

SNS BANK N.V.

Financiële resultaten eerste halfjaar 2015

Utrecht, 27 augustus 2015

Maurice Oostendorp
Annemiek van Melick

CEO SNS Bank N.V.
CFO SNS Bank N.V.

ASN  BANK



RegioBank



Zwitserleven



I. Werken aan de basis voor een zelfstandige toekomst

Ontvlechting SNS REAAL en overdracht SNS Bank aan de Nederlandse Staat

Ontvlechting SNS REAAL

- In 1HJ15 brak de laatste fase aan van de ontvlechting van SNS REAAL. Meer dan 500 IT-medewerkers werden overgedragen van de holding naar SNS Bank
- Dit werd in juli 2015 gevolgd door de definitieve splitsing van IT-systemen, de overdracht van Groep Audit en de allocatie van de overblijvende groepsfuncties (overdracht van circa 35 fte's)
- Op 26 juli 2015 is de verkoop van VIVAT Verzekeringen aan Anbang afgerond

Overdracht SNS Bank aan de Nederlandse Staat

- Zoals eerder aangegeven door de minister van Financiën, maakt het effect van de afronding van verkoop van VIVAT op de solvabiliteit van SNS Bank, zoals berekend op prudentieel geconsolideerde basis, de overdracht van de bank van SNS REAAL aan de Nederlandse Staat noodzakelijk
- De minister van Financiën zal de Tweede Kamer hierover binnenkort nader informeren
- Na de transfer zijn de kapitaalpositie en de kapitaalratio's van SNS Bank gelijk aan het niveau van de SNS Bank stand-alone cijfers. Dit stelt de bank in staat gebruik te maken van kapitaalmarktfinanciering

De overdracht van SNS Bank aan de Nederlandse Staat zal het einde markeren van het ontvlechttingsproces van SNS REAAL

Werken aan de basis voor een zelfstandige toekomst

Na de overdracht aan de Nederlandse Staat zal SNS Bank als een volledig zelfstandige bank opereren

Bestuurswijzigingen: Maurice Oostendorp benoemd als CEO van SNS Bank, Jan van Rutte benoemd als voorzitter van de Raad van Commissarissen. Annemiek van Melick is CFO

Prioriteiten van SNS Bank als zelfstandige entiteit

- **Excellente klantbeleving:** Focus op verbetering klantvertrouwen en groei van de klantenbasis
- **Excellente bedrijfsvoering:** Voltooing en implementatie van de nieuwe bedrijfsvoering/organisatie
- **Gematigd risicoprofiel:** Terugkeer naar de kapitaalmarkt voor diversificatie en versterking van de kapitaalpositie
- **Vorbereiding exitstrategie:** De minister van Financiën heeft NLF1 gevraagd eerst medio 2016 advies uit te brengen over de verkoop van SNS Bank

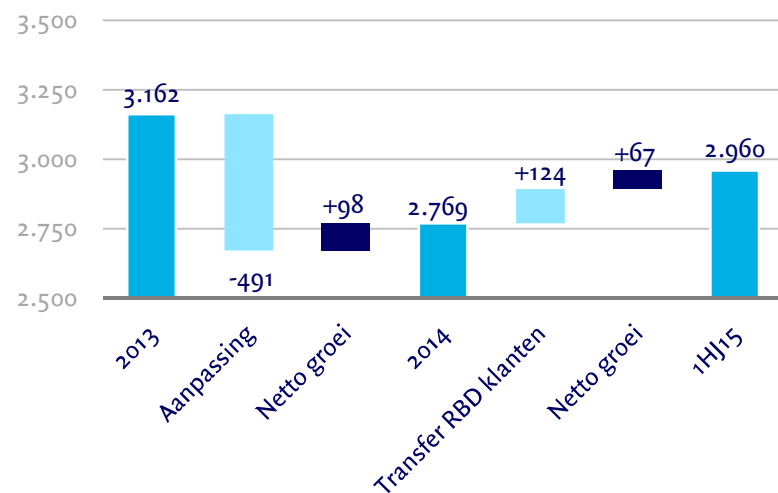
De halfjaarresultaten van 2015 en de sterke stand-alone kapitaalpositie van SNS Bank vormen een solide basis voor realisatie van de strategische prioriteiten



II. Commerciële ontwikkelingen eerste halfjaar 2015

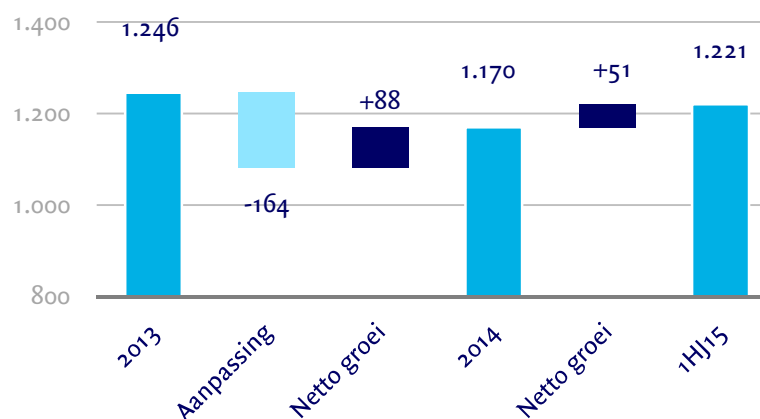
Bemoedigende toename betaalrekeningen

SNS Bank klanten (in 1.000)



- SNS Bank verwelkomde 131.000 nieuwe klanten (netto groei: 67.000; +2,4%) in 1H15
- Alle merken droegen bij aan de groei van het klantenbestand
- Overdracht 124.000 klanten van REAAL Bancaire Diensten (RBD) naar SNS Bank in 1H15

Betaalrekening-klanten (in 1.000)

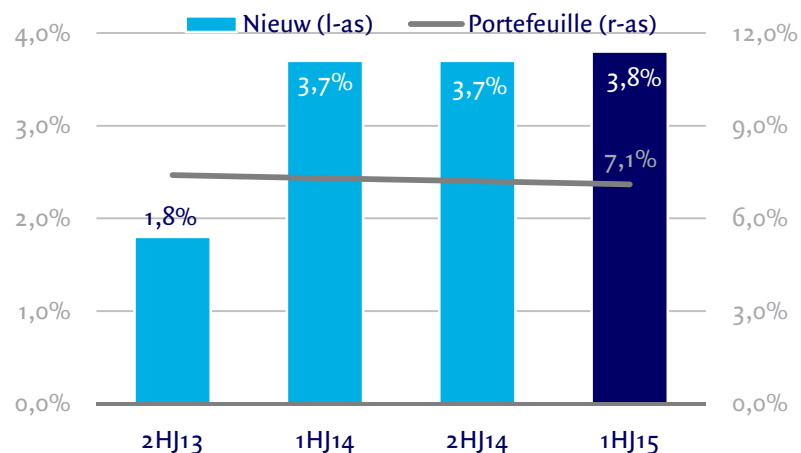


- 75.000 bruto nieuwe betaalrekening-klanten (51.000 netto; +4,4%) in 1H15
- Marktaandeel nieuwe betaalrekeningen van 22%¹

[1] periode 2KW14 – 1KW15

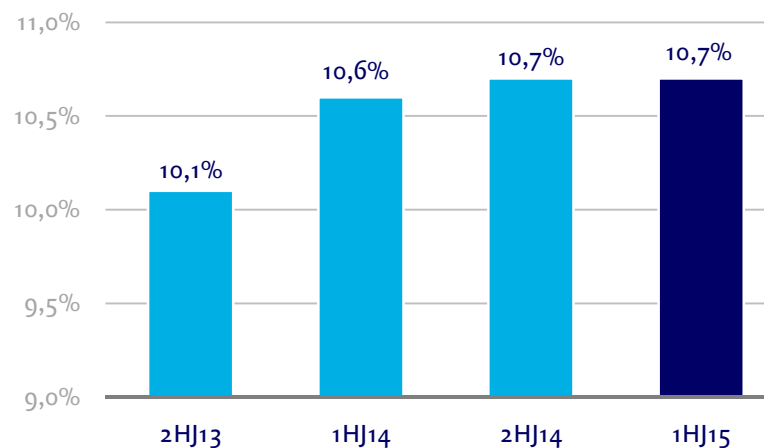
Marktaandelen particuliere hypotheek en spaartegoeden vrijwel stabiel

Marktaandeel particuliere hypotheek



- Nieuwe particuliere hypotheekproductie steeg naar €0,9 mrd (+34%). Echter, in een groeiende markt steeg het marktaandeel slechts beperkt
- Ambitie marktaandeel nieuwe particuliere hypotheek: 5-8%
- Lichte daling marktaandeel o.b.v. totale hypotheekportefeuille tot 7,1%, gedreven door € 1,5 mrd aflossingen (1H14: € 1,2 mrd)








Marktaandeel particuliere spaartegoeden



- Particuliere spaartegoeden stegen tot € 37,3 mrd, € 1,6 mrd (+5%) hoger ten opzichte van eind 2014
- Marktaandeel particuliere spaartegoeden bleef stabiel op 10,7%, in lijn met de ambitie van >10%

Verbetering van Net Promoter Scores bij meeste merken

Net Promoter Score (NPS; %)

Merk	2010	2011	2012	2013	2014	1HJ15	Trend 2010 – 1HJ15
 SNS	-67	-33	-35	-39	-28	-26	
ASN  BANK	+19	+34	+22	+19	+12	+13	
RegioBank	-33	-18	-8	-7	-7	+3	
 BLG Wonen	--	--	--	-15	-14	-40	

* BLG Wonen meting begon in 1HJ13

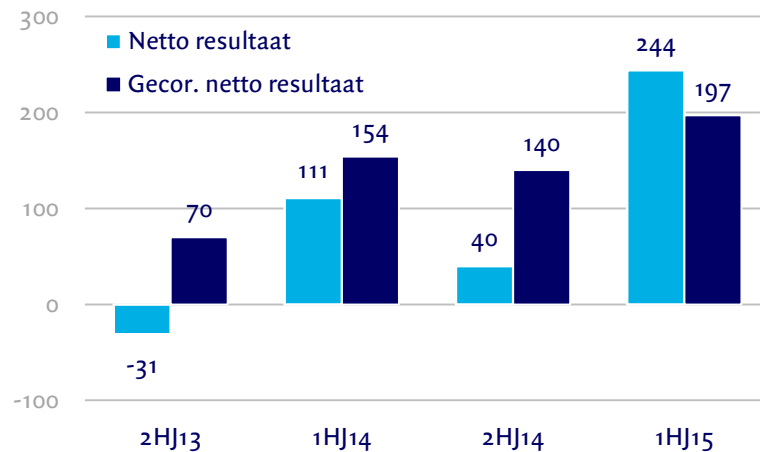
- Lichte verbetering NPS bij SNS Bank
- ASN Bank heeft nog steeds een van de hoogste klanttevredenheidsscores van de sector
- RegioBank behaalde voor het eerst in haar geschiedenis een positieve NPS
- Forse daling NPS bij BLG Wonen doordat klanten van voormalige klanten van RBD voor het eerst in de meting werden meegenomen



III. Financiële resultaten eerste halfjaar 2015

Solide financiële resultaten in 1H15, sterke toename gecorrigeerde nettowinst

Resultaat (€ mln)



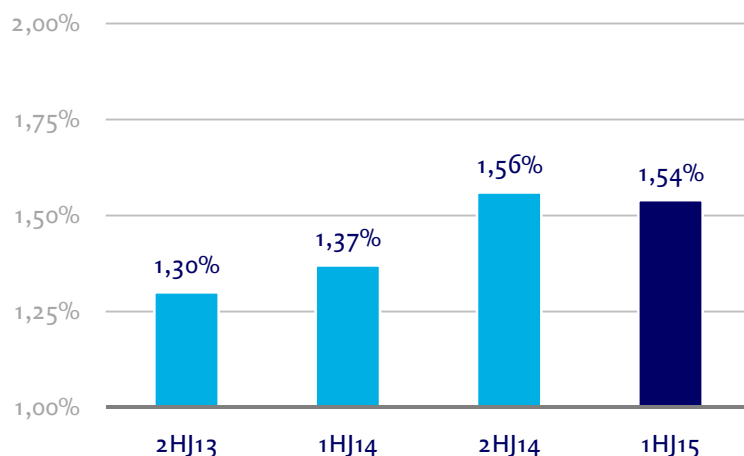
Gecorrigeerd nettoresultaat

In € miljoenen	1H14	2H14	1H15	Δ j-o-j
Nettoresultaat voor periode	111	40	244	+120%
Bijz waardevermindering goodwill RegioBank	--	-67	--	
Resolutieheffing nationalisatie SNS REAAL	-51	-25	--	
Waardeverandering hypotheek en gerelateerde derivaten	8	-8	47	
Totale incidentele posten	-43	-100	47	
Gecor. nettoresultaat voor periode	154	140	197	+28%
Rendement op eigen vermogen	8,0%	2,7%	16,0%	
Gecor. rendement op eigen vermogen	11,4%	9,7%	12,9%	

- 28% hogere gecorrigeerde 1H15 nettowinst van € 197 mln, geholpen door lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen en een hogere rentemarge, die een stijging van operationele lasten meer dan compenseerden
- Meer dan verdubbeling van 1H15 nettowinst, dankzij een forse omslag van incidentele posten. De nettowinst in 1H15 werd geholpen door hoge ongerealiseerde waardestijgingen van voormalige DBV-hypotheek en gerelateerde derivaten die worden gewaardeerd op reële waarde. Deze reële waarde wordt beïnvloed door particuliere hypotheekrentes en swaprentefluctuaties

Lichte stijging rentemarge in 1H15, forse omslag van het resultaat financiële instrumenten

Netto rentemarge (% gemiddelde activa)



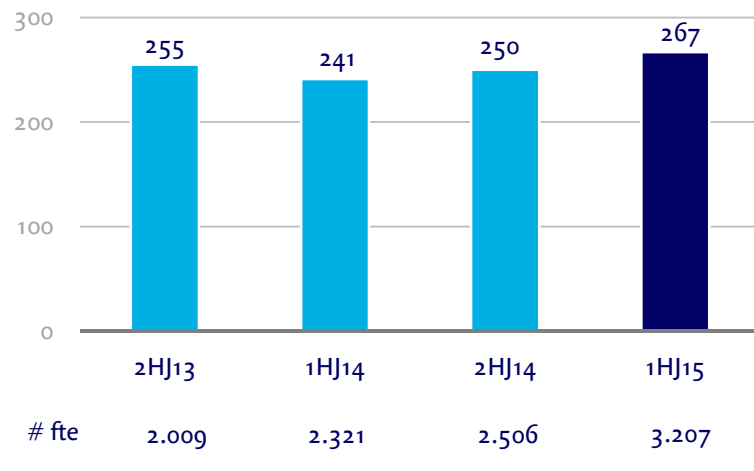
Baten

In € miljoenen	1H14	2H14	1H15	Δ j-o-j
Rentemarge	491	533	515	+5%
Netto provisie en beheervergoedingen	24	20	24	0%
Resultaat uit beleggingen	35	37	32	-9%
Resultaat financiële instrumenten	-16	-30	63	-
Overige operationele opbrengsten	4	1	1	-75%
Totaal baten	538	561	635	+18%

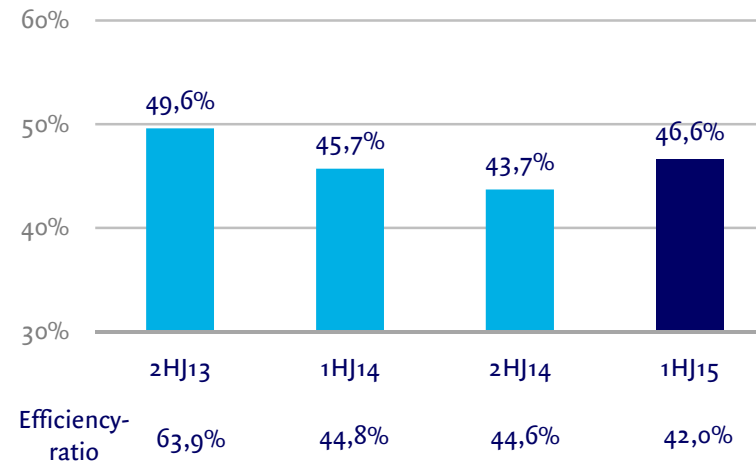
- 5% toename j-o-j van rentemarge, voornamelijk onder invloed van lagere rente op zowel retail- als kapitaalmarktfinanciering, deels tenietgedaan door dalende hypotheekrentes. Boeterentes op hypotheekleningen waren hoger en aflossing van kapitaalmarktfinanciering had eveneens een positieve invloed
- Lagere rentemarge ten opzichte van 2H14, volledig gedreven door de positieve invloed van een aanpassing van de effectieve renteberekening voor impaired leningen in 2H14 (€ 27 mln)
- Forse omslag van resultaat op financiële instrumenten, voornamelijk dankzij ongerealiseerde winsten op voormalige DBV-hypotheekleningen en gerelateerde derivaten

Gezonde efficiencyratio maar opwaartse trend operationele lasten in 1HJ15

Operationele lasten (€ mln)



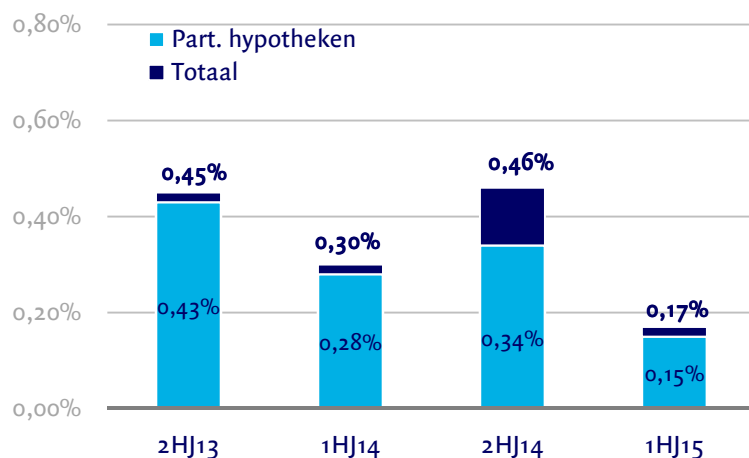
Gecorrigeerde efficiencyratio



- 11% j-o-j toename van operationele lasten, voornamelijk veroorzaakt door dissynergie-effecten als gevolg van de overdracht van medewerkers vanuit SNS REAAL, kosten om de toegenomen activiteiten bij het hypotheekbedrijf te ondersteunen en hogere kosten ter verbetering van risicobeheer/operationele controle
- Aanzienlijke stijging van het aantal fte, voornamelijk door overdracht medewerkers SNS REAAL en RBD
- Additionele kosten in verband met de Nederlandse bankenbelasting, de bijdrage aan het European Bank Single Resolution Fund en de bijdrage aan het depositogarantiestelsel bedragen naar verwachting circa €20 mln netto in 2HJ15

Verbetering in kwaliteit hypotheekportefeuille

Bijz. waardeverminderingen (% gemiddelde leningen)



Ratio's (particuliere hypotheeken)

	1H14	2014	1H15
Percentage in achterstand	4,6%	4,3%	4,0%
Impaired ratio	3,1%	2,9%	2,8%
Voorzieningen als % bruto particuliere hypotheeken	0,69%	0,70%	0,69%
Dekkingsgraad	20,3%	19,6%	20,7%

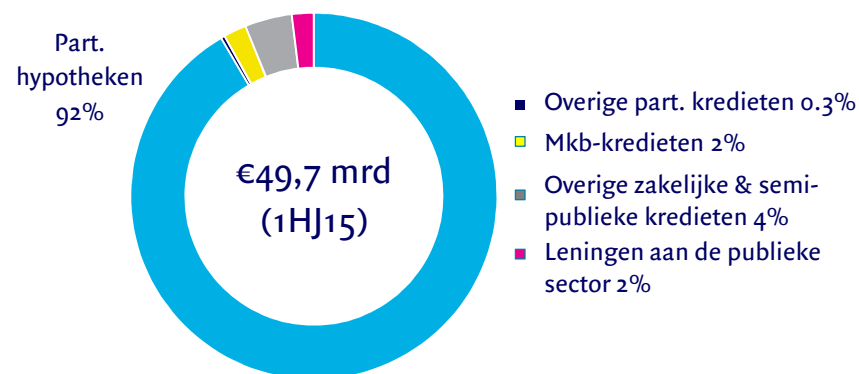
Bijzondere waardeverminderingen

In € miljoenen	1H14	2H14	1H15	Δ j-0-j
Particuliere hypotheeken	66	80	34	-48%
Mkb-leningen	14	30	10	-29%
Overig	1	16	-	-50%
Totale bijzondere waardeverminderingen	81	126	44	-46%

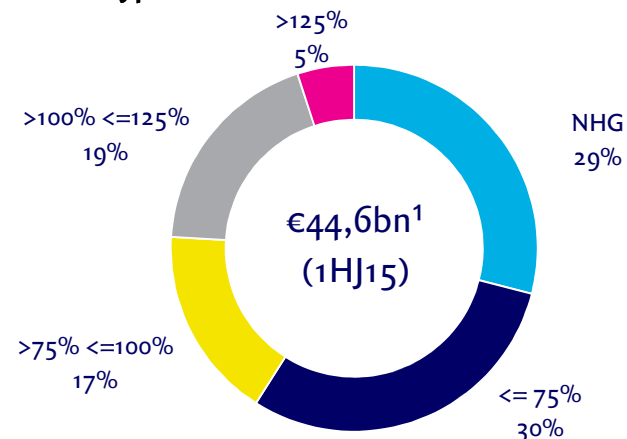
- Particuliere hypotheeken met betalingsachterstand (vanaf 1 dag) lieten een duidelijke daling zien naar € 1,8 mrd, 4% van bruto leningen (ultimo 2014: € 2,0 mrd; 4,6%) ondersteund door een voorzichtig herstel van de Nederlandse economie
- Bijzondere waardeverminderingen op particuliere hypotheeken namen af als gevolg van een lagere instroom van voorziene defaultleningen. Daarnaast waren bijzondere waardeverminderingen in 2014 beïnvloed door incidentele posten
- Stijging van de dekkingsgraad tot 20,7%

Ontwikkeling leningportefeuille

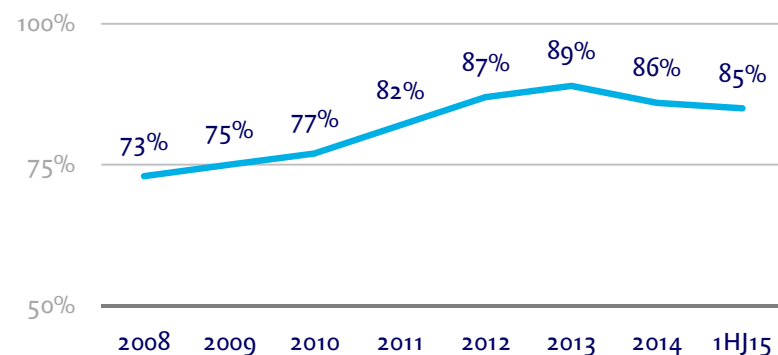
Leningportefeuille



Particuliere hypotheeken naar LtV-buckets



Gemiddelde LtV

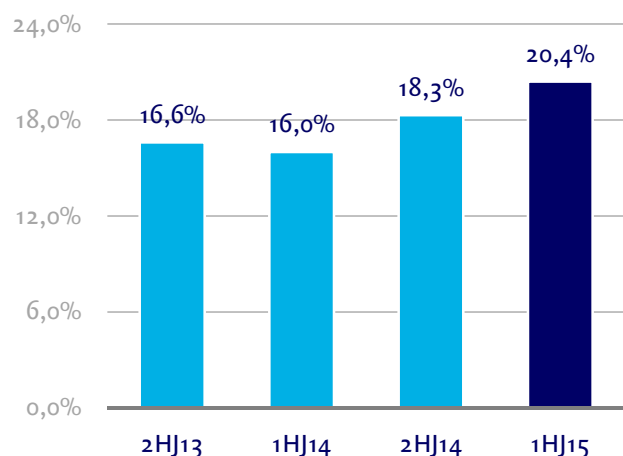


- Lichte daling hypotheekportefeuille naar € 45,5 mrd (ultimo 2014: € 46,2 mrd) wegens aflossingen, deels gecompenseerd door verkoop van nieuwe hypotheeken
- Beperkt risicoprofiel nieuwe hypotheeken: 61% gedekt door NHG in 1HJ15 (totale portefeuille: 29%)

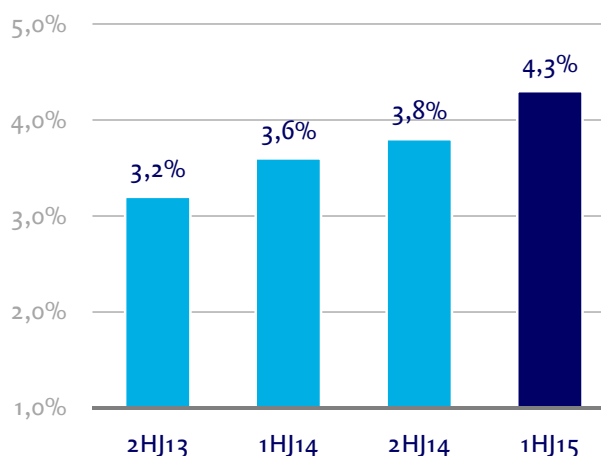
[1] totaal particuliere hypotheeken +/- reële waarde aanpassingen als gevolg van hedge accounting

Verbetering van stand-alone kapitaalratio's

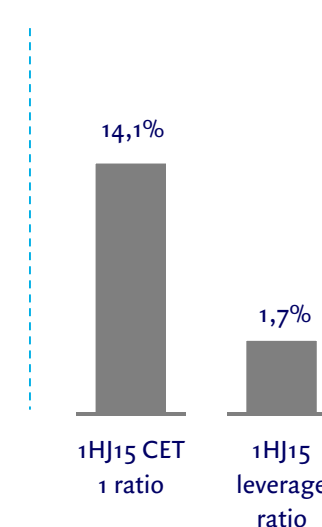
Stand-alone CET-1 ratio



Stand-alone leverage ratio



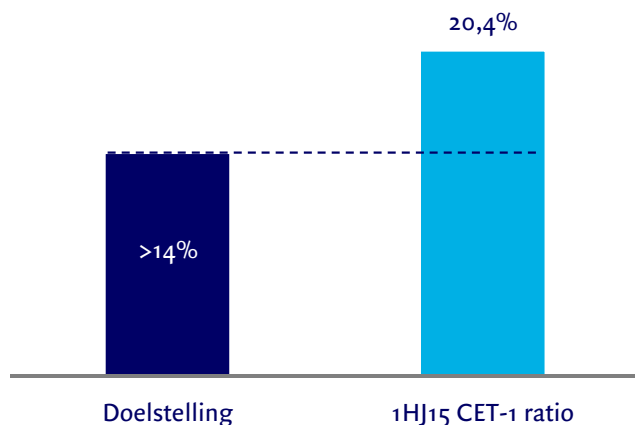
Prudentieel geconsolideerde ratio's



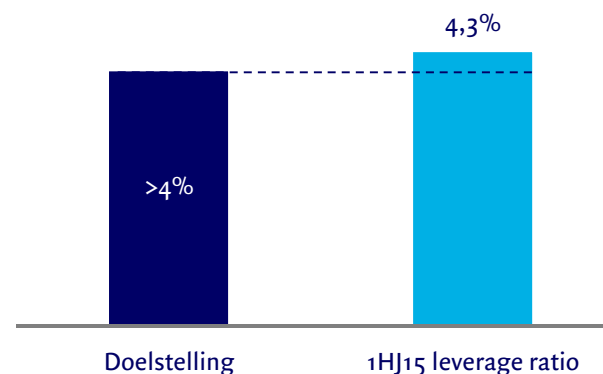
- Stand-alone CET-1 ratio steeg tot 20,4%, voornamelijk a.g.v. inhouding nettowinst 2HJ14/1KW15, licht lagere RWA en de positieve impact van prudentiële filters
- De negatieve impact van de prudentiële consolidatie op de CET 1 ratio is 6,3% vergeleken met -2,7% ultimo 2014, voornamelijk veroorzaakt door de afronding van de verkoop van VIVAT. Het boekverlies op VIVAT resulteerde in een afname van het CET-1 kapitaal op SNS REAAL niveau, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van RWA
- De leverage ratio op prudentieel geconsolideerde basis daalde tot 1,7% door een afname van het CET-1 kapitaal op SNS REAAL niveau a.g.v. het boekverlies terwijl VIVAT nog steeds wordt opgenomen in de risico-exposure zoals gedefinieerd door CRR

Sterke 1H15 stand-alone kapitaalpositie...

Stand-alone CET-1 ratio vs doelstelling



Stand-alone leverage ratio vs doelstelling

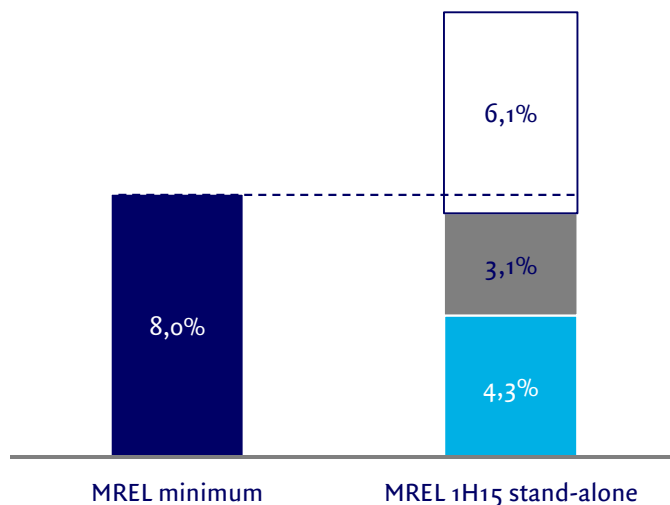


- SNS Bank streeft naar een CET-1 ratio > 14% en een Leverage Ratio > 4% op basis van huidige regelgeving
- We volgen de ontwikkelingen met betrekking to de BCBS consultation papers op het gebied van kredietrisico nauwlettend (RWA, capital floors en herziene Standardised Approach)

Sterke stand-alone kapitaalratio's per 1H15 bieden een goede uitgangspositie om te voldoen aan verwachte kapitaalsvereisten

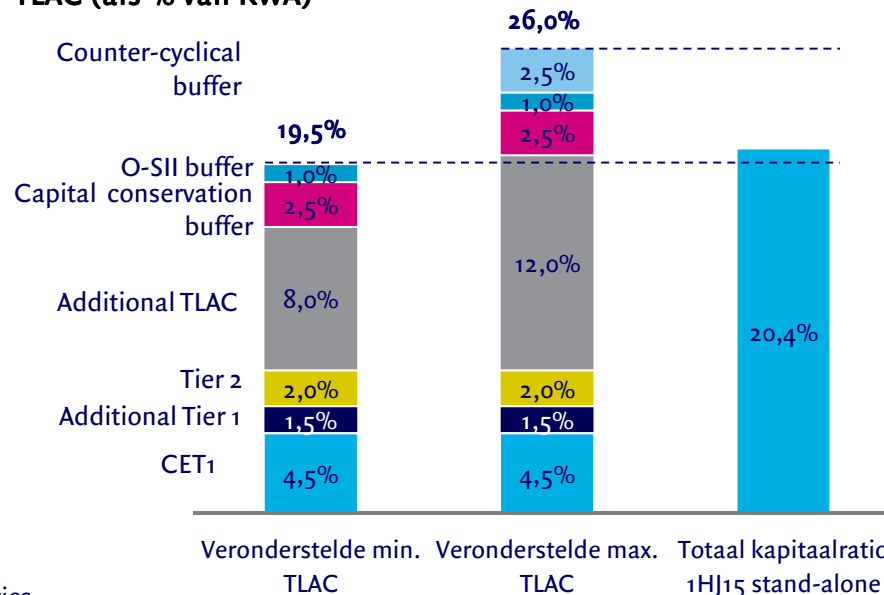
...maar verdere diversificatie en versterking beoogd in anticipatie op toekomstige kapitaalsvereisten

MREL (als % van activa)



■ CET1 capital ■ Senior unsecured > 1 y □ Other MREL eligible liabilities

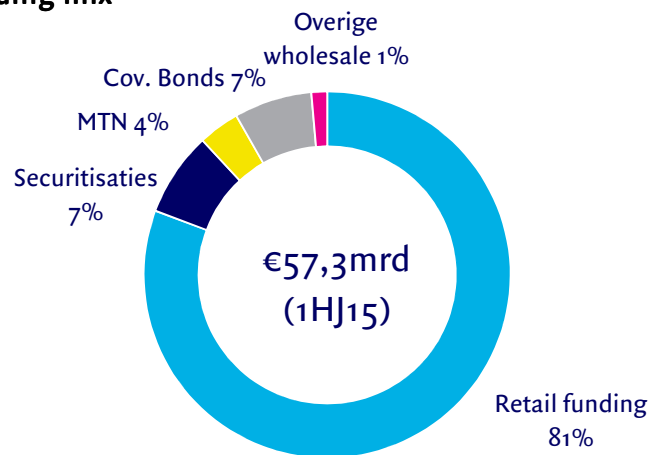
TLAC (als % van RWA)



- SNS Bank streeft naar een MREL >8% per eind 2017 waarbij wordt beoogd dat spaarders met een saldo boven de €100.000 niet onder bail-in vallen door middel van winstinhouding en uitgifte van achtergestelde/ senior unsecured schuld
- Voltooiing van de implementatie in wet- en regelgeving (inclusief TLAC) en de marktreactie hierop zal de weg naar realisatie van de kapitaaldoelstellingen bepalen
- Uitgiftes van Additional Tier-1 en Tier-2 schuld worden beschouwd als “no-regret moves” na de ontvlechting van SNS REAAL

Funding en liquiditeit

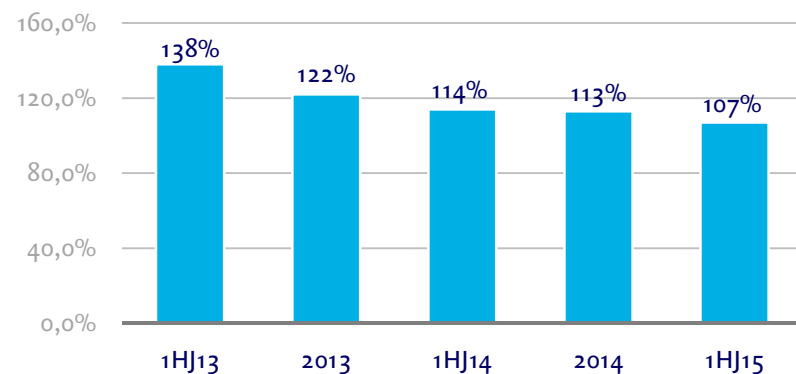
Funding mix



Liquiditeitspositie

In € mln	1HJ14	2014	1HJ15
Kaspositie	3.978	2.537	3.729
Staatsobligaties	3.829	4.033	3.637
Regionale/lokale overheden & supranationals	436	540	600
Overige liquide activa	128	215	360
Eligible retained RMBS	5.555	6.220	5.780
Totaal liquide activa	13.926	13.545	14.106

Loan-to-Deposit ratio



- Verdere toename retail funding in 1HJ15 (77% ultimo 2014)
- Liquiditeitspositie bleef hoog
- Daling Loan-to-Deposit ratio tot 107%
- LCR en NSFR ruim boven 100%

SNS Bank: solide financiële resultaten in 1H15

In € miljoenen	1H14	2H14	1H15	Δ j-o-j
Rentemarge	491	533	515	+5%
Netto provisie en beheervergoedingen	24	20	24	0%
Overige baten	23	8	96	+317%
Totale baten	538	561	635	18%
Operationele lasten ¹	292	349	266	-17%
Bijzondere waardeverminderingen	81	126	44	-46%
Resultaat voor belastingen	165	86	325	+97%
Belastingen	54	46	81	+50%
Netto resultaat	111	40	244	+120%
Incidentele posten	(43)	(100)	47	+209%
Gecorrigeerd netto resultaat	154	140	197	+28%

[1] Operationele lasten inclusief overige lasten en bijzondere waardevermindering goodwill

Ratio's	1H14	2H14	1H15
NIM/ gemiddelde activa	1,37%	1,56%	1,54%
Gecorrigeerde efficiencyratio	45,7%	43,7%	46,6%
Bijz. waardeverminderingen / particuliere hypotheke	0,28%	0,34%	0,15%
Gecor. rendement eigen vermogen	11,4%	9,7%	12,9%
Stand-alone CET-1 ratio	16,0%	18,3%	20,4%
Stand-alone leverage ratio	3,6%	3,8%	4,3%

Sterk gecorrigeerde 1H15 nettowinst, geholpen door lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen en een hogere rentemarge, die een stijging van operationele lasten meer dan compenseerden

Kapitaalpositie: solide basis om te voldoen aan veranderende kapitaalsvereisten

Vooruitzichten voor 2HJ15

- In 2HJ15 zullen de totale baten naar verwachting lager zijn dan in 1HJ15. Resultaten uit reële waardeveranderingen van voormalige DBV-hypotheken en gerelateerde derivaten zijn volatiel en kunnen lager zijn in vergelijking met het hoge niveau in 1HJ15
- Ook zal de voorgenomen desinvestering van SNS Securities, indien en wanneer afgerond, naar verwachting resulteren in een aanzienlijk verlies ten opzichte van de boekwaarde (€ 34 mln per eind juni 2015)
- Bijzondere waardeverminderingen op leningen zullen in 2HJ15 naar verwachting in lijn zijn met het niveau in 1HJ15
- Operationele lasten zullen beïnvloed blijven door dissynergiën naar aanleiding van de ontvlechting van SNS REAAL en initiatieven ter verbetering van operaties en risicomanagement. Additionele wettelijke heffingen in verband met de Nederlandse bankenbelasting, de bijdrage aan het European Bank Single Resolution Fund en de bijdrage aan het depositogarantiestelsel bedragen naar verwachting circa €20 mln netto in 2HJ15

We verwachten dat SNS Bank in 2HJ15 een bevredigend nettoresultaat zal behalen, zij het op een lager niveau dan in 1HJ15

Hoofdpunten 1HJ15: vooruitgang in de realisatie van strategische prioriteiten



3 Strategische prioriteiten

1. Excellente klantbeleving

- Toename klantenbestand, hogere klanttevredenheidsscores en vrijwel stabiele marktaandelen in 1HJ15

2. Excellente bedrijfsvoering

- Stijging 1HJ15 nettowinst, ondanks hogere operationele lasten i.v.m. de overgang van werknemers van SNS REAAL en kosten voor het verbeteren van de kwaliteit van de bedrijfsvoering
- Aanzienlijke daling van bijzondere waardeverminderingen op leningen

3. Gematigd risicoprofiel

- Verbetering van stand-alone kapitaalratio's en van de kwaliteit van de leningportefeuille in 1HJ15



IV. Q&A

Disclaimer



Deze presentatie bevat uitsluitend feitelijke informatie en dient niet te worden opgevat als een opinie of aanbeveling met betrekking tot de koop of verkoop van effecten die zijn uitgegeven door SNS Bank N.V. Deze presentatie bevat geen waardeoordeel of voorspelling met betrekking tot de financiële resultaten van SNS Bank N.V. Voor zover voorspellingen zijn gedaan, zijn deze alleen nauwkeurig op de datum waarop ze zijn gedaan en is SNS Bank N.V. niet verplicht ze te actualiseren of te wijzigen als gevolg van nieuwe informatie of voor enige andere reden.



SNS BANK N.V.

Bezoekadres
Hojel City Center
Croeselaan 1
3521 BJ Utrecht

Postadres
Postbus 8000
3503 RK Utrecht