

2 INKOMSTEN UIT COMMISSIES MOETEN FLINK TOENEMEN

De verschuiving naar retail geeft de ROE een duwtje in de rug. Maar het fundament onder het hoge rendement is groei. En die groei lijkt vooral te moeten komen uit commissie-inkomsten, nu beleidsrentes waarschijnlijk zullen dalen. ING zei voor 2024 rekening te houden met een (lichte) daling van de rentemarge tot 1,5 procent. In de jaren daarna – tot 2027 – blijft deze marge stabiel, aldus Van Rijswijk. ING wil wel het leningenboek tot 2027 jaarlijks met 4 procent laten groeien en dat percentage ligt ruim boven de verwachte economische groei in de eurozone.

Voor de achtergrond: in de meeste jaren van het afgelopen decennium bleef de groei van leningen bij Europese banken, ondanks een extreem lage rente (lees: gunstige conditie om te lenen), ver achter bij de groei van de economie. “Op de CMD gaf ING weinig details over hoe het eigenlijk denkt deze bovengemiddelde omzetgroei te realiseren”, zo merkte een analist fijntjes op.

NIEUWE KLANTEN

In 2027 wil de bank bij elkaar 5 miljard euro aan commissies innen. Enigszins opvallend is dat wel; de *fee*-inkomsten vielen de laatste jaren juist tegen. De afgelopen drie jaar bleven de *fee*-inkomsten hangen rond de 3,5 miljard euro. Volgens ING was dat onder andere te wijten aan terugvallende inkomsten uit de afwikkeling van beustransacties. In 2023 handelden klanten van ING bijvoorbeeld een stuk minder op de beurs dan tijdens de coronaperiode. Toch gaat ING voor dit jaar – na een bemoedigend eerste kwartaal – uit van een forse groei van de commissie-inkomsten. In het eerste kwartaal stegen de inkomsten uit *fees* jaar-op-jaar met 11 procent.



Er stroomde weer meer kapitaal in de beleggingsfondsen van ING en particuliere beleggers werden weer actiever op de beurs (meer provisie-inkomsten).

ING verwacht dat het de verbeterde prestaties kan vasthouden, waardoor de inkomsten uit commissies dit jaar circa 4 miljard euro zullen bedragen (2023: 3,6 miljard euro). En in 2027 hoopt ING dus uit te komen op 5 miljard euro. Een forse groei van het klantenbestand moet daarvoor zorgen. ING wil bijvoorbeeld elk jaar één miljoen nieuwe klanten werven die mobiel bankieren en minimaal twee bankproducten afnemen. Daarnaast wil de bank – weinig verrassend – de tarieven voor be-

taalrekeningen (verder) verhogen en het assortiment aan beleggingsproducten verbreden.

Afgaand op analistentaxaties afgegeven vóór de Capital Markets Day, is het de vraag of ING niet een te grote broek aantrekt. De door Bloomberg geraadpleegde marktvorsers hielden ook rekening met een stijging van de commissies, maar kwamen niet verder dan commissie-inkomsten van 4,6 miljard euro in 2027.

**ING
VERWACHT
DAT HET DE
VERBETERDE
PRESTATIES
KAN
VASTHOUDEN**

3 RISICO: HOGERE KOSTEN

ING's verwachting van de jaarlijkse omzetgroei van 4 à 5 procent tot 2027 ligt hoger