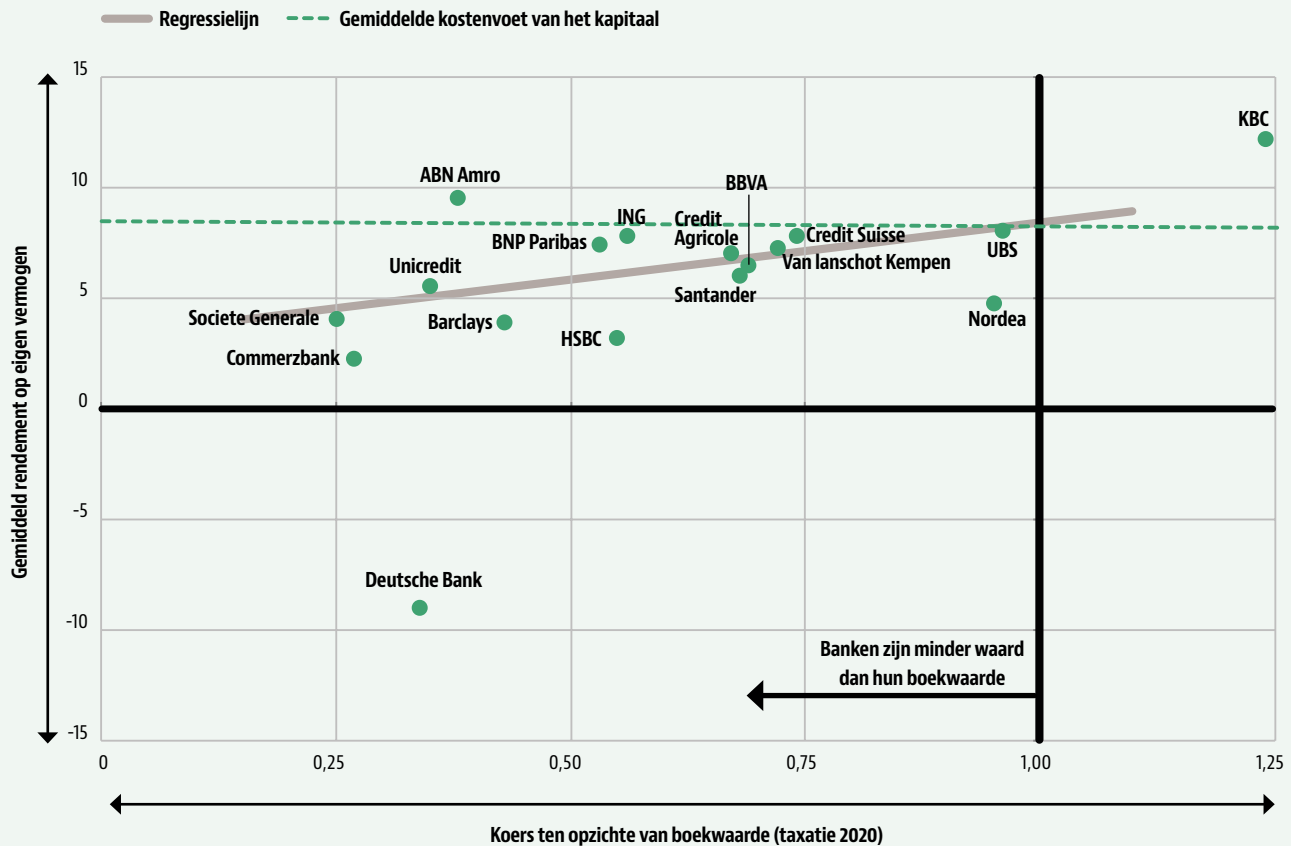


DE MEESTE EUROPESE BANKEN NOTEREN TEGEN EEN BEHOORLIJKE KORTING, KBC IS EEN UITZONDERING OP DIE REGEL

Bron: Bloomberg



ING: WENDBAARDER DAN CONCURRENTEN

De cijfers over het vierde kwartaal van 2020 - die ING overlegde - vielen niet tegen. De grootste bank van Nederland behaalde een solide resultaat met een rentedruk die beheersbaar bleef.

Beleggers reageerden positief op wat vooraf een moeizaam kwartaal beloofde te worden. "Veerkrachtig", zo typeerde topman Steven van Rijswijk de prestatie, waarbij de groei van de nieuwe klanten, circa 578.000 in 2020, misschien nog wel het meeste opviel.

Die klanten werden grotendeels via digitale kanalen bereikt. De bank profiteert zo van de vroege inzet op digitalisering, waarmee ze minder kwetsbaar was voor de gevolgen van lockdowns.

Toch verklaren nieuwe klanten

maar een beperkt deel van de veerkracht. Hoofdrollen zijn weggelegd voor het solide leningenboek en de spreiding in activiteiten, waardoor de rentepijn minder voelbaar was. Het zijn gevolgen van de jaren geleden ingezette koers en je zou nu dus kunnen spreken van een uitgesteld 'Hamers-effect'.

ING voegde 208 miljoen euro toe aan de stroppenpot, waarmee het jaartotaal uitkomt op 2,7 miljard euro, een stukje lager dan verwacht werd. Bovendien bevat de voorziening nog een forse correctie door het management (van 413 miljoen euro). Zonder die correctie voor behoedzaamheid, gaven de risicomodellen al een vrijval aan van grofweg 205 miljoen euro, wat maar aangeeft dat covid-19 de bank uiteindelijk

EEN
UITGESTELD
'HAMERS-
EFFECT' BIJ
ING

mogelijk minder zal raken dan eerder gedacht.

VOLGENDE MAAND IN EFFECT: MOGELIJKE BANKENFUSIES GEWOGEN

Veel banken zijn minder waard dan hun boekwaarde en behalen een rendement op hun eigen vermogen dat onder de kosten van kapitaal ligt (zie de figuur op pagina 13). Consolidatie kan daarvoor een oplossing zijn.

Gaat ABN Amro op eigen kracht door of bundelt de bank de krachten met die andere staatsdeelneming, de Volksbank? En hoe denken grote financiële spelers als BNP Paribas, Unicredit en UBS de oprukkende fintech-spelers het hoofd te bieden?

In de volgende Effect belichten we voor- en nadelen en de waarschijnlijkheid van enkele tot de verbeelding sprekende bankencombinaties.