

Tussentijds financieel verslag 2016

Perspresentatie



Maurice Oostendorp - Directievoorzitter SNS Bank

Hoofdpunten 1HJ16

Bankieren met de menselijke maat

- Mensgericht: verschillende banksector specifieke prijzen die bijdroegen aan een algehele stijging van klanttevredenheidsscores
- Maatschappelijk: succesvolle start Hypotheek Looptijdservice
- Duurzaam: balans 23% klimaatneutraal per eind juni (ultimo 2015: 22%)

Commerciële ontwikkelingen

- SNS Bank verwelkomde 101.000 nieuwe klanten: netto groei van 30.000
- Forse stijging nieuwe hypotheekproductie tot € 1,5 mrd (+67%); marktaandeel nieuwe particuliere hypotheek hoger op 4,8% (2015: 4,1%)
- Particuliere hypotheekportefeuille vrijwel stabiel op € 45,0 mrd ten opzichte van ultimo 2015
- Lichte stijging particuliere spaartegoeden tot € 37,7 mrd (+2%); stabiel marktaandeel van 10,8%

Financiële resultaten

- Nettowinst van € 181 mln (1HJ15: € 244 mln), negatief beïnvloed door een omslag van € 59 mln netto in ongerealiseerde resultaten op hypotheek en daaraan verbonden derivaten
- Licht lagere nettowinst exclusief incidentele posten van € 193 mln (1HJ15: € 197 mln), voornamelijk als gevolg van een lagere rentemarge en hogere operationele lasten, grotendeels gecompenseerd door een vrijval van voorzieningen op leningen
- Verbeterde kredietkwaliteit particuliere hypotheekportefeuille, sterke daling hypotheek in achterstand
- Gecorrigeerd rendement op eigen vermogen van 11,5% (1HJ15: 12,9%)
- Sterke Tier 1-kernkapitaalratio van 26,6% (ultimo 2015: 25,3%); leverage ratio: 4,8% (ultimo 2015: 4,7%)

Update strategie

- Strategie van SNS Bank gericht op waardecreatie voor alle stakeholders
- SNS Bank richt zich de komende jaren op de implementatie van haar strategisch plan: versterking maatschappelijke identiteit, verbetering bedrijfsvoering door focus op eenvoud en efficiency en aanscherping innovatiebeleid als slimme toepasser

Met haar kernproducten, hypotheek, sparen en betalen, heeft SNS Bank in 1H16 haar marktposities versterkt en goede financiële resultaten behaald

1 Update strategie

Strategie-update: optimaliseren van gedeelde waarde

Uitkomst strategische review

- Op basis van een uitgebreid strategisch onderzoek herbevestigde SNS Bank haar keuze om een veilige retailbank te zijn die eenvoudige en transparante producten aanbiedt aan particulieren in Nederland op het gebied van hypotheek, sparen en betalen. Ook kan SNS Bank kleinere bedrijven als particuliere klanten bedienen
- SNS Bank wil een kentering teweegbrengen door het overwegend productgedreven bankmodel om te draaien naar een model dat vanuit klantbehoeften is georganiseerd: betalen draait niet alleen om de gunst van de klant, maar om de behoefte aan een veilige digitale portemonnee; sparen niet alleen om retailfinanciering, maar om het betrouwbaar beheren van financiële buffers; hypotheek niet alleen om activa waarin wordt belegd, maar om het realiseren van woonwensen
- De missie van SNS Bank om te bankieren met de menselijke maat is ongewijzigd gebleven. Om deze missie waar te maken heeft SNS Bank een ambitie geformuleerd op basis van het principe van gedeelde waarde. Gedeelde waarde richt zich op zowel maatschappelijke en economische als financiële en niet-financiële aspecten, die hand in hand gaan

SNS Bank streeft naar het optimaliseren van gedeelde waarde door het leveren van nut voor klanten, het nemen van verantwoordelijkheid voor de maatschappij, het zorgen voor zingeving voor medewerkers en het behalen van rendement voor de aandeelhouder(s)



SNS Bank: Missie, ambitie, profiel & prioriteiten



2 Ambities op basis van het Manifest & commerciële ontwikkelingen

Ambities op basis van ons Manifest: Initiatieven in 1HJ16



Mensgericht

- Succesvolle start Hypotheek Looptijdservice: sinds de introductie in november 2015 heeft SNS ruim 85.000 klanten benaderd
- Als eerste bank in Nederland introduceerde SNS een aankoopverzekering die aan een betaalpas is gekoppeld
- RegioBank breidde haar financiële dienstverlening in kleinere dorpen en gemeenschappen verder uit door het openen van geldautomaten en servicebalies



Maatschappelijk

- SNS Bank neemt actief deel aan organisaties die zich richten op financiële educatie voor individuen. Medewerkers van SNS Bank gaven in 1HJ16 meer dan 500 gastlessen op basisscholen in de Week van het Geld
- BLG Wonen continueerde haar initiatief om het voor starters eenvoudiger te maken om een huis te kopen door hen scherpere tarieven en een concrete stappengids bij het hypotheekproces aan te bieden
- ASN Bank slaagde erin om haar filosofie van duurzaam bankieren verder uit te dragen










Duurzaam

- Aan het einde van het eerste half jaar van 2016 namen SNS en RegioBank verdere initiatieven om de ecologische voetafdruk van onze hypotheekportefeuille te verkleinen door het thema 'duurzaam wonen' in het hypotheekadviesgesprek met de klant op te nemen en proactief klanten te benaderen over het definitief maken van hun energielabel
- Eind juni 2016 was de balans van SNS Bank 23% klimaatneutraal (ultimo 2015: 22%)
- SNS opende haar eerste circulaire SNS Winkel in Zoetermeer. De in deze winkel gebruikte materialen zijn geschikt voor hergebruik en gaan langer mee dan gebruikelijk. SNS is voornemens om alle nieuwe winkels volgens deze circulaire principes te bouwen

Algehele verbetering klanttevredenheidscijfers

Net Promoter Score (NPS in %)

Merk	2010	2011	2012	2013	2014	2015	1HJ16	Trend 2010-1H16
 SNS	-67	-33	-35	-39	-28	-26	-19	
ASN  BANK	+19	+34	+22	+19	+12	+19	+14	
RegioBank	-33	-18	-8	-7	-7	+5	0	
 BLGwonen	--	--	--	-15	-14	-42	-27	
Gewogen gemiddelde	-41	-16	-17	-21	-16	-11	-9	

* Start BLG Wonen-meting 1HJ13

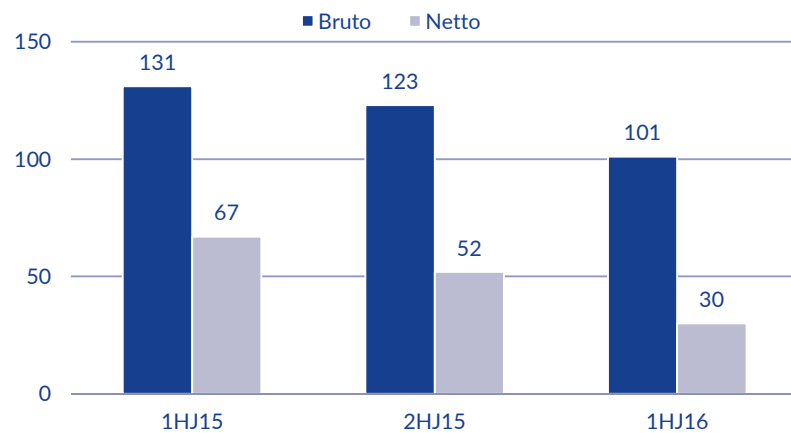
- Gewogen gemiddelde NPS van alle merken verbeterde van -11% ultimo 2015 naar -9%
- NPS van SNS verbeterde in 1HJ16 naar hoogste score ooit gemeten
- NPS van ASN Bank daalde licht. ASN Bank behoudt nog steeds een van de hoogste klanttevredenheidscijfers in de sector
- NPS van RegioBank licht lager
- NPS van BLG Wonen liet een sterk herstel zien na een daling in 2015 waarin voor het eerst de negatieve score van voormalige klanten van Reaal Bancaire Diensten werd meegenomen



Groei aantal klanten door toename betaalrekeningen

Ontwikkeling SNS Bank-klanten

In duizenden

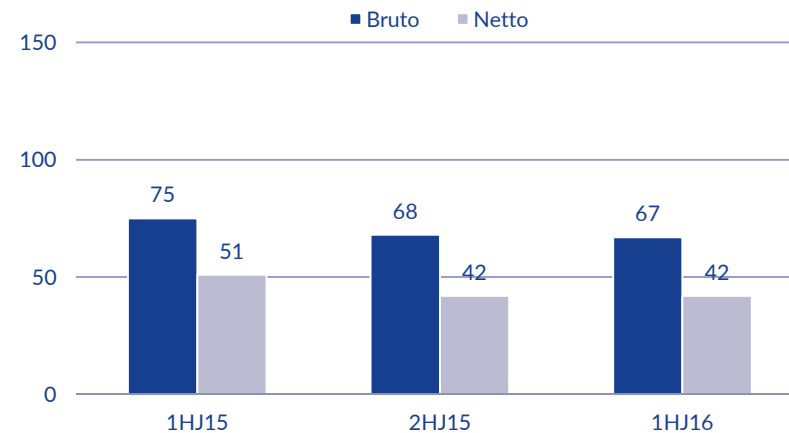


Klanten 2.960 3.007¹ 3.037

- De merken van SNS Bank verwelkomden in 1HJ16 samen 101.000 nieuwe klanten (nettogroei: 30.000)
- Nettogroei van 30.000, lager ten opzichte van 1HJ15, voornamelijk door de beëindiging van spaarloonrekeningen wat leidde tot een uitstroom van klanten met een spaarrekening. Daarnaast was er een uitstroom van beleggingsklanten door de uitfasering van beleggingsproposities

Ontwikkeling SNS Bank-betaalrekeningklanten

In duizenden



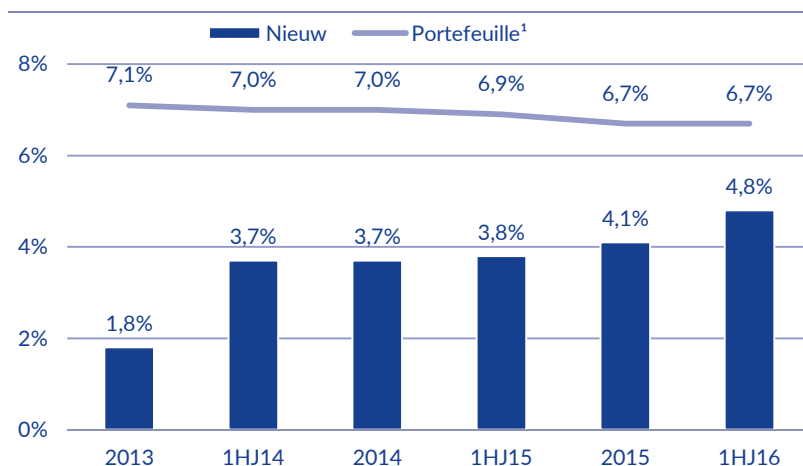
Klanten 1.197 1.240 1.282
Marktaandeel nieuwe betaalrekeningen² 23% 25% 25%

- 67.000 (42.000 netto) nieuwe betaalrekeningklanten in 1HJ16
- In 2015 en 1HJ16 werd een op de vier nieuwe betaalrekeningen in Nederland geopend bij een van onze merken: ASN Bank, RegioBank en SNS

[1] Inclusief een aanpassing t.o.v. ultimo 2015 gepubliceerde cijfers (-5k) a.g.v. definitieveranderingen [2] TOF Tracker, kwartaalonderzoek gepubliceerd door marktonderzoekbureau GfK

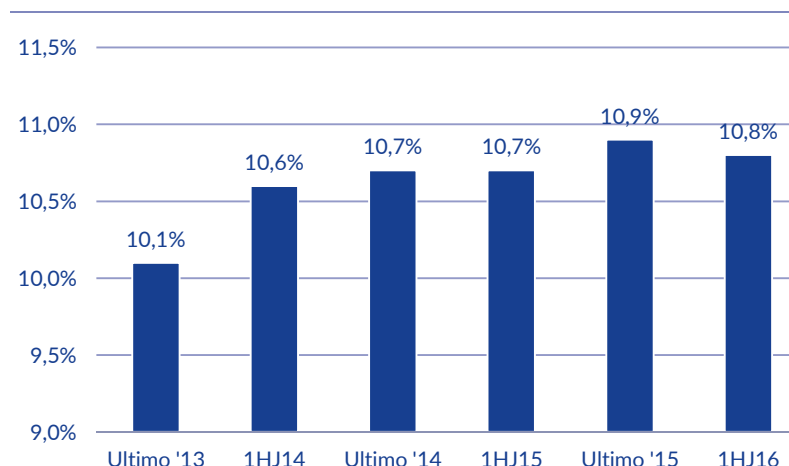
Sterke groei nieuwe particuliere hypotheekproductie; marktaandeel particuliere spaartegoeden vrijwel stabiel

Marktaandeel particuliere hypotheekproductie



- Nieuwe hypotheekproductie steeg naar € 1,5 mrd (+67%). In een groeiende markt steeg het marktaandeel echter slechts licht
- Beoogd marktaandeel nieuwe particuliere hypotheekproductie: 5-8%. In april 2016 begaf het marktaandeel zich voor het eerst sinds 2013 binnen deze bandbreedte
- Particuliere hypotheekportefeuille vrijwel stabiel op € 45,0 mrd ten opzichte van ultimo 2015
- Marktaandeel van 6,8% op basis van de totale particuliere hypotheekportefeuille licht lager door hoog niveau aflossingen van € 1,6 mrd (1HJ15): € 1,5 mrd

Marktaandeel particuliere spaartegoeden



- Particuliere spaartegoeden stegen tot € 37,7 mrd, € 0,8 mrd hoger vergeleken met ultimo 2015, deels door jaarlijkse rentebijdragen in januari
- Marktaandeel in particuliere spaartegoeden bleef relatief stabiel op 10,8%, in lijn met onze doelstelling van >10%

[1] Totale hypotheekmarkt op basis van CBS-cijfers (voorheen DNB gegevens)

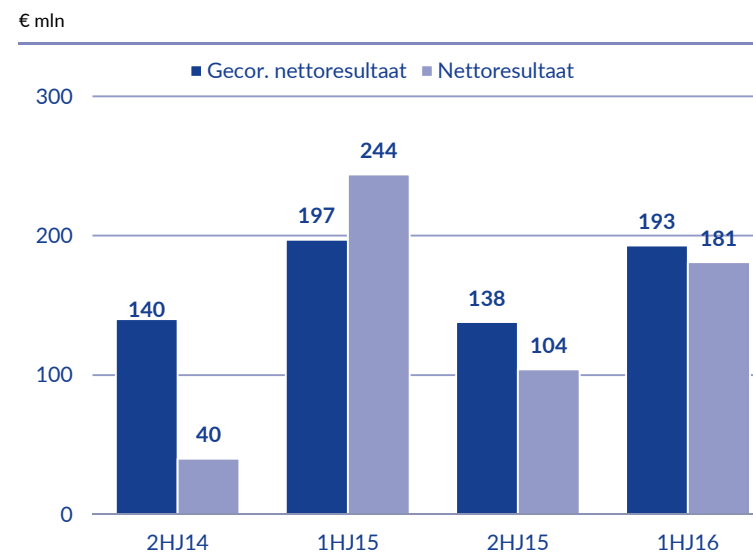
3 Financiële resultaten 1HJ16

Licht lagere gecorrigeerde nettowinst in 1HJ16

Resultaat

€ mln	1HJ15	2HJ15	1HJ16	Δ JoJ
Nettoresultaat voor periode	244	104	181	-26%
Boekverlies verkoop SNS Securities N.V.	--	-22	--	
Reële waardemutaties van hypotheke/gerelateerde derivaten	47	-12	-12	
Totaal incidentele posten	47	-34	-12	
Gecor. nettoresultaat voor periode	197	138	193	-2%
Rendement op eigen vermogen	16,0%	6,5%	10,8%	
Gecor. rendement op eigen vermogen	12,9%	8,6%	11,5%	

Resultaat



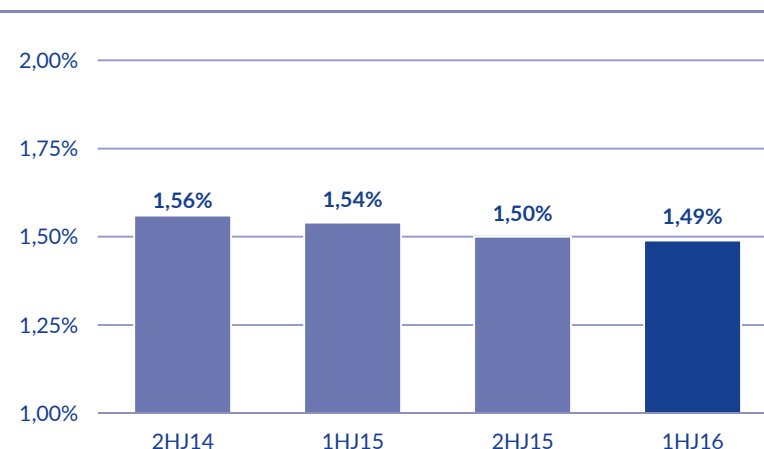
- Nettowinst van € 181 mln (1HJ15: € 244 mln), negatief beïnvloed door een omslag van € 59 mln in ongerealiseerde resultaten op hypotheke en daaraan verbonden derivaten (voormalige DBV-hypotheke)
- Licht lagere gecorrigeerde nettowinst van € 193 mln, voornamelijk als gevolg van een lagere rentemarge en hogere operationele lasten, inclusief het effect van wettelijke heffingen, grotendeels gecompenseerd door een vrijval van voorzieningen voor leningen

Lagere totale gecorrigeerde baten voornamelijk door lagere rentemarge

Baten

€ mln	1HJ15	2HJ15	1HJ16	Δ JoJ
Rentemarge	515	479	472	-8%
Netto provisie&beheervergoedingen	24	24	31	29%
Resultaat uit beleggingen	32	10	37	16%
Resultaat op financiële instrumenten	63	-24	-31	--
Overige operationele opbrengsten	1	1	1	0%
Totaal baten	635	490	510	-20%
Incidentele posten	62	-15	-16	--
Gecorrigeerde baten	573	505	526	-8%

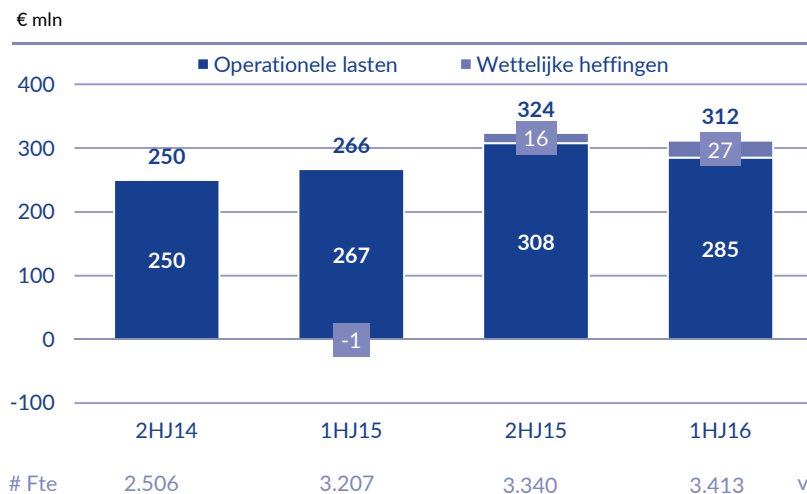
Rentemarge (% van gemiddelde activa)



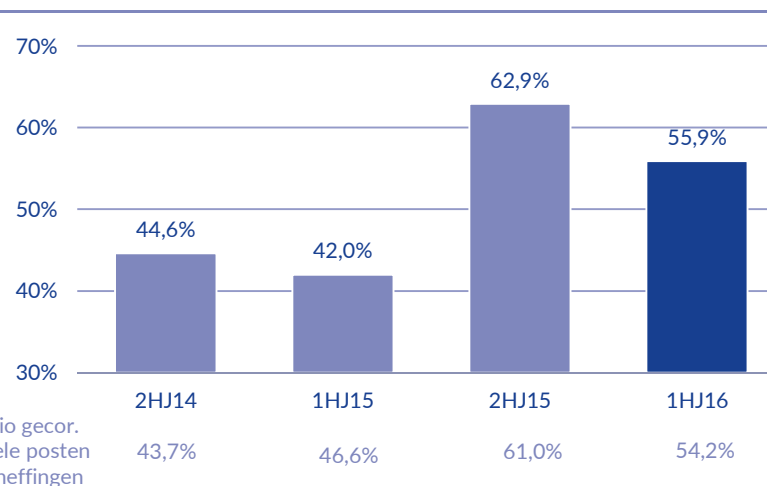
- De rentemarge daalde met € 43 mln op JoJ, wat vooral te wijten was aan de hoge (vroegtijdige) renteherzieningen tegen lagere hypotheekrentes in 2015 en 1HJ16 en een daling van de hypotheekportefeuille ten opzichte van 1HJ15
- De rentemarge als percentage van gemiddelde activa van 1,49% bleef goed op niveau in vergelijking met voorgaande perioden
- De netto provisie en beheervergoedingen stegen met € 7 mln door een toename in ontvangen beheervergoedingen als gevolg van een stijging in het beheerd vermogen
- Het resultaat uit beleggingen steeg met € 5 mln door de verkoop van het belang van SNS Bank in VISA Europe Ltd. (€ 10 mln), wat de lagere gerealiseerde winsten op vastrentende beleggingen meer dan compenseerde
- Een omslag van € 94 mln negatief in resultaat op financiële instrumenten, waarvan €78 mln was toe te schrijven aan reële waardemutaties van voormalige DBV-hypotheek en daaraan verbonden derivaten en € 15 mln aan hedge-ineffectiviteit van derivaten
- Gecorrigeerde baten in 1HJ16 daalden ten opzichte van 1HJ15 met € 47 mln, hoofdzakelijk door de lagere rentemarge

Stijging totale operationele lasten

Operationele lasten



Efficiencyratio gecorrigeerd voor wettelijke heffingen



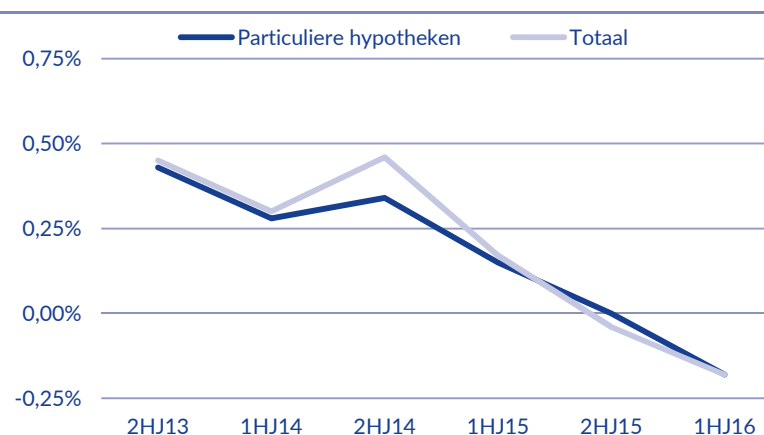
- De totale operationele lasten stegen met € 46 mln tot € 312 mln, deels door wettelijke heffingen (+€ 28 mln)
- In 1HJ16 bedroegen de wettelijke heffingen € 27 mln, waarvan € 8 mln betrekking had op de ex-ante bijdrage aan het resolutiefonds en € 19 mln op twee kwartalen van de ex-ante bijdrage aan het depositogarantiestelsel
- De operationele lasten voor 1HJ16, exclusief de wettelijke heffingen, stegen met € 18 mln naar € 285 mln ten opzichte van 1HJ15 (+7%). Deze stijging was voornamelijk te wijten aan kosten om de verhoogde hypotheekactiviteiten op te vangen, voor verbeteringen van de operationele effectiviteit en het control framework en om te voldoen aan regelgeving en banktoezicht. Deze ontwikkeling was in 2HJ15 reeds zichtbaar
- In de operationele lasten voor 1HJ16 is een voorziening van € 17 mln opgenomen in verband met de verwachte compensatie volgens het Herstelkader. De impact op de operationele lasten werd meer dan tenietgedaan door het vrijvallen van andere, niet-kredietrisico gerelateerde voorzieningen

Netto vrijval van voorzieningen voor leningen; sterke daling hypotheek in achterstand

Bijzondere waardeverminderingen

€ mln	1HJ15	2HJ15	1HJ16
Particuliere hypotheek	34	--	-40
Mkb-kredieten	10	3	-3
Overige	1	-13	-2
Totaal bijzondere waardeverminderingen	45	-10	-45

Bijzondere waardeverminderingen op leningen (% gemiddelde leningen)



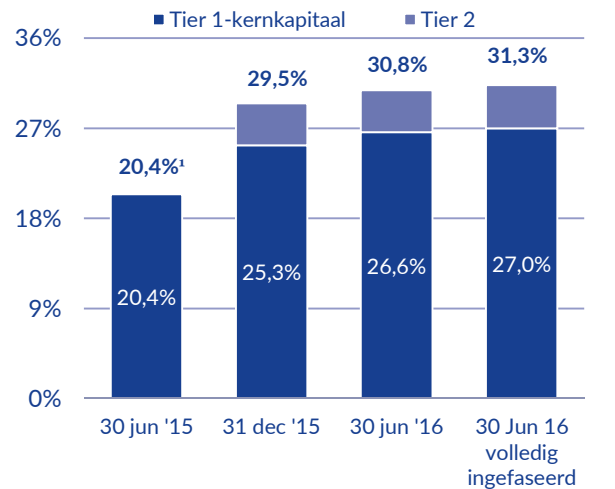
Particuliere hypotheek (ratios)

	1HJ15	2HJ15	1HJ16
Hyp. in achterstand als % bruto leningen	4,0%	2,9%	2,0%
Impaired ratio	2,8%	2,0%	1,4%
Voorzieningen als % bruto leningen	0,69%	0,57%	0,39%
Dekkingsgraad	20,7%	22,5%	21,4%
Gemiddelde LtV	85%	83%	82%

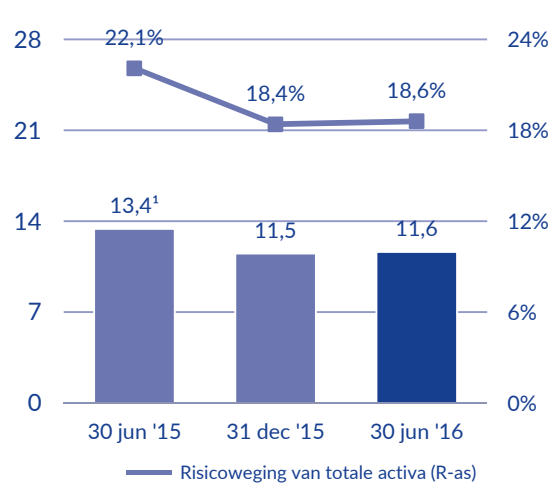
- Forse verbetering bijzondere waardeverminderingen op particuliere hypotheek en mkb-kredieten, positief beïnvloed door een afname van voorziene defaultleningen als gevolg van een hoger aantal leningen waarbij de achterstand door de klant is ingelopen (recoveries) en een lage instroom, positieve macro-economische ontwikkelingen en beter achterstandenbeheer. Daarnaast droegen stijgende huizenprijzen bij aan een surplus op uitwinningen
- Een daling in particuliere hypotheek in achterstand (vanaf 1 dag) van € 1,3 mrd tot € 0,9 mrd, 2,0% van de bruto uitstaande leningen. De voorziene defaultleningen daalden van € 0,9 mrd tot € 0,6 mrd, 1,4% van de bruto uitstaande leningen (impaired ratio)

Verdere verbetering kapitaalratio's in 1HJ16

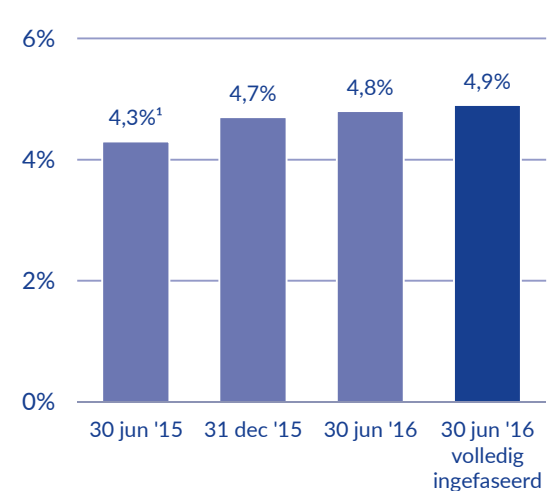
Totaal kapitaalratio



Risicogewogen activa (€ mrd; L-as)



Leverage ratio

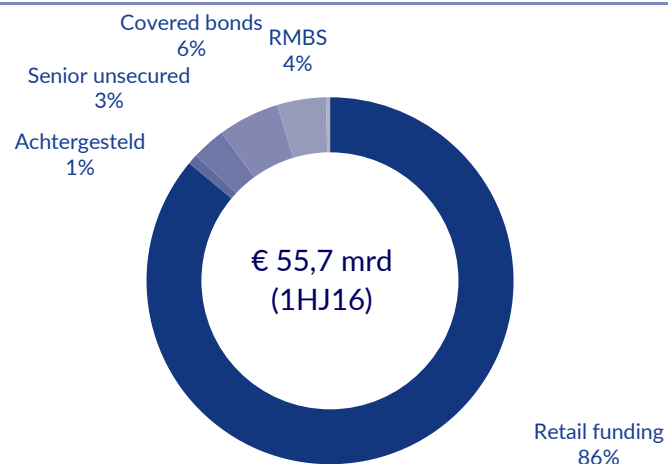


- Vanaf 2016 is de minimum Tier 1-kernkapitaaleis van SNS Bank 12,0%, bestaande uit een 11,75% SREP-kapitaaleis vanaf 1 januari 2016 (inclusief kapitaalbuffer) en een O-SII buffer van 0,25%. Deze buffer wordt met 0,25% per jaar verhoogd tot 1% is bereikt in 2019
- In 1HJ16 verbeterde de Tier 1-kernkapitaalratio voornamelijk als gevolg van de beëindiging van een kredietfaciliteit aan SRH N.V.
- De RWA stegen tot € 11,6 mrd, ten opzichte van € 11,5 mrd ultimo 2015, voornamelijk als gevolg van het effect van een update van het interne model (geschat op € 0,7 mrd), deels gecompenseerd door de impact van verbeterde economische omstandigheden
- De leverage ratio steeg naar 4,8%, met name door een stijging van het Tier 1-kernkapitaal, deels tenietgedaan door de groei van de balans

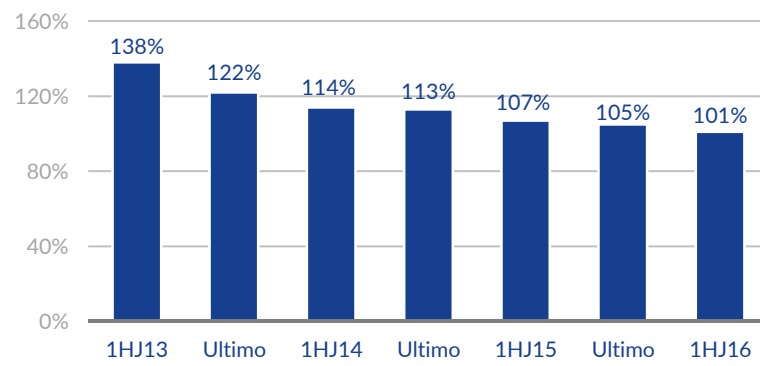
[1] Stand-alone

Funding en liquiditeit

Funding mix



Loan-to-deposit ratio



Liquiditeitspositie

€ mln	2014	1H15	2015	1HJ16
Kaspositie	2.537	3.729	2.142	2.866
Staatsobligaties	4.033	3.637	3.762	2.746
Regionale/lokale overheden & supranationals	540	600	702	719
Overige liquide activa	215	360	413	294
Eligible retained RMBS	6.220	5.780	4.812	4.344
Totaal liquide activa	13.545	14.106	11.831	10.969

- Verdere toename retail funding in 1HJ16 (84% ultimo 2015)
- Verdere afname in Loan-to-Deposit ratio tot 101%
- Liquiditeitspositie bleef hoog
- LCR en NSFR ruim boven 100%

Vooruitzichten voor 2HJ16

- Het lage renteklimaat zal de hypotheekmarkt blijven beïnvloeden, wat zich vertaalt in felle concurrentie van pensioenfondsen en verzekeraars, een grote vraag van klanten naar hypotheekleningen met een langere rentevaste looptijd en een hoog aantal (vroegtijdige) renteherzieningen, waaronder rentemiddeling. Dit zou zowel de prijsstelling als de omvang van de hypotheekportefeuille kunnen beïnvloeden, waardoor de druk op de rentemarge naar verwachting zal aanhouden
- We hebben ons ten doel gesteld de operationele lasten op een vergelijkbaar niveau als in 1HJ16 te houden
- Ten opzichte van 1HJ16, dat positief werd beïnvloed door vrijvallen van voorzieningen op leningen, verwachten we in 2HJ16 een netto last met betrekking tot de bijzondere waardeverminderingen op leningen
Op basis van het aanhoudend hoge aantal hypotheekleningen waarbij de achterstand door de klant wordt ingelopen, een beperkte instroom van defaultleningen en een constant niveau aan uitstroom en uitwinningen in 2HJ16, voorzien we dat het aantal defaultleningen ultimo 2016 belangrijk lager zal liggen. Als gevolg hiervan is het de verwachting dat de bijzondere waardeverminderingen in 2HJ16 laag zullen blijven, op een niveau onder de 10 bps van de bruto uitstaande leningen
- We verwachten dat de wettelijke heffingen voor heel 2016 uit zullen komen op circa € 46 mln
- We gaan onverminderd door met de implementatie van ons strategisch plan dat gericht is op het verbeteren van onze operationele efficiëntie om tot een lagere kostenbasis te komen en op de implementatie van gerichte en tijdige technologische innovaties
- We blijven ons inzetten om onze visie op mensgericht, maatschappelijk en duurzaam bankieren te vertalen in nuttige producten en diensten, wat zal leiden tot een verdere verbetering van de ervaringen van onze klanten

Hoofdpunten 1HJ16

- Om verder invulling te geven aan onze ambitie om een mensgerichte, maatschappelijke en duurzame bank te zijn, ontplooiden we verschillende nieuwe initiatieven en werden eerdere initiatieven doorontwikkeld
- Verdere groei aantal klanten met betaalrekening
- Forse stijging nieuwe hypotheekproductie (+67% JoJ); particuliere hypotheekportefeuille vrijwel stabiel op € 45,0 mrd t.o.v. ultimo 2015
- Licht lagere maar solide gecorrigeerde nettowinst van € 193 mln
- Sterke daling in hypotheekachterstand, resulterend in een netto vrijval van voorzieningen voor leningen
- Sterke kapitaal- en liquiditeitspositie
- SNS Bank is goed gepositioneerd om haar strategisch plan in de komende jaren te verwezenlijken. Voor de uitvoering hiervan is twee tot drie jaar nodig om een optimale lange termijn waardecreatie te verwezenlijken
- De uitvoering van het strategisch plan van SNS Bank sluit geen enkele optie uit voor toekomstige eigendomsstructuren van onze bank

4 Q&A

SNS BANK N.V.

Bezoekadres
Hojel City Center
A-Gebouw
Croeselaan 1
3521 BJ Utrecht

Postadres
Postbus 8444
3503 RK Utrecht