

RESULTATEN 2015



Maurice Oostendorp
CEO SNS Bank

Annemiek van Melick
CFO SNS Bank

Hoofdpunten 2015

- Ontvlechting van SNS REAAL en overdracht aan de Nederlandse Staat afgerond op 30 september 2015
- Initiatieven om invulling te geven aan ons streven om een mensgerichte, maatschappelijke en duurzame bank te zijn hebben geleid tot een algehele verbetering van de klant- en medewerkerstevredenheid
- In 2015 passeerde SNS Bank de mijlpaal van 3 miljoen klanten. In 2015 werd een op de vier nieuwe betaalrekeningen bij een van de merken van SNS Bank geopend. Geringe groei in marktaandeel nieuwe hypotheek en spaartegoeden
- Nettowinst exclusief incidentele posten van € 335 mln (+14%), voornamelijk door lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen
- Substantiële verbetering van de kwaliteit van onze leningportefeuille
- Solide kapitaalratio's: CET 1-ratio van 25,3%, leverageratio van 4,7%
- SNS Bank hervat dividend en stelt betaling voor aan NLFI van € 100 mln
- Druk op rentemarge door lage renteklimaat: de nettowinst zal in 2016 naar verwachting lager uitkomen dan het hoge niveau van 2015

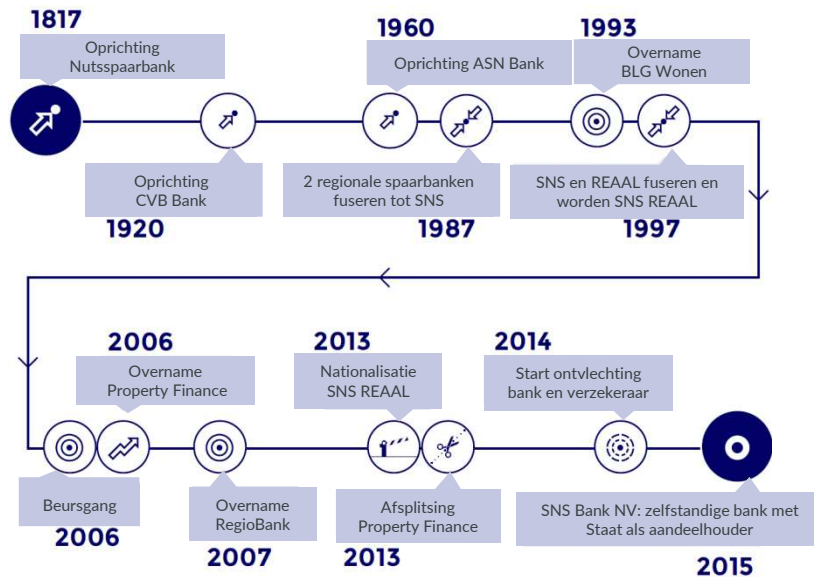
1 SNS Bank in 2015

SNS Bank: Een volledig zelfstandige bank

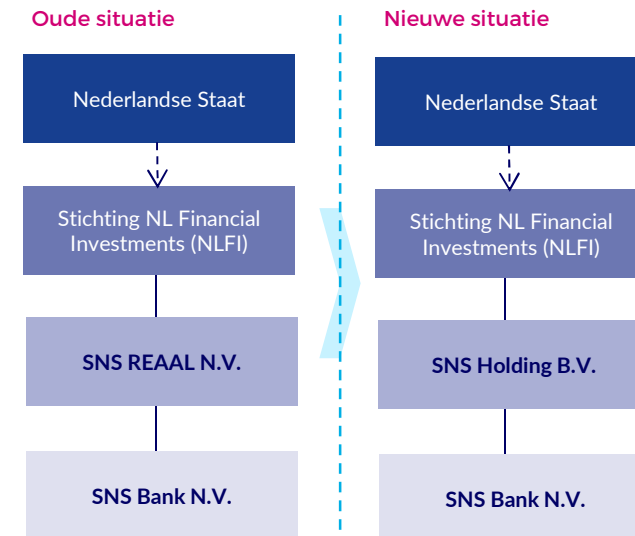
De overdracht van SNS Bank aan de Staat op 30 september 2015 markeerde het einde van het ontvlechtingproces van SNS REAAL

- Op 30 september 2015 werd SNS Bank overgedragen van SNS REAAL aan de Nederlandse Staat (NLFI)
- Een holdingstructuur werd gecreëerd met SNS Holding B.V. als enig aandeelhouder van SNS Bank N.V.
- Na de overdracht aan de Nederlandse Staat opereert SNS Bank als een volledig zelfstandige bank
- De minister van Financiën heeft NLFI verzocht uiterlijk medio 2016 advies uit te brengen over de privatisering van SNS Bank
- De lening aan VIVAT van € 250 mln is voor eind 2015 terugbetaald; de kredietfaciliteit van € 100 mln aan SNS REAAL werd in februari 2016 beëindigd

SNS Bank: Verankerd in de Nederlandse maatschappij



Overdracht SNS Bank aan de Nederlandse Staat op 30 september 2015



Missie, strategische prioriteiten en doelstellingen

SNS BANK N.V.

Één bank, vijf merken

ASN BANK



RegioBank



Zwitserleven

Onze missie: Bankieren met de menselijke maat



Onze klanten typeren SNS Bank als mensgericht



Nederlanders zien SNS Bank als een maatschappelijke bank



SNS Bank is een duurzame bank

4 Strategische prioriteiten

1. Excellente klantbeleving

2. Excellente bedrijfsvoering

3. Gematigd risicoprofiel

4. Klimaatneutrale bank

Doelstellingen

Een positieve Net Promoter Score voor alle merken

Een Net Promoter Score van >20 voor onze medewerkers

Stijging marktaandeel betaalrekeningen

Marktaandeel nieuwe particuliere hypotheek van 5-8%

Marktaandeel particuliere spaartegoeden >10%

Klimaatneutrale balans in 2030

CET 1-ratio >14%

Leverageratio >4%

Mensgericht, maatschappelijk en duurzaam: initiatieven in 2015



Mensgericht

- Verbeteringen in onze communicatie via callcenters: SNS-klanten krijgen geen keuzemenu te horen, maar krijgen direct een medewerker aan de lijn
- Er wordt geen rente berekend over tijdelijke debetstanden (max. 3 dagen per maand)
- Introductie van de Hypotheeklooptijdservice bij het merk SNS:
 - We stellen klanten proactief op de hoogte van mogelijkheden om hun maandelijkse hypotheeklasten te verlagen, bijvoorbeeld door een vroegtijdige renteherziening van hun hypotheek of rentemiddeling
 - Klanten om het jaar uitgenodigd voor een gesprek om hun hypotheek door te nemen
 - We informeren klanten actief over de mogelijkheid om korting op de hypotheekrente te krijgen als hun primaire betaalrekening bij SNS loopt



Maatschappelijk

- Extra aandacht voor achterstandenbeheer in ons hypotheekbedrijf, alle merken bieden proactief oplossingen aan klanten
- BLG Wonen maakte het kopen van een eerste huis voor starters beter toegankelijk door betere tarieven en een concrete stappengids bij het hypotheekproces
- RegioBank breidde haar financiële dienstverlening in kleinere dorpen en gemeenschappen uit
- De ASN Bank droeg haar filosofie van duurzaam en ethisch bankieren met succes verder uit










Duurzaam

- SNS Bank nam methode en doelstelling van ASN Bank over om CO2 uitstoot te meten en klimaatneutraal te worden in 2030
- Volgens de door ons in 2015 geïntroduceerde en gepubliceerde methode was onze balans ultimo 2015 22% CO2-neutraal (ultimo 2014: 16%)
- Op de website van SNS Bank NV is een document beschikbaar waarin de oorspronkelijk door ASN Bank ontwikkelde 'Carbon Profit and Loss methodology' wordt beschreven

Algehele verbetering van klant- en medewerkers- tevredenheid

Net Promoter Score (NPS in %)

Merk	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Trend 2010-2015
 SNS	-67	-33	-35	-39	-28	-26	
ASN  BANK	+19	+34	+22	+19	+12	+19	
RegioBank	-33	-18	-8	-7	-7	+5	
 BLG wonen	--	--	--	-15	-14	-42	

* Meting BLG Wonen vanaf 1HJ13

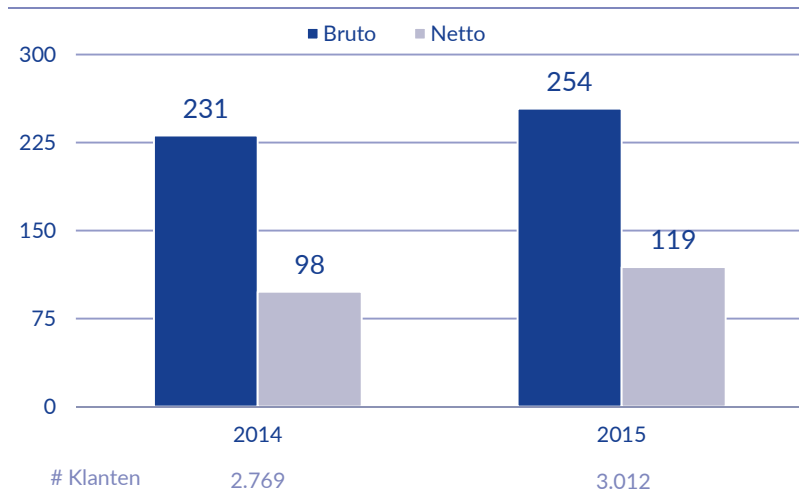
- Lichte verbetering NPS bij merk SNS
- De ASN Bank heeft nog steeds een van de hoogste klanttevredenheidscijfers in de sector
- RegioBank behaalde voor het eerst in haar geschiedenis een positieve NPS
- Forse daling NPS bij BLG Wonen doordat RBD-kanten voor het eerst in het onderzoek werden meegenomen
- ASN Bank en RegioBank behoren tot de weinige banken in Nederland met een positieve NPS
- E-NPS (NPS voor medewerkers) verbeterde tot +34 (van +18 in 2014)



Gezonde groei in nieuwe betaalrekeningen

Ontwikkeling SNS Bank-klienten

In duizenden

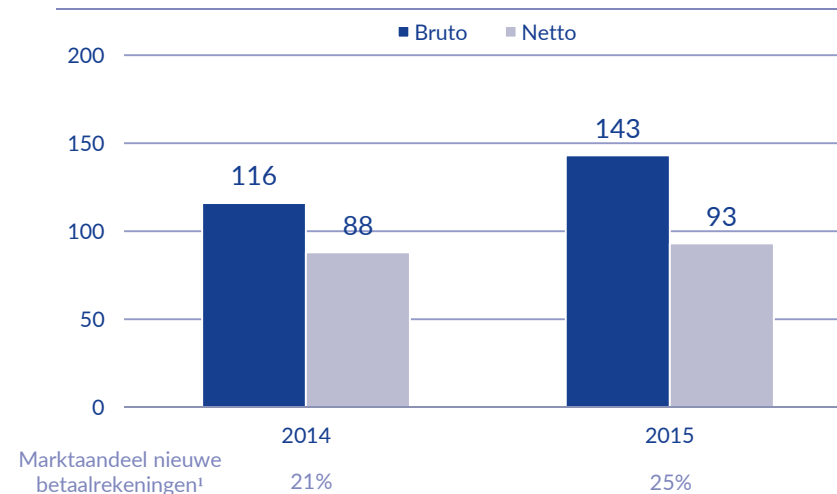


- SNS Bank verwelkomde 254.000 nieuwe klanten (netto groei: 119.000) in 2015
- De overgang van RBD naar BLG Wonen voegde daaraan nog eens 124.000 klanten toe

In 2015 passeerde SNS Bank de mijlpaal van 3 miljoen klanten

Ontwikkeling betaalrekeningen SNS Bank-klienten

In duizenden



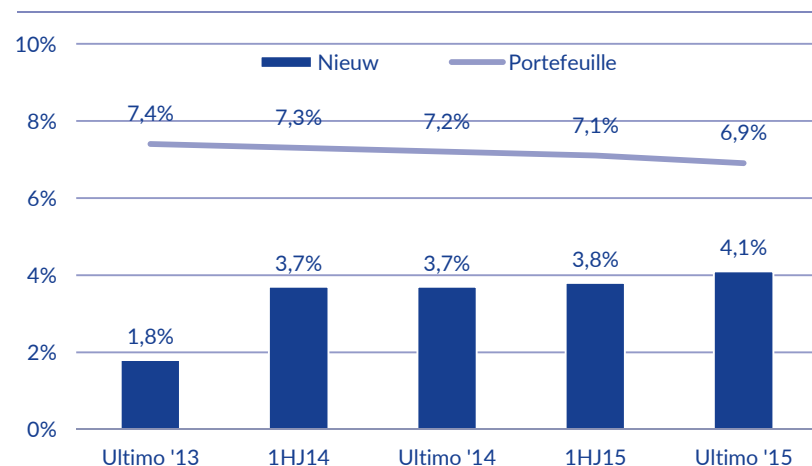
- 143.000 bruto (93.000 netto) nieuwe klanten met een betaalrekening in 2015
- Het aantal betaalrekeningen steeg in 2015 met 8%

In 2015 werd in Nederland een op de vier nieuwe betaalrekeningen geopend bij een van onze merken die betaalrekeningen aanbieden: ASN Bank, RegioBank en SNS

[1] TOF Tracker, marktonderzoek per kwartaal gepubliceerd door GfK

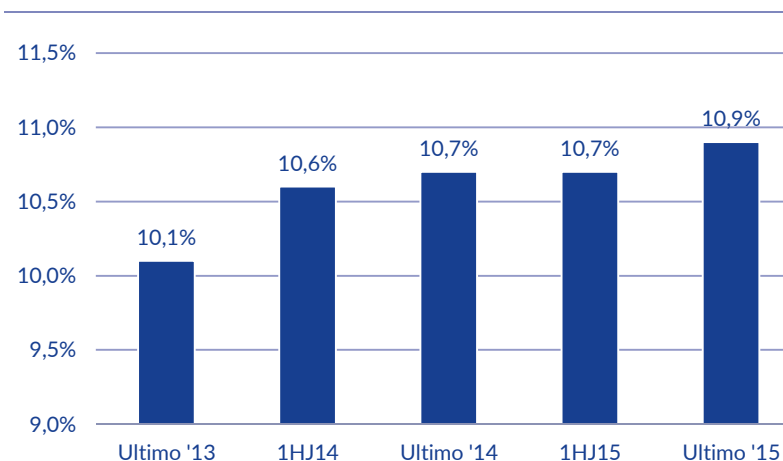
Vrijwel stabiele marktaandelen in particuliere hypotheeken en spaartegoeden

Marktaandeel particuliere hypotheeken



- De nieuwe productie in particuliere hypotheeken steeg tot € 2,1 mrd (35%). In een groeiende markt steeg het marktaandeel echter slechts licht
- Beoogd marktaandeel nieuwe particuliere hypotheeken: 5-8%
- Licht lager marktaandeel op basis van totale hypotheekportefeuille van 6,9% door hoog niveau aantal aflossingen van € 3,5 mrd (2014: € 2,9 mrd)

Marktaandeel particuliere spaartegoeden



- Particuliere spaartegoeden stegen tot € 36,9 mrd, een stijging van € 1,2 mrd (+3%) ten opzichte van ultimo 2014
- Marktaandeel sparen bleef relatief stabiel op 10,9%, in lijn met doelstelling >10%

2 Financiële resultaten 2015

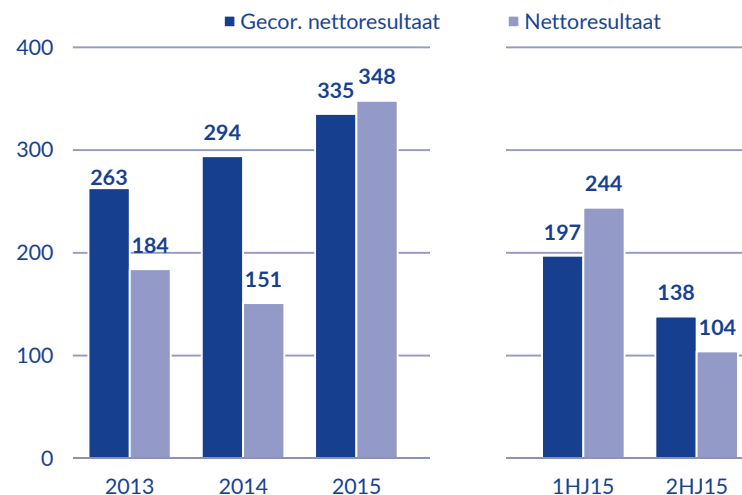
Solide financiële resultaten in 2015, toename gecorrigeerde winst

Resultaat

In € miljoenen	2014	2015	1H15	2H15
Nettoresultaat voor periode	151	348	244	104
Boekverlies verkoop SNS Securities N.V	--	-22	--	-22
Bijz. waarvermindering goodwill RegioBank	-67	--	--	--
Resolutieheffing SNS REAAL	-76	--	--	--
Waardeverandering hypotheek en gerelateerde derivaten	0	35	47	-12
Totale incidentele posten	-143	13	47	-34
Gecor. nettoresultaat voor periode	294	335	197	138
Rendement op eigen vermogen	5,4%	11,1%	16,0%	6,5%
Gecor. rendement op eigen vermogen	10,6%	10,7%	12,9%	8,6%

Resultaat

In € miljoenen



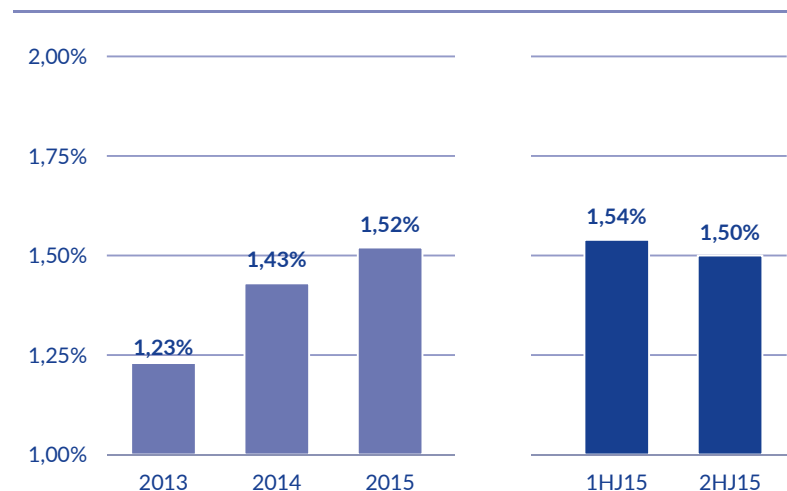
- Nettowinst 2015 meer dan verdubbeld tot € 348 mln, onder invloed van omslag in incidentele posten. In 2014 bedroegen incidentele posten € 143 mln negatief terwijl ze in 2015 € 13 mln positief bedroegen
- 14% hogere gecorrigeerde nettowinst van € 335 mln, voornamelijk gedreven door lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen, deels tenietgedaan door hogere operationele lasten en een lagere rentemarge
- Gecorrigeerd netto resultaat verminderde van € 197 mln in 1H15 tot € 138 mln in 2H15 door een lagere rentemarge, een lager resultaat uit beleggingen en hogere operationele lasten (inclusief wettelijke heffingen), deels tenietgedaan door lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen

Robuuste totale baten ondanks geringe daling rentemarge

Baten

In € miljoenen	2014	2015	1H15	2H15
Rentemarge	1.024	994	515	479
Netto provisie en beheervergoedingen	44	48	24	24
Resultaat uit beleggingen	72	42	32	10
Resultaat financiële instrumenten	-46	39	63	-24
Overige operationele opbrengsten	5	2	1	1
Totaal baten	1.099	1.125	635	490
Incidentele posten	--	47	62	-15
Gecorrigeerde baten	1.099	1.078	573	505

Netto rentemarge (% gemiddelde activa)

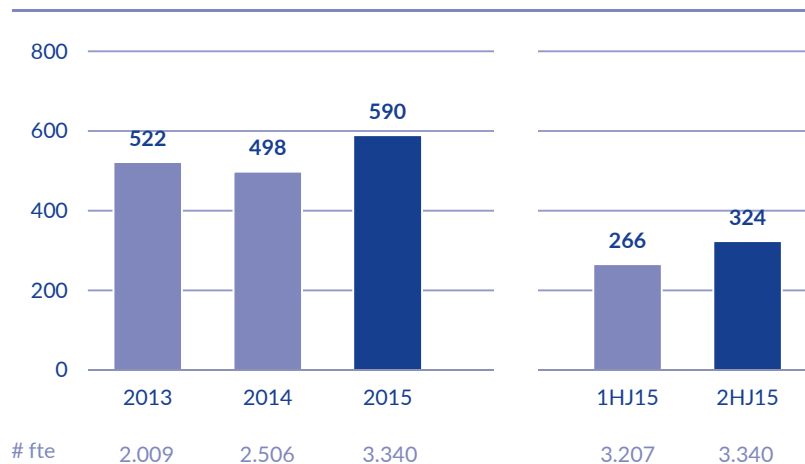


- Afname rentemarge JoJ van € 30 mln, voornamelijk gedreven door een aanpassing van de effectieve renteberekening voor voorziene leningen in 2014. Deze aanpassing versterkte de rentemarge met € 27 mln in 2014. Exclusief de aanpassing was de rentemarge in 2015 vrijwel stabiel
- Resultaat uit beleggingen daalde tot € 42 mln vergeleken met € 72 mln in 2014, voornamelijk gedreven door lagere gerealiseerde winsten op vastrentende beleggingen verkocht als onderdeel van ALM en om de beleggingsportefeuille te optimaliseren
- In 2015 werd het resultaat financiële instrumenten positief beïnvloed door ongerealiseerde winsten op voormalige DBV-hypotheek en gerelateerde derivaten (€ 47 mln; € 35 mln netto)
- Gecorrigeerde baten in 2HJ15 daalden t.o.v. 1HJ15 met € 68 mln als gevolg van een lagere rentemarge en een daling van het resultaat uit beleggingen. De rentemarge werd in 2HJ15 beïnvloed door de lage rente-omgeving, een lagere particuliere hypotheekportefeuille en de rentelasten voor € 500 mln Tier 2-obligaties. Ook bevatte de rentemarge in 2HJ15 een aanpassing op 1HJ15 van € 16 mln voor ontvangen rentevergoedingen
- Resultaat financiële instrumenten in 2HJ15 € 87 mln lager vergeleken met 1HJ15 bijna geheel door lagere ongerealiseerde resultaten op voormalige DBV-hypotheek en gerelateerde derivaten

Toename operationele lasten

Operationele lasten

In € miljoenen

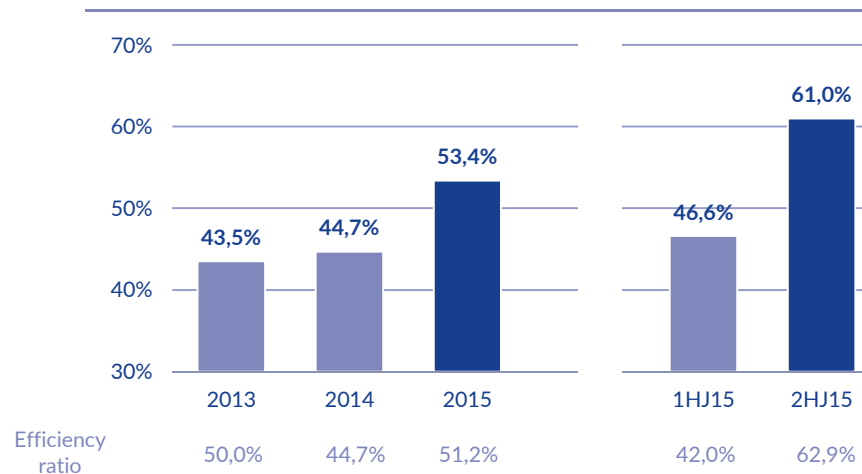


fte 2.009 2.506 3.340

1H15 2H15

3.207 3.340

Gecorrigeerde efficiencyratio¹



Efficiency ratio

50,0% 44,7% 51,2%

42,0% 62,9%

- Wettelijke heffingen, gerelateerd aan de ex ante bijdrage aan het Nationaal Resolutiefonds en de Nederlandse bankenbelasting, stegen in 2015 tot € 15 mln (2014: € 7 mln)
- Toename van operationele lasten, exclusief wettelijke heffingen, vergeleken met 2014 met € 84 mln:
 - Ongeveer 40% van de stijging was te wijten aan kosten gerelateerd aan verhoogde hypotheekactiviteiten, voor verbeteringen van de operationele effectiviteit en het control framework en om te voldoen aan nieuwe regelgeving en het vernieuwde banktoezicht
 - Extra kosten vanwege de ontvlechting uit SNS REAAL, inclusief de opname van RBD per 1 januari 2015, veroorzaakten ongeveer 30% van de stijging
 - Het resterende deel van de stijging kwam hoofdzakelijk door hogere toevoegingen aan voorzieningen
- Aanzienlijke stijging in het aantal fte, voornamelijk door overgang medewerkers vanuit SNS REAAL en RBD naar SNS Bank
- Stijging gecorrigeerde efficiencyratio in 2H15 t.o.v. 1H15 door lagere totale baten en hogere operationele lasten (hogere marketinguitgaven en voorzieningen)

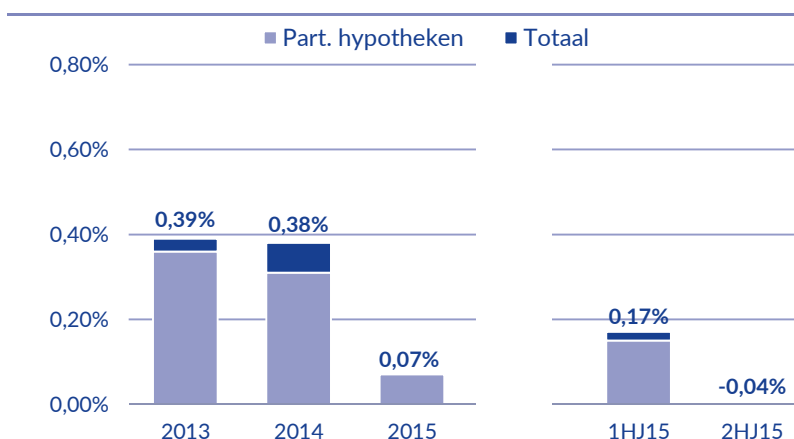
[1] Totale baten en operationele lasten gecorrigeerd voor incidentele posten en wettelijke heffingen

Forse afname bijzondere waardeveranderingen; daling leningen met betalingsachterstand

Bijzondere waardeverminderingen

In € miljoenen	2013	2014	2015
Particuliere hypotheek	173	146	34
Mkb-leningen	36	44	-3
Overig	15	17	6
Totale bijzondere waardeverminderingen	224	207	37

Bijz. waardeverminderingen (% gemiddelde leningen)



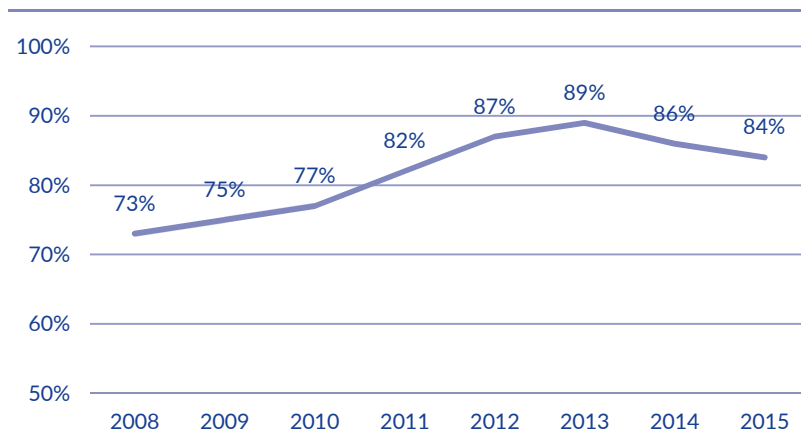
Particuliere hypotheek (ratio's)

	2013	2014	2015
Percentage in achterstand	4,6%	4,3%	2,9%
Impaired ratio	2,9%	2,9%	2,0%
Voorzieningen als % bruto particuliere hypotheek	0,65%	0,70%	0,57%
Dekkingsgraad	19,0%	19,6%	22,5%

- Forse afname bijzondere waardeverminderingen op particuliere hypotheek met € 112 mln, waarvan € 49 mln is toe te schrijven aan incidentele posten in 2014
- Daling hypotheek met betalingsachterstand (vanaf 1 dag) van € 2.0 mrd naar € 1.3 mrd, 2,9% van de bruto leningen, door verbetering Nederlandse economie, pro-actiever bijzonder beheer beleid en resultaten recente investeringen in bijzonder beheerprocessen
- Kleine vrijval voorzieningen mkb-leningen door lagere instroom en verbeterde bijzonder beheerprocessen

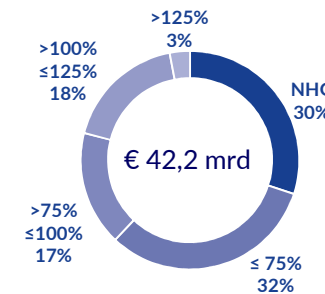
Verbetering in kwaliteit hypotheekportefeuille

Gemiddelde LTV particuliere hypotheekportefeuille

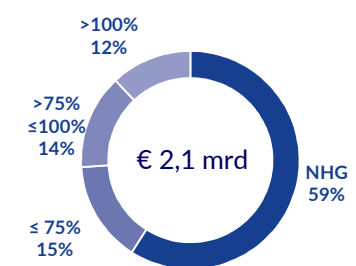


Particuliere hypotheekleningen naar LTV-buckets

Portefeuille per 31 december 2015



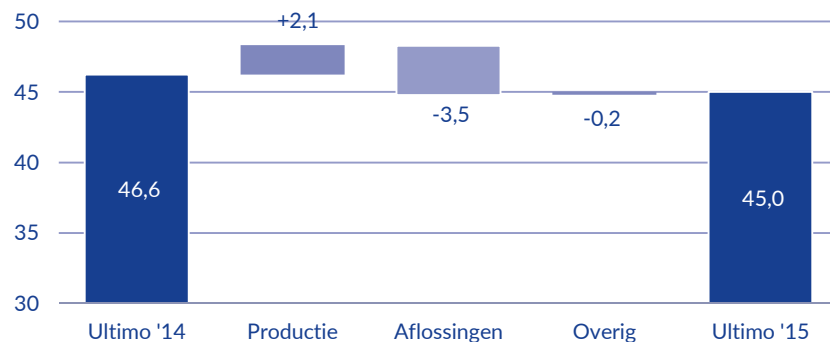
Nieuwe productie in 2015



[2] Bruto particuliere hypotheek leningen gecorrigeerd voor IFRS correcties, spaardelen en voorzieningen

Ontwikkeling bruto particuliere hypotheekportefeuille

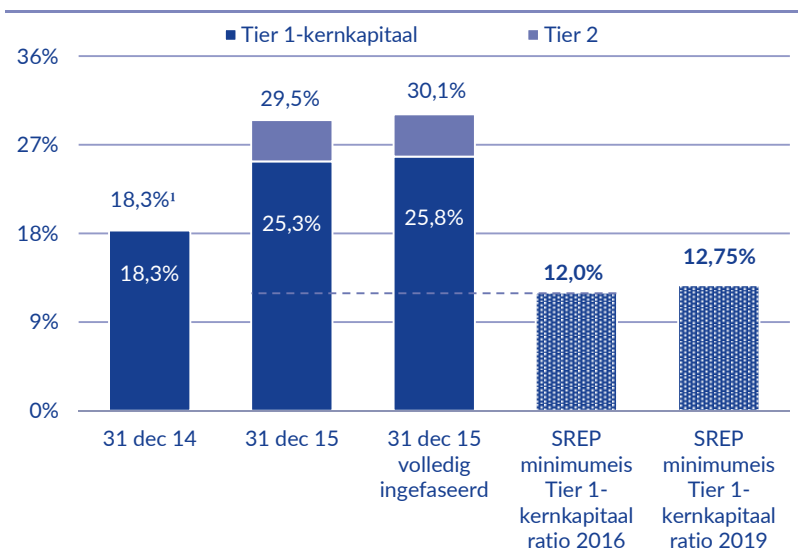
In € miljarden



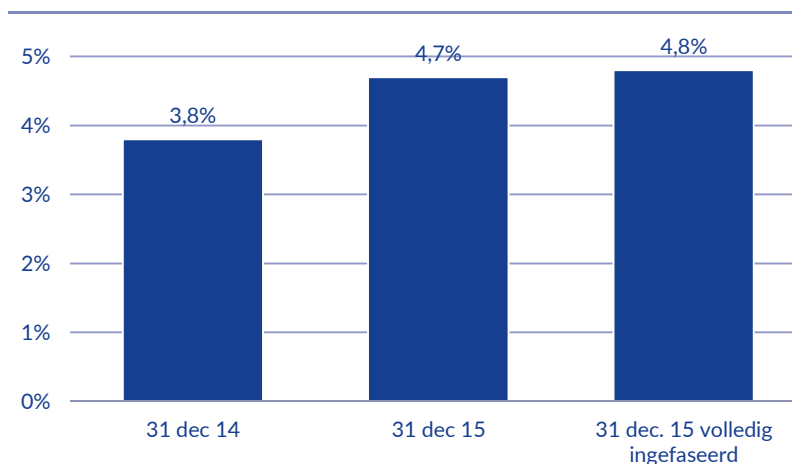
- Verdere daling gemiddelde LTV particuliere hypotheekportefeuille
- Lager risicoprofiel nieuwe hypotheekleningen: 59% gedekt door NHG in 2015 (totale portefeuille 30%)
- Daling particuliere hypotheekportefeuille tot € 45,0 mrd (ultimo 2014: € 46,6 mrd) door hogere (vervroegde) aflossingen (€ 3,5 mrd), deels gecompenseerd door een stijging productie nieuwe hypotheekleningen met 35% tot € 2,1 mrd
- Lage renteomgeving resulteerde in meer concurrentie van pensioenfondsen en verzekeraars en een veranderende klantvraag naar langere rentevaste looptijden en vroegtijdige herzieningen

Substantiële verbetering van kapitaalratio's in 2015

Totaal Kapitaalratio



Leverageratio

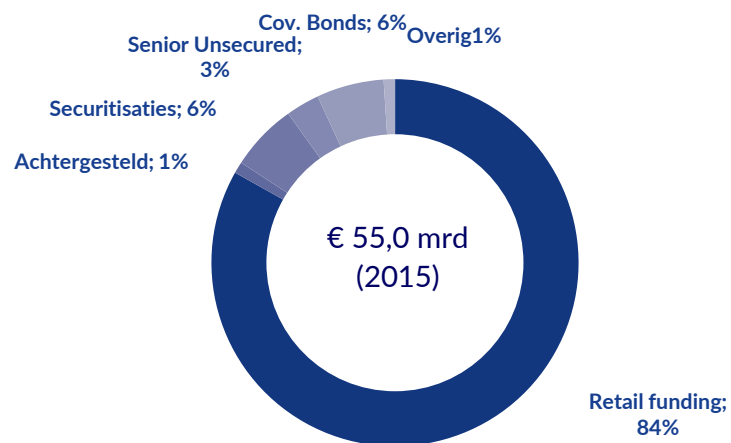


- Vanaf het moment van overdracht aan de Nederlandse Staat op 30 september zijn de kapitaalratio's op Mixed Financial Holding basis (14,1% Tier 1-kernkapitaalratio en een leverageratio van 1,7% per 1HJ15) niet langer van toepassing. Sindsdien wordt de kapitaalpositie van SNS Bank beoordeeld op basis van stand-alone kapitaalratio's
- De Tier 1-kernkapitaal ratio van SNS Bank steeg tot 25,3%, voornamelijk a.g.v. inhouding van de nettowinst 2HJ14/1HJ15 en een afname van risico-gewogen activa (mede veroorzaakt door terugbetaling van de € 250 mln lening door VIVAT). De leverageratio steeg naar 4,7%
- SNS Bank heeft hiermee een ruime buffer t.o.v. de door de ECB gestelde minimum Tier 1-kernkapitaaeis van 12,0%, waardoor zij de impact van toekomstige regelgeving (met name een verwachte toename in kapitaaieisen voor hypotheek) kan opvangen en dividendbetalingen kan hervatten
- In oktober 2015 betrad SNS Bank met succes opnieuw de kapitaalmarkt met de uitgifte van € 500 mln Tier 2-obligaties ter versterking en diversificatie van haar kapitaalpositie

[1] stand-alone basis

Funding & liquiditeit

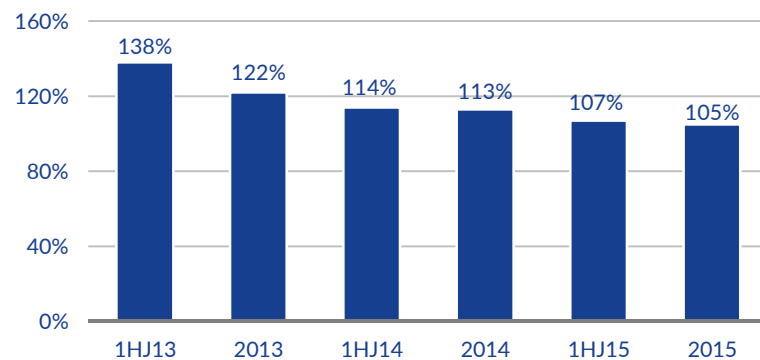
Funding mix



Liquiditeitspositie

In € miljoenen	1H14	2014	1H15	2015
Kaspositie	3.978	2.537	3.729	2.142
Staatsobligaties	3.829	4.033	3.637	3.762
Regionale/lokale overheden & supranationals	436	540	600	702
Overige liquide activa	128	215	360	413
Gesecuritiseerde hypotheek op eigen balans	5.555	6.220	5.780	4.812
Totale liquide activa	13.926	13.545	14.106	11.831

Loan-to-deposit ratio



- Verdere toename retail funding in 2015 (77% ultimo 2014)
- Verdere daling Loan-to-Deposit ratio tot 105%
- Liquiditeitspositie bleef hoog
- LCR en NSFR ruim boven 100%

Samenvatting: SNS Bank boekt solide financiële resultaten in 2015

In € miljoenen	2014	2015	1H15	2H15
Rentemarge	1.024	994	515	479
Netto provisie en beheervergoedingen	44	48	24	24
Overige baten	31	83	96	-13
Totale baten	1.099	1.125	635	490
Totale operationele lasten	498	590	266	324
Bijzondere waardeverminderingen	207	37	44	-7
Bijzondere waardeverminderingen goodwill	67	--	--	--
Overige lasten	76	22	--	22
Totale lasten	848	649	310	339
Resultaat voor belastingen	251	476	325	151
Belastingen	100	128	81	47
Netto resultaat	151	348	244	104
Incidentele posten	-143	13	47	-34
Gecorrigeerd netto resultaat	294	335	197	138

	2014	2015	1H15	2H15
Rentemarge % gemiddelde activa	1,43%	1,52%	1,54%	1,50%
Gecorrigeerde efficiencyratio	44,7%	53,4%	46,6%	61,0%
Bijz. Waardeverminderingen/ particuliere hypotheke	0,31%	0,07%	0,15%	0,00%
Gecorrigeerd rendement op eigen vermogen	10,6%	10,7%	12,9%	8,6%
Tier 1-kernkapitaalratio	18,3%	25,3%	20,4%	25,3%
Leverageratio	3,8%	4,7%	4,3%	4,7%

Netto gecorrigeerde winst stijgt met 14% in 2015, vooral als gevolg van een forse daling van bijzondere waardeverminderingen op leningen, deels gecompenseerd door hogere operationele kosten

Kapitaalpositie: solide basis om te voldoen aan veranderende kapitaalsvereisten

Voorstel tot dividendbetaling aan NLF van € 100 miljoen

Vooruitzichten 2016

- Het lage renteklimaat zal gevolgen blijven hebben voor de hypotheekmarkt in 2016, wat zich vertaalt in toenemende concurrentie van pensioenfondsen en verzekeraars en een toenemende vraag van klanten naar hypotheeklen met een langere rentevaste looptijd en rentemiddeling.
- Dit zou zowel effect kunnen hebben op de prijsstelling als de omvang van de hypotheekportefeuille. Daardoor zal de druk op de rentemarge, die al in het tweede halfjaar van 2015 voelbaar was, naar verwachting aanhouden
- Daarnaast zullen de rentebetalingen op de geplaatste achtergestelde Tier 2-obligaties voor een volledig jaar worden verantwoord, wat van invloed zal zijn op de financieringskosten
- Ons doel is de operationele lasten exclusief wettelijke heffingen te beperken tot een niveau dat vergelijkbaar is met, of lager ligt dan, het niveau van 2015. Vanwege de eerste bijdrage aan het ex ante depositogarantiestelsel zullen de wettelijke heffingen stijgen
- De bijzondere waardeverminderingen op particuliere hypotheeklen blijven naar verwachting laag, op een vergelijkbaar niveau als in 2015
- In totaal zal de nettowinst in 2016 naar verwachting lager uitkomen dan het hoge niveau van 2015

Key take-aways

- 2015: SNS Bank gaat verder als volledig zelfstandige bank
- We hebben initiatieven geïntroduceerd om invulling te geven aan ons streven om een mensgerichte, maatschappelijke en duurzame bank te zijn
- In 2015 passeerde SNS Bank de mijlpaal van 3 miljoen klanten. Een op de vier nieuwe betaalrekeningen in Nederland werd bij een van onze merken geopend. Geringe groei in marktaandeel nieuwe hypotheek en spaartegoeden
- Substantiële verbetering van de kwaliteit van onze leningportefeuille
- Solide financiële resultaten ondanks de lage rente-omgeving en toenemende concurrentie
- SNS Bank zal dividendbetaling hervatten

SNS Bank is door haar solide kapitaalpositie, gezonde winstgevendheid en gematigd risicoprofiel uitstekend gepositioneerd om haar rol in de Nederlandse retailmarkt uit te breiden

3 Questions and answers

SNS BANK N.V.

Bezoekadres
Hojel City Center
Croeselaan 1
3521 BJ Utrecht

Postadres
Postbus 8444
3503 RK Utrecht