les réserves monétaires)	97 194,6	+ 117,8	+ 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

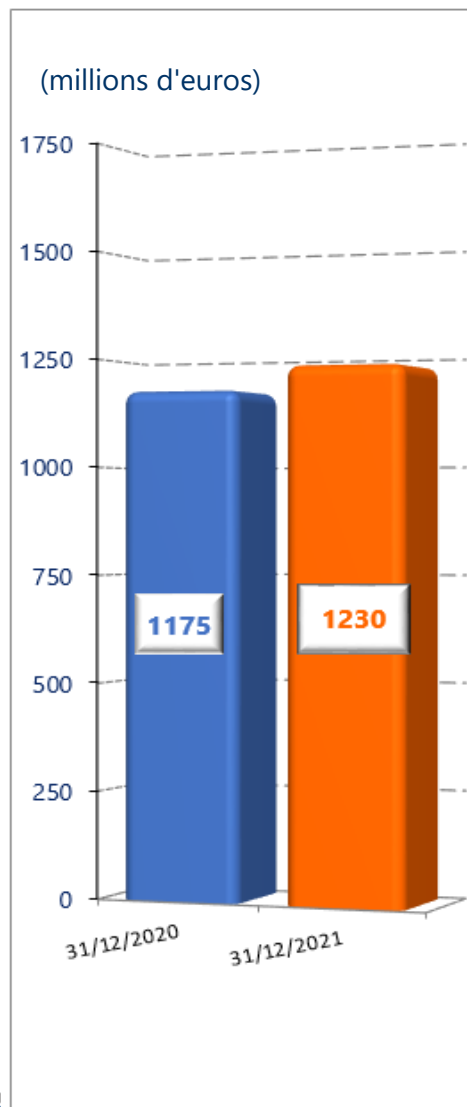
(in € miljoen)



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

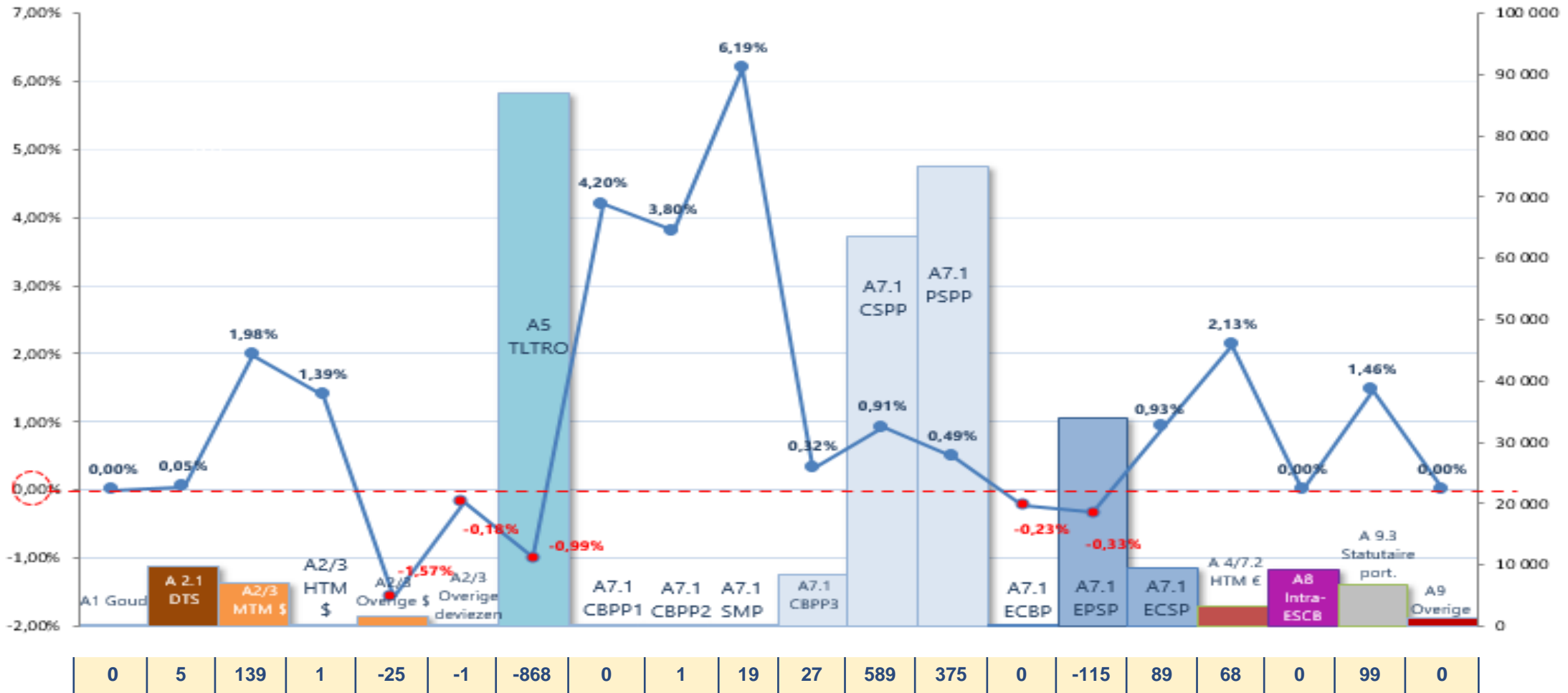


	31/12/2021	31/12/2020	Δ	Δ volume	Δ taux
Produit d'intérêt:					
• Créances en euros :					
- politique monétaire:					
CBPP 1	--	--	--	--	--
SMP	+ 19	+ 56	- 37	- 43	+ 6
CBPP 2	--	+ 1	--	--	--
APP - CBPP 3	+ 27	+ 34	- 7	- 0	- 7
APP - PSPP	+ 375	+ 390	- 15	+ 28	- 43
APP - CSPP	+ 589	+ 469	+ 120	+ 139	- 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)

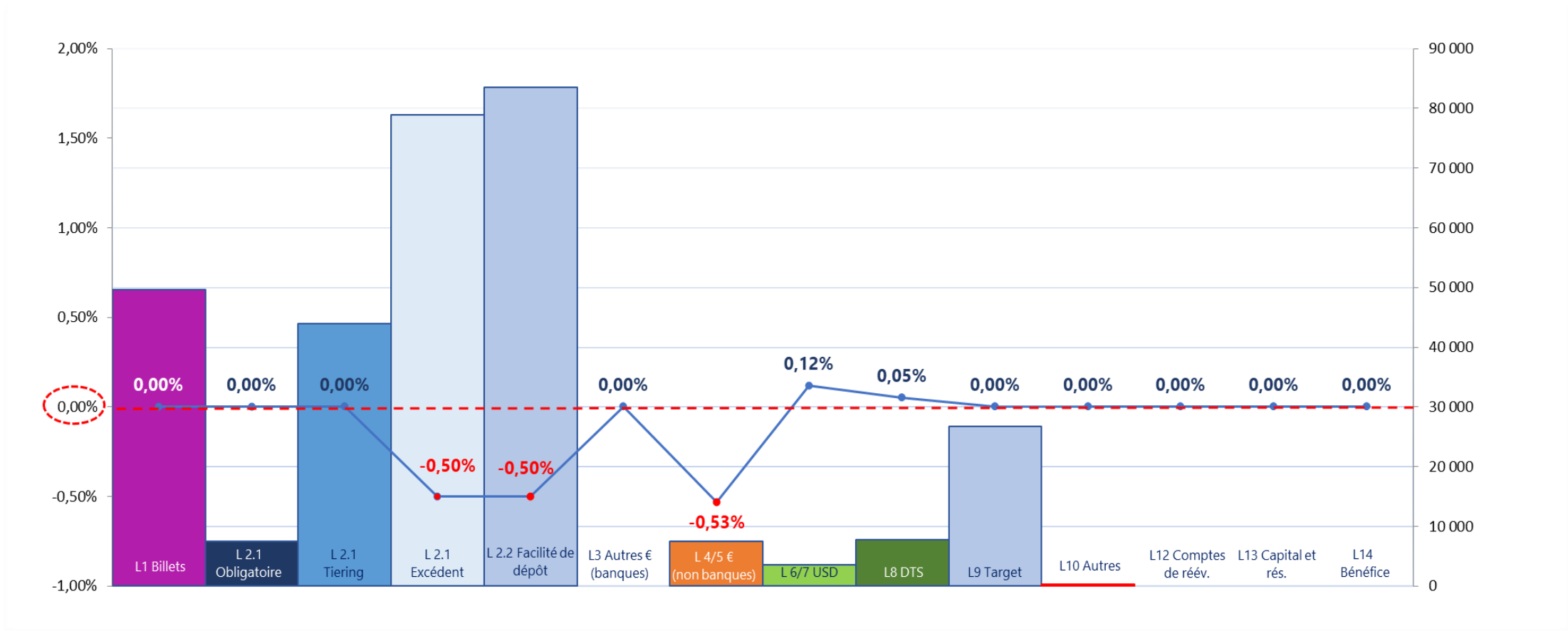


Inkomsten (in € miljoen)

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

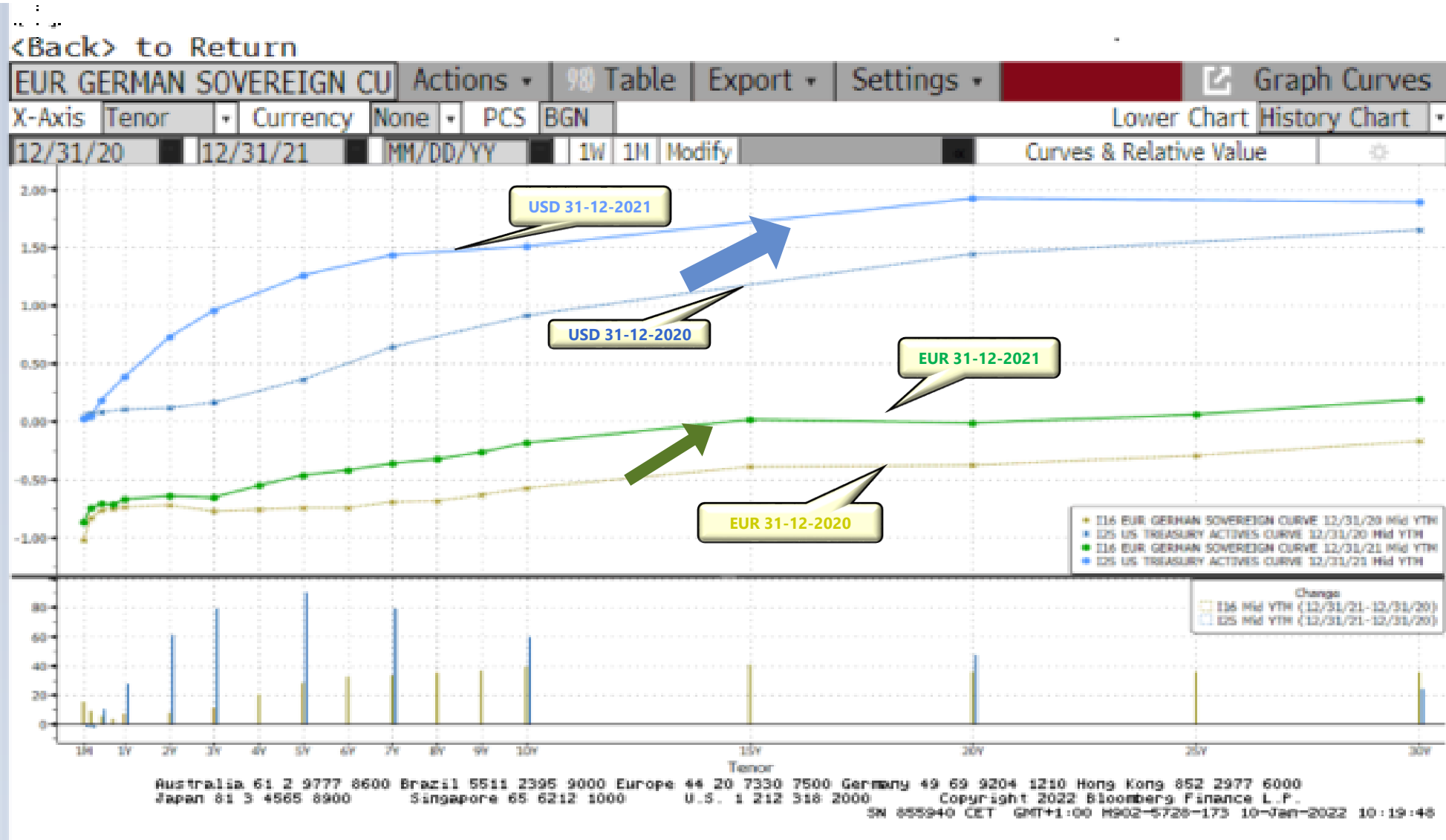
Rendement moyen (%)

Volume moyen (en millions d'euros)



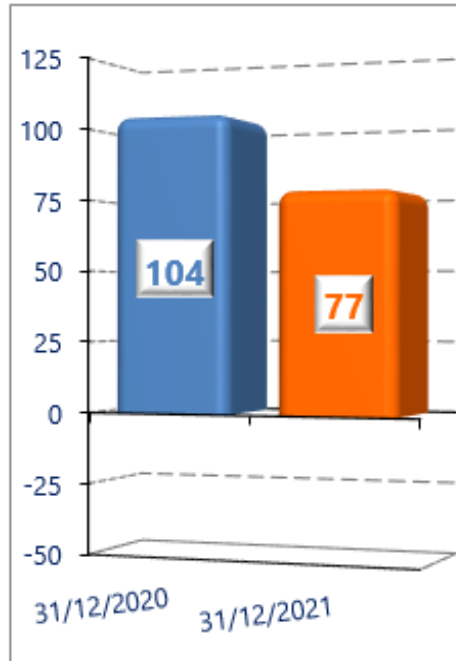
0	0	0	400	423	0	40	-4	-4	0	-28	0	0	0	Produits
Réerves monétaires									État					(en millions d'euros)

Yield curve EUR - USD

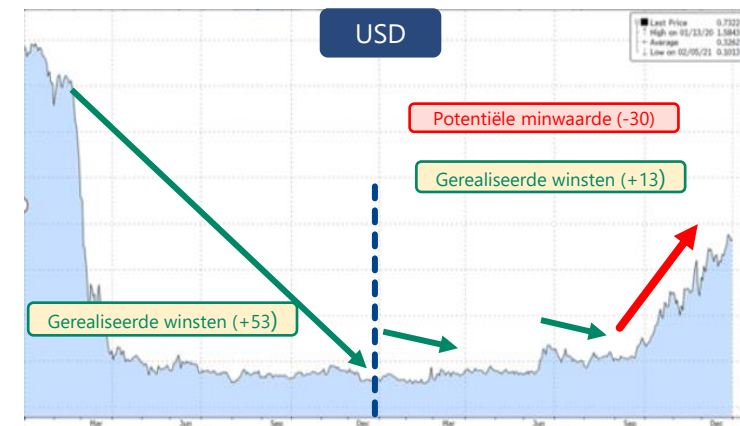
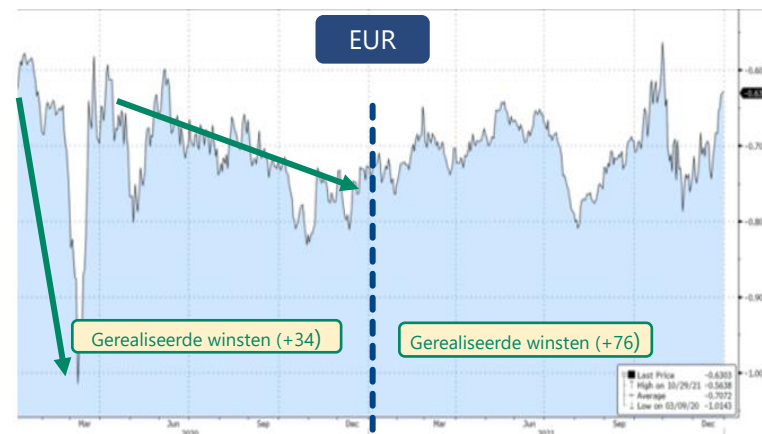


2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen

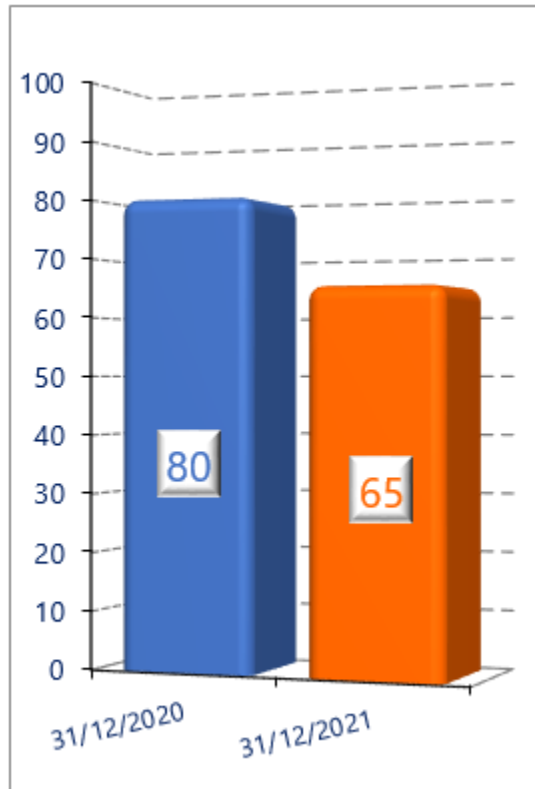
(in € miljoen)



	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



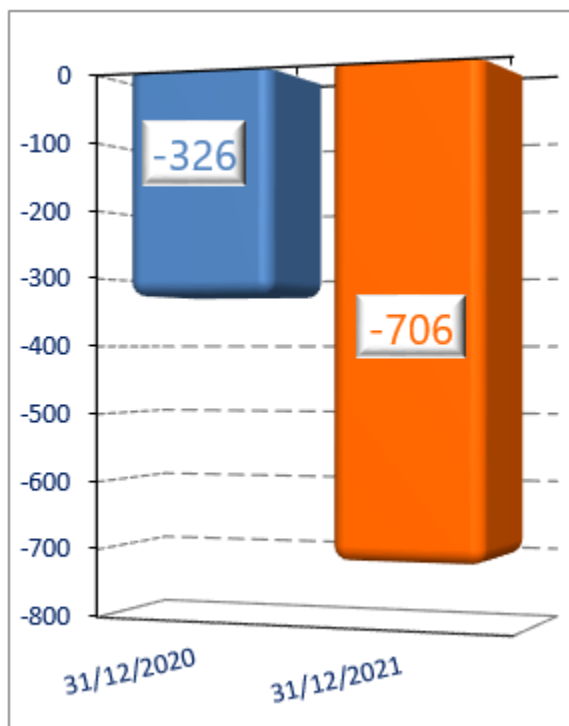
Décision BCE: transfert provision risques généraux (impact Brexit)

(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



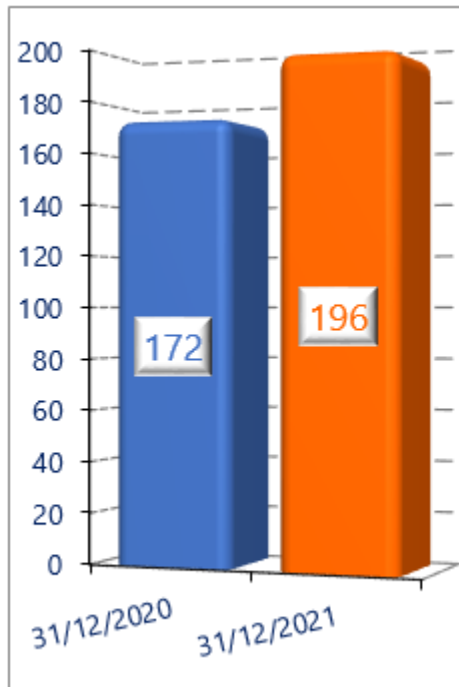
(in € miljoen)

	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

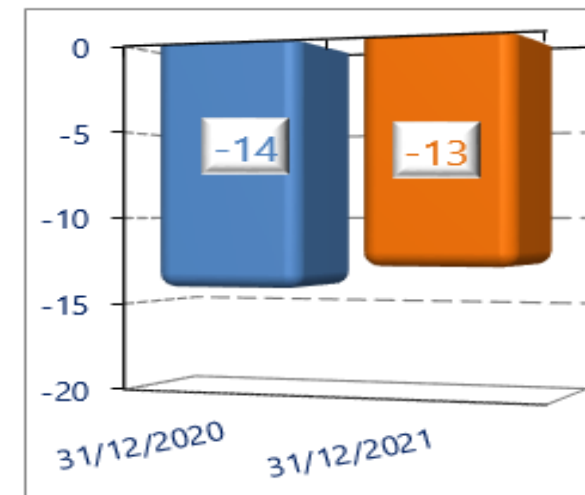
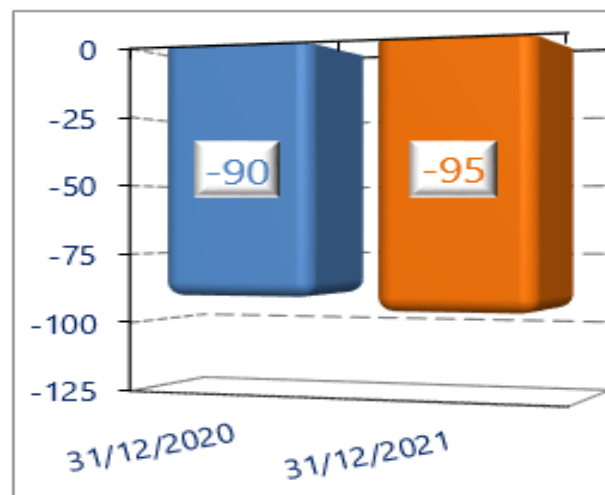
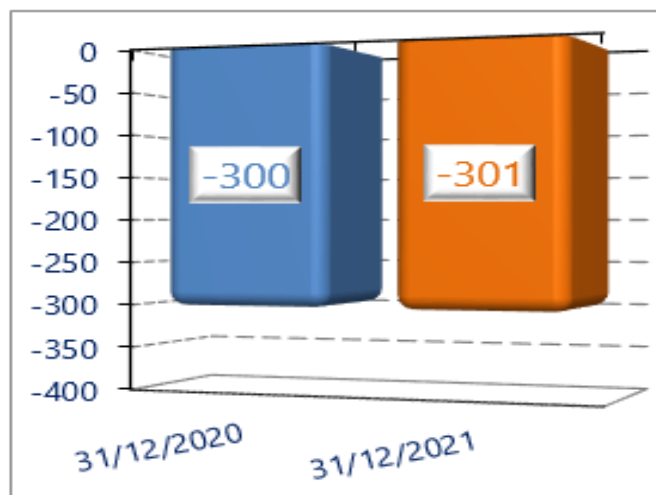
Prestation de service

Vente bâtiment imprimerie

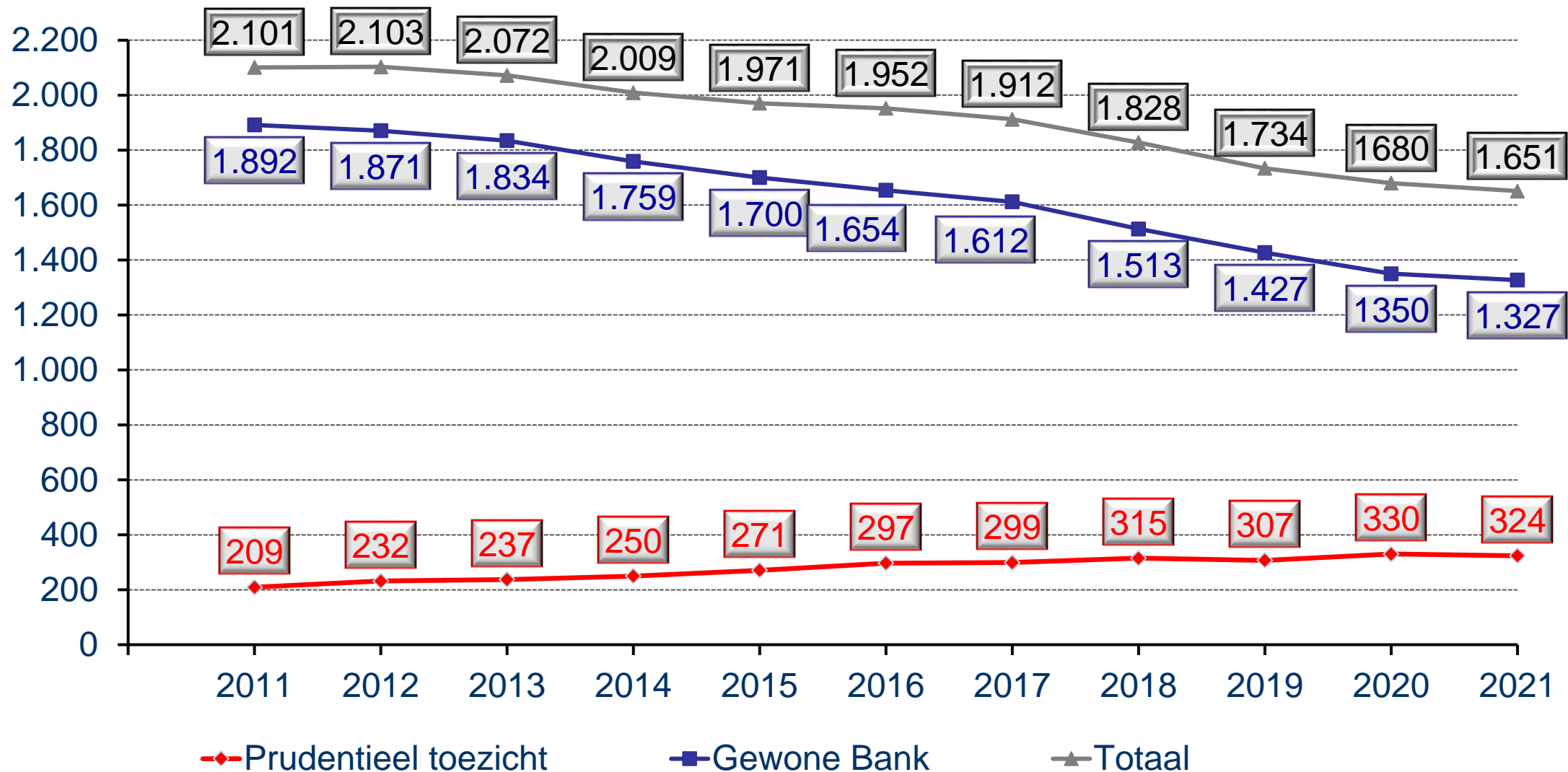
7. Personeelskosten 8. Beheerskosten 10. Productiekosten bankbiljetten

(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

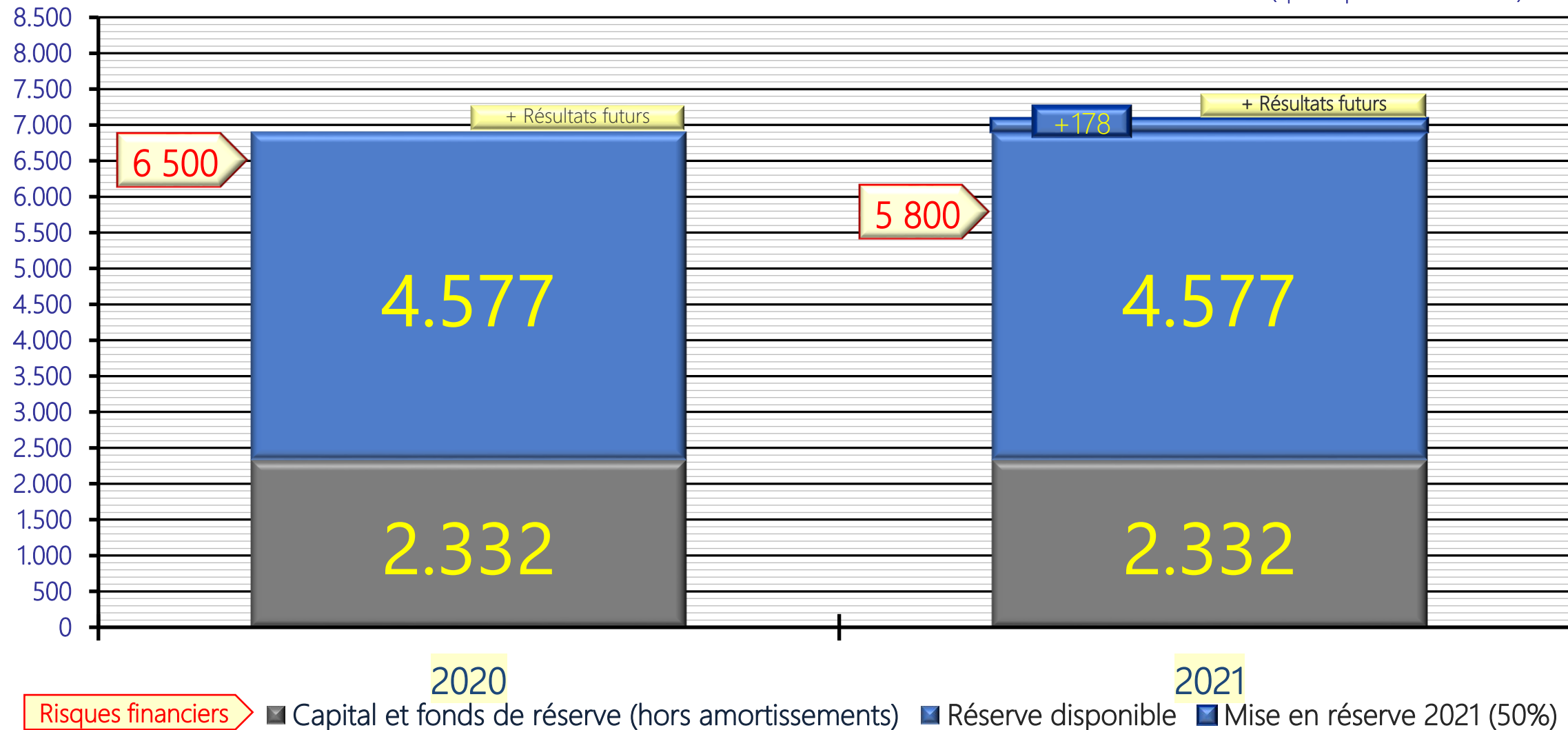
Statutaire beleggingen: samenstelling van de portefeuille

		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

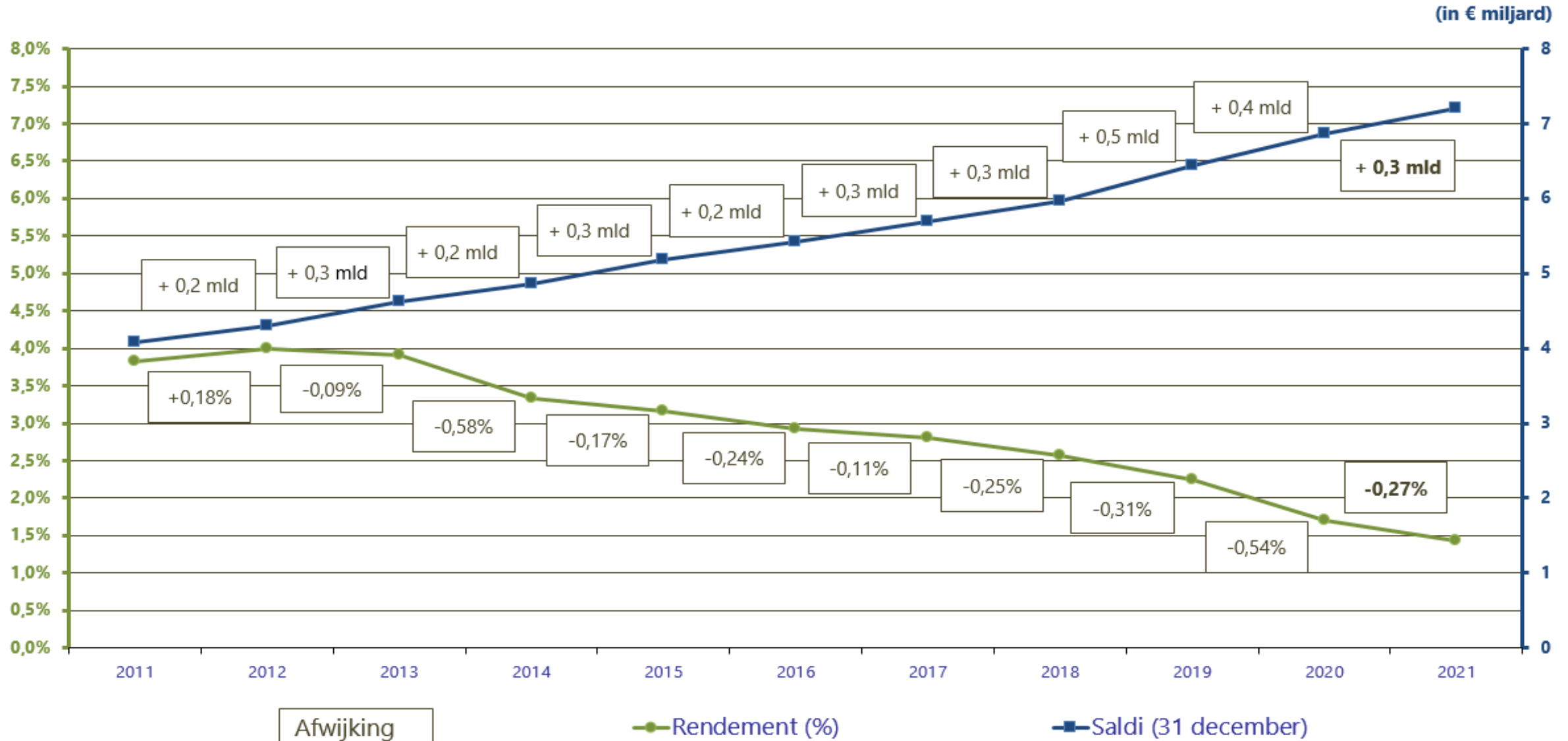
Risques financiers et leur couverture

(millions d'euros)

(après répartition bénéficiaire)



Statutaire beleggingen: saldi en rendement



Afwijking

Répartition bénéficiaire

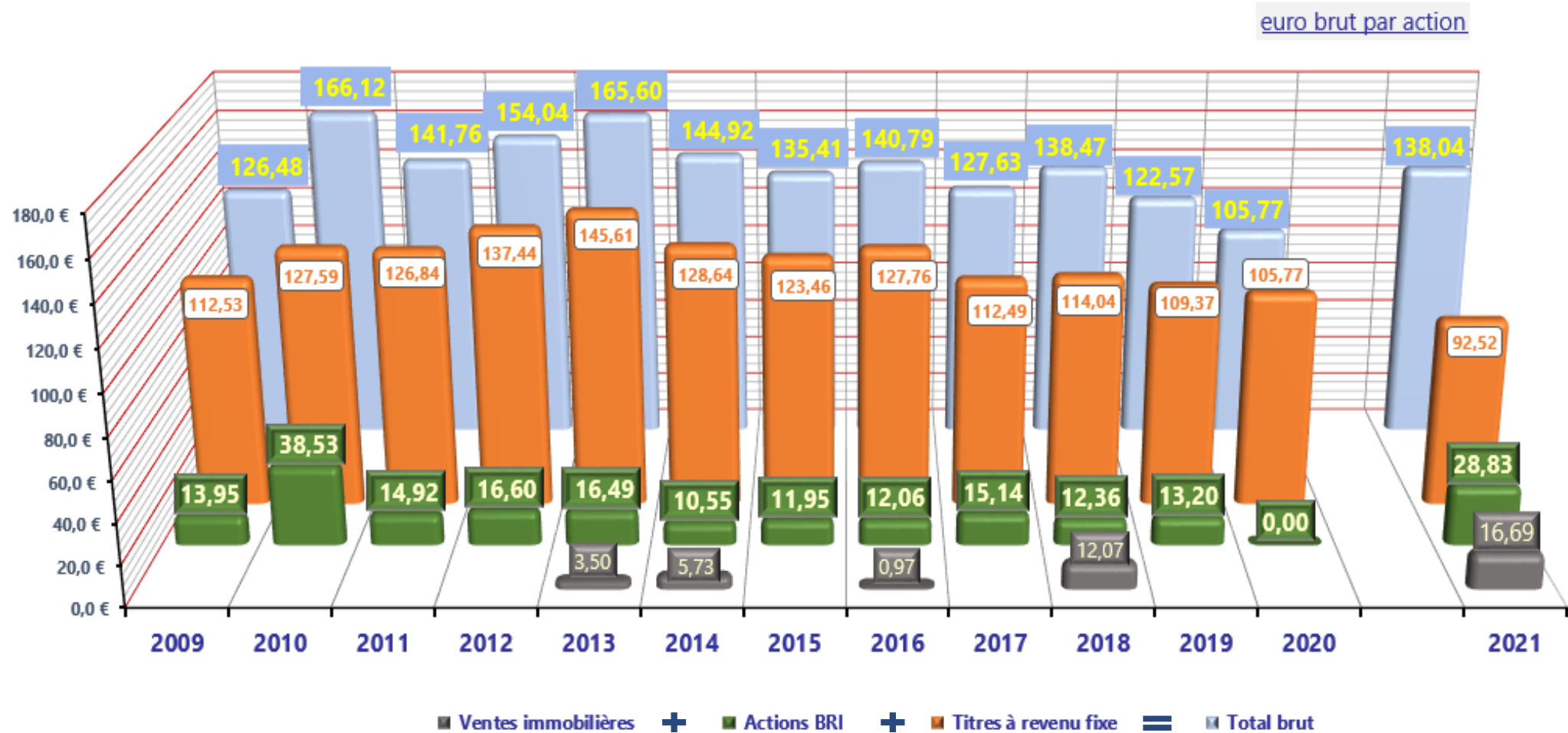
(millions d'euros)	2021	2020
Bénéfice avant impôt	438,4	785,2
Impôt des sociétés	- 83,0	- 124,3
Bénéfice de l'exercice	355,4	660,9
- Un premier dividende égal à 6% du capital :	0,6	0,6
- Dotation à la réserve disponible de 50% du bénéfice à répartir :	177,7	330,5
- Un second dividende équivalent à 50% 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