

## Tussentijds financieel verslag eerste halfjaar 2015

Utrecht, 27 augustus 2015

## SNS Bank rapporteert over eerste halfjaar 2015 nettowinst exclusief incidentele posten van € 197 miljoen

Utrecht, 27 augustus 2015

### COMMERCIEËLE ONTWIKKELINGEN EERSTE HALFJAAR 2015

- SNS Bank verwelkomt 131.000 nieuwe klanten
- Algehele verbetering van klanttevredenheidsniveaus
- Nieuwe hypotheekproductie stijgt tot € 0,9 miljard (+34%); marktaandeel nieuwe particuliere hypotheek licht hoger op 3,8%
- Marktaandeel particuliere hypotheek gebaseerd op totale portefeuille licht gedaald tot 7,1%, als gevolg van hogere aflossingen
- Particuliere spaartegoeden stijgen tot € 37,3 miljard (+5%); marktaandeel particuliere spaartegoeden stabiel op 10,7%

### FINANCIËLE RESULTATEN EERSTE HALFJAAR 2015

- Hogere nettowinst exclusief incidentele posten van € 197 miljoen (eerste halfjaar 2014: € 154 miljoen), geholpen door een hogere rentemarge en lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen
- Gecorrigeerd rendement op eigen vermogen van 12,9% (eerste halfjaar van 2014: 11,4%)
- Fors hogere nettowinst van € 244 miljoen (eerste halfjaar 2014: € 111 miljoen), onder invloed van eenmalige baten als gevolg van positieve reële waardeveranderingen van hypotheek en daaraan verbonden derivaten
- Licht hogere gecorrigeerde efficiencyratio van 46,6%, als gevolg van stijging in operationele lasten
- Verbetering kredietkwaliteit particuliere hypotheekportefeuille: duidelijke daling in leningen met een betalingsachterstand en lagere nieuwe instroom van leningen in default

### KAPITAALRATIO'S 30 JUNI 2015

- Stand-alone Tier 1-kernkapitaalratio van 20,4%, een stijging ten opzichte van ultimo 2014 (18,3%)
- Stijging stand-alone leverageratio tot 4,3% (ultimo 2014: 3,8%)
- Tier 1-kernkapitaalratio op prudentieel geconsolideerde basis lager op 14,1% (ultimo 2014: 15,6%) als gevolg van verwerking boekverlies bij SNS REAAL op verkoop VIVAT Verzekeringen

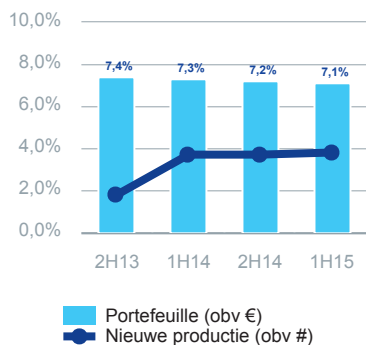
### ONTVLECHTING SNS REAAL EN OVERDRACHT SNS BANK AAN NEDERLANDSE STAAT

- Ontvlechtsproces SNS Bank, VIVAT Verzekeringen en SNS REAAL in laatste fase
- Verwachte overdracht SNS Bank aan Nederlandse Staat door SNS REAAL

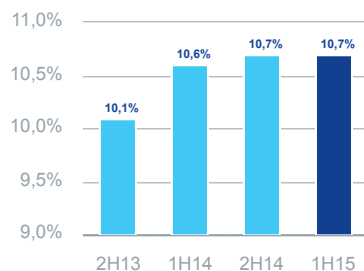
**“In het eerste halfjaar van 2015 bleef SNS Bank zich richten op het verbeteren van de dienstverlening aan haar klanten en op het verhogen van de nieuwe hypotheekproductie. Tegen deze achtergrond boekten we positieve commerciële resultaten. In het algemeen verbeterden de klanttevredenheidsniveaus op basis van de Net Promoter Score en steeg de nieuwe hypotheekproductie. De nettowinst nam fors toe en de solvabiliteit van SNS Bank bleef sterk. De aanstaande overdracht van SNS Bank aan de Nederlandse Staat door SNS REAAL holding luidt het einde van het ontvlechtsproces in, waarmee de basis voor onze stand-alone toekomst wordt gelegd”, aldus Maurice Oostendorp, voorzitter van de Directie.**

# Kerncijfers

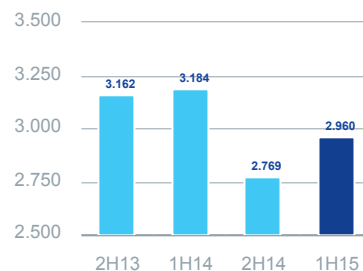
Marktaandeel hypotheek



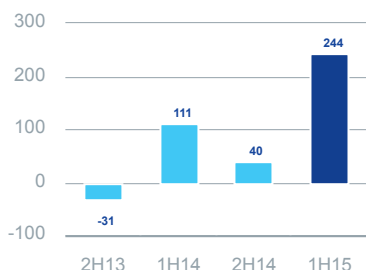
Marktaandeel sparen



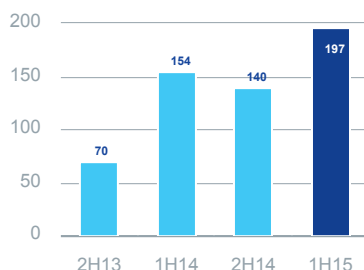
Klanten SNS Bank (in 1.000)¹



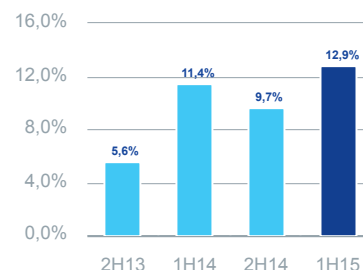
Nettoresultaat (€ mn)



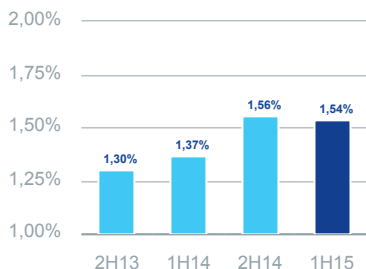
Gecorrigeerd nettoresultaat (€ mn)²



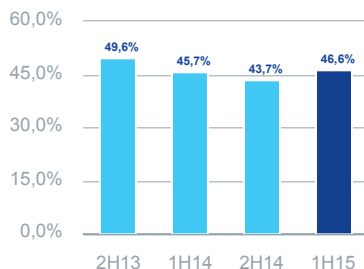
Gecorrigeerd rendement eigen vermogen²



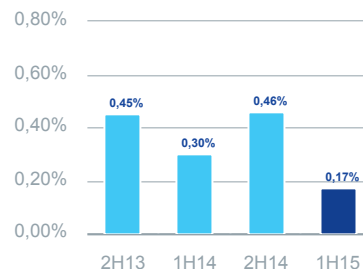
Rentemarge (% gem. activa)



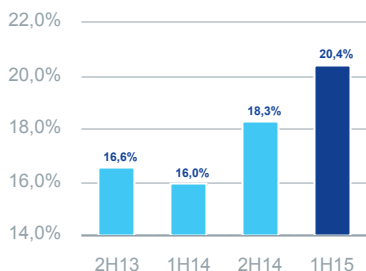
Gecorrigeerde efficiëncyratio²



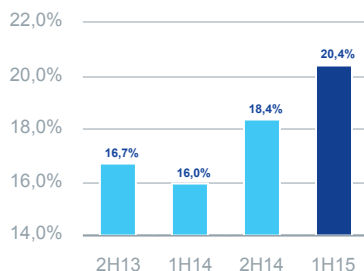
Bijz. waardeverm. (% gem. bruto vorderingen)



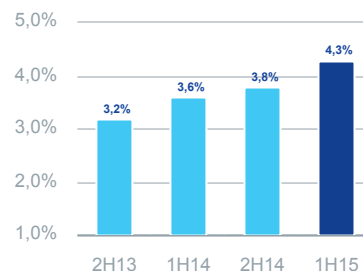
Tier 1-kernkapitaalratio (stand-alone)



Totaal kapitaalratio (stand-alone)



Leverageratio (stand-alone)



1 Het totaal aantal klanten is per jaareinde 2013 en per eind juni 2014 niet aangepast voor inactieve klanten en de uitkomst van een klantenonderzoeksproject (customer due diligence). In het aantal klanten per eind juni 2015 zijn voor het eerst de klanten van RBD inbegrepen.

2 Gecorrigeerd voor incidentele posten.

## Voorwoord

### Positieve commerciële ontwikkelingen

Bij SNS Bank lag de focus in het eerste halfjaar van 2015 op het verbeteren van de klantenservice en groeiende marktaandeelen in particuliere hypotheek en betaalrekeningen, met behoud van een marktaandeel in particuliere spaartegoeden van boven de 10%.

In de verslagperiode heeft SNS Bank positieve commerciële resultaten geboekt. Bij elkaar hebben de verschillende merken van SNS Bank 131.000 nieuwe klanten verwelkomd. Netto steeg het aantal klanten met 67.000. Eind juni 2015 was het totaal aantal klanten tot bijna 3,0 miljoen gestegen. Daarnaast zette de stijging van de klanttevredenheidsniveaus zich voort. Voor het eerst in haar geschiedenis heeft RegioBank een positieve Net Promoter Score (NPS) behaald en is nu, samen met de ASN Bank, een van de drie banken in Nederland met een positieve score. Bij de ASN Bank en SNS Bank steeg de klanttevredenheid licht ten opzichte van ultimo 2014. De ASN Bank heeft nog steeds één van de hoogste NPS-scores in de sector. Alleen bij BLG Wonen daalde de NPS, voornamelijk doordat klanten van REAAL Bancaire Diensten (RBD) voor het eerst in het onderzoek werden meegenomen. De activiteiten van RBD zijn met ingang van 1 januari 2015 overgedragen van VIVAT Verzekeringen (VIVAT) naar BLG Wonen. SNS Bank blijft streven naar hogere klanttevredenheidsscores: het ultieme doel is een positieve NPS voor elk merk.

Het marktaandeel van SNS Bank in nieuwe betaalrekeningen<sup>1</sup> bedroeg 22% (eerste kwartaal 2015), tegenover 21% over heel 2014.

In het eerste halfjaar van 2015 gaven de belangrijkste cijfers over de Nederlandse woningmarkt een verdere verbetering aan. Huizenprijzen stegen 3% op jaarbasis (2014: +4%) en het aantal verkochte woningen lag op jaarbasis 20% hoger (2014: +39%). De groei deed zich voor ondanks een aantal factoren met een dempend effect: in 2015 passen Nederlandse banken een lagere kosten-inkomsten-ratio toe voor hypotheek (hoeveel procent van het inkomen maximaal aan hypotheeklasten mag worden besteed) en de maximale Loan-to-Value (Ltv) voor hypotheek daalde met 1%-punt tot 103% (inclusief 2% overdrachtsbelasting). Aan de andere kant werd het maximum NHG-bedrag verlaagd van € 265.000 naar € 245.000, wat veel consumenten ertoe heeft aangezet om in het eerste halfjaar een hypotheek af te sluiten.

In lijn met de ambitie van SNS Bank om haar marktaandeel in particuliere hypotheek geleidelijk te vergroten, steeg de nieuwe productie tot € 0,9 miljard, van € 0,6 miljard in het eerste halfjaar van 2014 (+34%). SNS, BLG Wonen en RegioBank leverden alle een bijdrage aan deze stijging. Echter, in een groeiende markt voor nieuwe hypotheek, steeg het totale marktaandeel slechts licht naar 3,8%. Het verschil met onze doelstelling van 5-8% geeft aan dat er nog werk te doen is. Dat de totale particuliere hypotheekportefeuille daalde met € 0,7 miljard tot € 45,8 miljard was te wijten aan het hoge aantal aflossingen dat steeg tot € 1,5 miljard, van € 1,2 miljard in het eerste halfjaar van 2014. Deze toename werd vooral veroorzaakt door het huidige lage renteklimaat, wat leidde tot een groeiende oversluitmarkt. Daarnaast zorgden meer verhuizingen en een trend om tijdens de looptijd van de hypotheek extra aflossingen te doen voor een hoger aflossingsniveau. Het zal een uitdaging blijven om de particuliere hypotheekportefeuille in de komende periodes te laten groeien.

Particuliere spaartegoeden stegen tot € 37,3 miljard, van € 35,7 miljard ultimo 2014 (+5%). In een groeiende markt bleef het marktaandeel van SNS Bank van 10,7% stabiel ten opzichte van ultimo 2014 en in lijn met onze doelstelling van meer dan 10%.

### Solide financieel resultaat

In het eerste halfjaar van 2015 boekte SNS Bank een fors hogere nettowinst van € 244 miljoen (eerste halfjaar 2014: € 111 miljoen), inclusief een eenmalige bate van € 47 miljoen wegens reële waardeveranderingen van voormalige DBV-hypotheek en daaraan verbonden derivaten. Het eerste halfjaarresultaat 2014 bevatte een last van € 51 miljoen in de resolutieheffing opgelegd aan Nederlandse banken in verband met de nationalisatie van SNS REAAL.

<sup>1</sup> Het marktaandeel in nieuwe betaalrekeningen is gebaseerd op marktonderzoek; marktaandeel Q1 2015 betreft Q2 2014 tot en met Q1 2015

Gecorrigeerd voor incidentele posten steeg de nettowinst met 28% tot € 197 miljoen. Deze verbetering is vooral te danken aan een hogere rentemarge, lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen en een hoger resultaat op financiële instrumenten.

De rentemarge vertoonde een beperkte stijging, vooral dankzij lagere kosten voor retailfinancieringen, deels tenietgedaan door dalende klantrentes op hypotheekleningen en een lichte daling van de particuliere hypotheekportefeuille.

De bijzondere waardeverminderingen op vorderingen op klanten waren 45% lager (17 basispunten (bps) van de bruto uitstaande vorderingen ten opzichte van 30 bps in de eerste helft van 2014). Deze positieve ontwikkeling werd ondersteund door een verder herstel van de Nederlandse economie en de woningmarkt. De kredietkwaliteit van de particuliere hypotheekportefeuille verbeterde, wat zich uitte in een daling van het totale aantal hypotheekleningen in default en een lagere instroom van leningen in default.

De operationele lasten waren 11% hoger. Deze stijging werd voornamelijk veroorzaakt door de hogere kosten als gevolg van het dissynergie-effect door de overgang van medewerkers vanuit SNS REAAL holding, door investeringen ten behoeve van de toegenomen hypotheekactiviteiten en het verbeteren van het risicobeheer, operationele effectiviteit en control. De stijging van de operationele lasten resulteerde in een efficiencyratio, gecorrigeerd voor incidentele posten, van 46,6%, licht hoger ten opzichte van voorgaande perioden. Inclusief incidentele posten daalde de efficiencyratio tot 42,0%. Op basis van de nettowinst, bedroeg het rendement op eigen vermogen 16,0% (eerste halfjaar 2014: 8,0%); op basis van de nettowinst exclusief incidentele posten kwam dit uit op 12,9%. Momenteel profiteren zowel het nettoresultaat als de ratio inzake het rendement op eigen vermogen van de afwezigheid van achtergestelde schuld.

## Sterke kapitaalratio's op stand-alone basis

Per 30 juni 2015 bestond de kapitaalbasis van SNS Bank volledig uit kernkapitaal. Als gevolg van winsthouding en een daling van de risicogewogen activa (RWA), steeg de Tier 1-kernkapitaalratio op stand-alone basis tot 20,4%, van 18,3% per ultimo 2014. De leverageratio van SNS Bank op stand-alone basis steeg tot 4,3%, van 3,8% ultimo 2014. Gezien het toenemende belang van niet-risicogewogen kapitaalratio's is SNS Bank voornemens om haar kapitaalbasis te versterken en diversifiëren, en om na afronding van het ontvlechtingproces achtergestelde schulden uit te geven op de financiële markten.

## Ontvlechting SNS REAAL en overdracht SNS Bank aan Nederlandse Staat

In het eerste halfjaar van 2015 brak de laatste fase aan van de ontvlechting van SNS Bank, VIVAT en SNS REAAL. Op 26 juli 2015 rondde SNS REAAL de verkoop van VIVAT aan de Anbang Insurance Group af. De oorspronkelijke voorwaarden van de verkoop werden gewijzigd, waaronder een daling van de verkoopprijs van € 150 miljoen tot € 1. Op basis van VIVAT's boekwaarde per 31 december 2014 resulteerde de verkoop voor SNS REAAL in een boekverlies van € 1,8 miljard.

Zolang SNS Bank een volledige dochter is van SNS REAAL, is SNS Bank verplicht haar kapitaalpositie tevens te rapporteren op basis van die van SNS REAAL en haar dochterondernemingen. Reeds rekening houdend met het effect van het boekverlies op de verkoop van VIVAT op de kapitaalpositie van SNS REAAL per 30 juni 2015, was de Tier 1-kernkapitaalratio van SNS Bank op prudentieel geconsolideerde basis 14,1%. Deze ratio geeft echter niet het totale effect van de verkoop van VIVAT weer: met het positieve effect van de toekomstige terugbetaling van intragroepsleningen door VIVAT is nog geen rekening gehouden.

Om de kapitaalpositie van SNS Bank volledig te scheiden van die van SNS REAAL, is het de bedoeling SNS Bank aan de Nederlandse Staat over te dragen zoals eerder dit jaar aangegeven in de kamerbrieven van de minister van Financiën. Na een dergelijke overdracht van SNS Bank aan de Nederlandse Staat, zullen haar geconsolideerde kapitaalpositie en kapitaalratio's vergelijkbaar zijn met het niveau van de SNS Bank stand-alone cijfers.

Op 17 augustus 2015 kondigde SNS Bank aan dat Maurice Oostendorp vanaf die datum is aangesteld als de nieuwe voorzitter van de Directie en Dick Okhuijsen is teruggetreden als voorzitter van de bank. Ook werd aangekondigd dat Jan van Rutte is aangesteld als voorzitter van de Raad van Commissarissen. Beide aanstellingen zijn onder voorbehoud van goedkeuring door de Europese Centrale Bank.

Op 22 mei 2015 informeerde de minister van Financiën de Tweede Kamer dat het van belang is dat SNS Bank een sterke zelfstandige positie binnen het Nederlandse bankenlandschap verwerft voordat hij over de toekomst van de bank beslist. De minister van Financiën heeft NLF1 gevraagd niet eerder dan medio 2016 advies uit te brengen over de verkoop van SNS Bank.

## Vooruitzichten

In het tweede halfjaar van 2015 zullen de totale baten naar verwachting lager uitvallen in vergelijking met het eerste halfjaar door lagere overige baten. Resultaten op de reële waardeveranderingen van voormalige DBV-hypotheke en daaraan verbonden derivaten zijn volatiel en kunnen lager uitvallen in vergelijking met het hoge niveau in het eerste halfjaar van 2015. Ook zal de voorgenomen desinvestering van SNS Securities N.V., indien en wanneer afgerond, naar verwachting resulteren in een aanzienlijk verlies ten opzichte van de boekwaarde. Per eind juni 2015 bedroeg de boekwaarde van SNS Securities € 34 miljoen.

De bijzondere waardeverminderingen op leningen zullen in het tweede halfjaar van 2015 naar verwachting in lijn zijn met het niveau in het eerste halfjaar, ondersteund door de verbeterde vooruitzichten voor economische groei in Nederland.

De operationele lasten zullen beïnvloed blijven worden door dissynergiën naar aanleiding van de ontvlechting van SNS REAAL en door kosten in verband met initiatieven om operations en risicomanagement te verbeteren. Extra wettelijke heffingen in verband met de Nederlandse bankenbelasting, de ex ante bijdragen aan de resolutieheffing aan Nederlandse banken en het ex-ante depositogarantiestelstel zullen in het tweede halfjaar naar verwachting circa € 20 miljoen netto bedragen.

Alles bijeengenomen verwachten we dat SNS Bank in het tweede halfjaar van 2015 een bevredigend nettoresultaat zal behalen, zij het op een lager niveau dan in het eerste halfjaar van 2015.

## Financieel overzicht

### Winst- en verliesrekening

in miljoenen euro's	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014	Mutatie	2e halfjaar 2014
Rentemarge	515	491	5%	533
Netto provisie en beheervergoedingen	24	24	0%	20
Overige baten	96	23	317%	8
<b>Totaal baten</b>	<b>635</b>	<b>538</b>	<b>18%</b>	<b>561</b>
Bijzondere waardeverminderingen	44	81	-46%	126
Bijzondere waardeverminderingen goodwill	--	--	0%	67
Totaal operationele lasten	267	241	11%	250
Overige lasten	-1	51	-102%	32
<b>Totaal lasten</b>	<b>310</b>	<b>373</b>	<b>-17%</b>	<b>475</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>325</b>	<b>165</b>	<b>97%</b>	<b>86</b>
Belastingen	81	54	50%	46
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>244</b>	<b>111</b>	<b>120%</b>	<b>40</b>
Incidentele posten	47	-43		-100
<b>Gecorrigeerd nettoresultaat over de periode</b>	<b>197</b>	<b>154</b>	<b>28%</b>	<b>140</b>
Efficiencyratio	42,0%	44,8%		44,6%
Rendement eigen vermogen (REV)	16,0%	8,0%		2,7%
Rentemarge als % van gemiddelde activa	1,54%	1,37%		1,56%
Operationele lasten als % van gemiddelde activa	0,80%	0,67%		0,73%
Totaal aantal fte's	3.207	2.321		2.506

### Resultaat eerste halfjaar 2015 vergeleken met eerste halfjaar 2014

Over het eerste halfjaar van 2015 steeg de nettowinst naar € 244 miljoen, van € 111 miljoen over het eerste halfjaar van 2014, deels dankzij incidentele posten. Deze bestonden in het eerste halfjaar van 2015 uit een netto ongerealiseerde bate van € 47 miljoen op een specifieke hypotheekportefeuille en daaraan verbonden derivaten, die beide tegen reële waarde worden gewaardeerd waarbij mutaties via de winst- en verliesrekening lopen. Deze hypotheek, op dat moment verantwoord tegen reële waarde, werden in het kader van de overdracht van DBV Finance B.V. van VIVAT op 28 januari 2011 overgenomen. Per eind juni 2015 bedroeg deze portefeuille € 2,2 miljard.

In het eerste halfjaar van 2014 bedroegen de incidentele posten € 43 miljoen negatief. Deze bestonden uit een last van € 51 miljoen voor het aandeel van SNS Bank in de resolutieheffing opgelegd aan Nederlandse banken in verband met de nationalisatie van SNS REAAL en een netto ongerealiseerde bate van € 8 miljoen als gevolg van reële waardeveranderingen van voormalige DBV-hypotheek en daaraan verbonden derivaten.

### Gecorrigeerd nettoresultaat

in miljoenen euro's	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014	Mutatie	2e halfjaar 2014
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>244</b>	<b>111</b>	<b>120%</b>	<b>40</b>
Bijzondere waardevermindering goodwill	--	--		-67
Resolutieheffing	--	-51		-25
Reële waardeveranderingen voormalige DBV-hypotheek en gerelateerde derivaten	47	8		-8
<b>Totaal incidentele posten</b>	<b>47</b>	<b>-43</b>		<b>-100</b>
<b>Gecorrigeerd nettoresultaat over de periode</b>	<b>197</b>	<b>154</b>	<b>28%</b>	<b>140</b>
Gecorrigeerde efficiencyratio	46,6%	45,7%		43,7%
Gecorrigeerd rendement eigen vermogen (REV)	12,9%	11,4%		9,7%

Gecorrigeerd voor alle incidentele posten steeg het nettoresultaat van SNS Bank van € 154 miljoen tot € 197 miljoen (+28%). Deze stijging was toe te schrijven aan een hogere rentemarge, een hoger resultaat op financiële instrumenten en lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen, deels tenietgedaan door hogere operationele lasten. In beide perioden waren de gerealiseerde winsten op beleggingen aanzienlijk.

## Baten

### Verdeling baten

in miljoenen euro's	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014	Mutatie	2e halfjaar 2014
Rentemarge	515	491	5%	533
Netto provisie en beheervergoedingen	24	24	0%	20
Resultaat uit beleggingen	32	35	-9%	37
Resultaat financiële instrumenten	63	-16	494%	-30
Overige operationele opbrengsten	1	4	-75%	1
<b>Totaal baten</b>	<b>635</b>	<b>538</b>	<b>18%</b>	<b>561</b>

De rentemarge vertoonde een stijging van € 24 miljoen tot € 515 miljoen, voornamelijk onder invloed van lagere rentes op retailfinancieringen, aflossingen op kapitaalmarktfinancieringen in combinatie met een kleinere liquiditeitsportefeuille en aanzienlijk hogere ontvangen rentevergoedingen inzake extra aflossingen op hypotheekleningen. Dit werd deels tenietgedaan door dalende hypotheekrentes en een lichte daling van de hypotheekportefeuille. De rentemarge als percentage van de gemiddelde activa steeg naar 154 basispunten (bps), van 137 bps in het eerste halfjaar van 2014.

De netto provisie en beheervergoedingen van € 24 miljoen bleven op het niveau van het eerste halfjaar van 2014.

De beleggingsopbrengsten bedroegen € 32 miljoen, vergeleken met € 35 miljoen in het eerste halfjaar van 2014. In beide periodes was er sprake van aanzienlijke gerealiseerde winsten op vastrentende beleggingen, verkocht in het kader van het asset en liability management en om de beleggingsportefeuille te optimaliseren. Deze portefeuille wordt gebruikt voor liquiditeitsbeheer. De opbrengsten zijn grotendeels geherinvesteerd.

Het resultaat op financiële instrumenten nam fors toe tot € 63 miljoen, van € 16 miljoen negatief. Deze stijging was hoofdzakelijk te danken aan ongerealiseerde baten op voormalige DBV-hypotheekleningen en daaraan verbonden derivaten, die beide tegen reële waarde worden verantwoord, waarbij mutaties via de winst- en verliesrekening lopen. De reële waarde van deze hypotheekleningen wordt hoofdzakelijk beïnvloed door fluctuaties in particuliere hypotheekrentes en de reële waarde van daaraan verbonden derivaten wordt beïnvloed door swaprentefluctuaties. In het eerste halfjaar van 2015 resulteerde een algemene daling in particuliere hypotheekrentes, in combinatie met een gestegen swaprente, in een aanzienlijke ongerealiseerde incidentele bate van € 62 miljoen (€ 47 miljoen netto).

Verder was het resultaat uit hedge-ineffectiviteit van derivaten gerelateerd aan hypotheekleningen positief en € 16 miljoen hoger vergeleken met het eerste halfjaar van 2014. Tenslotte vielen amortisatielasten in verband met reële waardeveranderingen van afgedekte vastrentende beleggingen, waarvan de hedge niet meer voldeed aan voorwaarden voor hedge accounting, lager uit door de verkoop van deze beleggingen in het voorgaande jaar.

De overige operationele opbrengsten daalden van € 4 miljoen tot € 1 miljoen, door de afwezigheid van opbrengsten uit de verkoop van SNS Fundcoach.



## Lasten

### Verdeling bijzondere waardeverminderingen

in miljoenen euro's	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014	Mutatie	2e halfjaar 2014
Bijzondere waardeverminderingen op particuliere hypotheke	34	66	-48%	80
Bijzondere waardeverminderingen op overige particuliere leningen	1	2	-50%	14
Bijzondere waardeverminderingen op mkb-kredieten	10	14	-29%	30
<b>Totaal bijzondere waardeverminderingen op vorderingen</b>	<b>45</b>	<b>82</b>	<b>-45%</b>	<b>124</b>
Bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa	-1	-1	0%	2
<b>Totaal bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>44</b>	<b>81</b>	<b>-46%</b>	<b>126</b>
Bijzondere waardeverminderingen op vorderingen als % van gemiddelde bruto uitstaande vorderingen op klanten	0,17%	0,30%		0,46%
Bijzondere waardeverminderingen op particuliere hypotheke als % van gemiddelde bruto uitstaande particuliere hypotheke	0,15%	0,28%		0,34%
Bijzondere waardeverminderingen op mkb-kredieten als % van gemiddelde bruto uitstaande mkb-kredieten	1,71%	2,29%		5,09%

De bijzondere waardeverminderingen op particuliere hypotheke daalden met € 32 miljoen tot € 34 miljoen, wat gelijk staat aan 15 basispunten (bps) van de bruto uitstaande particuliere hypotheke tegenover 28 bps in het eerste halfjaar van 2014. Deze daling werd ondersteund door macro-economische ontwikkelingen, met name hogere huizenprijzen en afnemende werkloosheidscijfers. Daarnaast droeg beter bijzonder beheer bij aan een afname van de netto-instroom van defaultleningen en een toename in het aantal hypotheke waarbij de achterstand door de klant is ingelopen.

De bijzondere waardeverminderingen op mkb-leningen daalden met € 4 miljoen tot € 10 miljoen, voornamelijk als gevolg van een dalend aantal nieuwe defaultleningen.

De totale bijzondere waardeverminderingen op vorderingen daalden met € 37 miljoen tot € 45 miljoen, 17 bps van de bruto uitstaande leningen (eerste helft van 2014: 30 bps).

### Gecorrigeerde efficiencyratio

in miljoenen euro's (bruto)	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014	Mutatie	2e halfjaar 2014
<b>Totaal baten</b>	<b>635</b>	<b>538</b>	<b>18%</b>	<b>561</b>
Correcties (incidentele posten):				
Reële waardeveranderingen voormalige DBV-hypotheke en gerelateerde derivaten	62	11		-11
<b>Gecorrigeerde baten</b>	<b>573</b>	<b>527</b>	<b>9%</b>	<b>572</b>
<b>Operationele lasten</b>	<b>267</b>	<b>241</b>	<b>11%</b>	<b>250</b>
Correcties (incidentele posten):	--	--		--
<b>Gecorrigeerde operationele lasten</b>	<b>267</b>	<b>241</b>	<b>11%</b>	<b>250</b>
Efficiencyratio	42,0%	44,8%		44,6%
<b>Gecorrigeerde efficiencyratio</b>	<b>46,6%</b>	<b>45,7%</b>		<b>43,7%</b>

De totale operationele lasten stegen van € 241 miljoen tot € 267 miljoen (+11%). Deze stijging werd voornamelijk veroorzaakt door hogere kosten als gevolg van het dissynergie-effect van de overgang van medewerkers vanuit SNS REAAL holding, door investeringen ten behoeve van de toegenomen hypotheekactiviteiten en het verbeteren van het risicobeheer, operationele effectiviteit en control. Daarnaast was in de lasten in het eerste halfjaar van 2014 een vrijval

begrepen van in de jaren daarvoor gevormde herstructureringsvoorzieningen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de afwezigheid van kosten in verband met de Asset Quality Review (AQR).

Het totale aantal fte's steeg naar 3.207, tegenover 2.506 ultimo 2014. Deze stijging werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de overgang van medewerkers vanuit SNS REAAL holding in januari 2015, na eerdere overdrachten van staffuncties in 2014 naar aanleiding van het ontvlechttingsproces. Daarnaast steeg het aantal fte's door de overdracht van de bedrijfsactiviteiten van RBD van VIVAT naar BLG Wonen per 1 januari 2015 en door een hogere bezetting bij operations om de toegenomen hypotheekactiviteiten op te vangen.

Als gevolg van de hogere operationele lasten steeg de ratio van totale operationele lasten gedeeld door de gemiddelde activa tot 80 bps, van 67 bps in het eerste halfjaar van 2014.

De efficiencyratio (totale operationele lasten gedeeld door totale baten) was 42,0%, tegenover 44,8% in het eerste halfjaar van 2014, positief beïnvloed door incidentele posten. De efficiencyratio, gecorrigeerd voor incidentele posten was 46,6%, een stijging ten opzichte van 45,7% in het eerste halfjaar van 2014. De stijging werd veroorzaakt door hogere operationele lasten, die niet geheel werden gecompenseerd door hogere gecorrigeerde totale baten.

De overige lasten van € 1 miljoen negatief bestonden uit een bate als gevolg van teruggaven van bankenbelasting over voorgaande jaren. De overige lasten in het eerste halfjaar van 2014 van € 51 miljoen bestonden volledig uit een last voor het aandeel van SNS Bank in de resolutieheffing opgelegd aan Nederlandse banken in verband met de nationalisatie van SNS REAAL.

## Belastingen

Het effectieve belastingpercentage was 25% over het eerste halfjaar van 2015. Over het eerste halfjaar van 2014 was het effectieve belastingpercentage relatief hoog (33%) omdat de resolutieheffing niet fiscaal aftrekbaar was.

## Resultaat eerste halfjaar 2015 vergeleken met tweede halfjaar 2014

In vergelijking met het tweede halfjaar van 2014 steeg het netto resultaat fors van € 40 miljoen tot € 244 miljoen. De toename is voor € 147 miljoen toe te schrijven aan incidentele posten. In het eerste halfjaar van 2015 bedroegen de incidentele posten € 47 miljoen positief, ten opzichte van € 100 miljoen negatief in het tweede halfjaar van 2014. In deze periode bestonden de incidentele posten uit een bijzondere waardevermindering van de goodwill van RegioBank van € 67 miljoen, een last van € 25 miljoen voor de derde en laatste tranche van SNS Bank's aandeel in de resolutieheffing, opgelegd aan Nederlandse banken, en een ongerealiseerd verlies van € 8 miljoen in verband met de reële waardeveranderingen van voormalige DBV-hypotheek en daaraan verbonden derivaten.

Gecorrigeerd voor de incidentele posten steeg de nettowinst van SNS Bank van € 140 miljoen in het tweede halfjaar van 2014 naar € 197 miljoen. De belangrijkste factoren achter deze toename waren lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen, een hoger resultaat uit hedge ineffectiviteit van derivaten gerelateerd aan hypotheek en de afwezigheid van een last inzake de bankenbelasting.

De rentemarge van € 515 miljoen was € 18 miljoen lager in vergelijking met het tweede halfjaar van 2014. Dit was volledig toe te schrijven aan de invloed van een aanpassing van de effectieve renteberekening van voorziene leningen. Als gevolg van deze aanpassing stegen zowel de rentemarge (€ 27 miljoen) als de bijzondere waardeverminderingen op particuliere hypotheek (€ 26 miljoen) in het tweede halfjaar van 2014.

De bijzondere waardeverminderingen op leningen werden in het tweede halfjaar van 2014 negatief beïnvloed door de verlenging van de verliesidentificatieperiode (Loss Identification Period, LIP) voor de particuliere hypotheekportefeuille en door de hierboven genoemde correctie van de effectieve renteberekening van de voorziene leningen.

## Klanten, hypotheek en sparen

In de eerste helft van 2015 verwelkomden de merken van SNS Bank 131.000 nieuwe klanten (bruto). Hiervan verkozen 75.000 klanten een van de merken van SNS Bank tot hun belangrijkste bank door het openen van een betaalrekening.

Het marktaandeel van SNS Bank in nieuwe betaalrekeningen (eerste kwartaal van 2015) bedroeg 22%<sup>2</sup> (over heel 2014: 21%). Netto steeg het aantal klanten met 67.000, waarvan 51.000 klanten met een betaalrekening. Als ook als gevolg van de overdracht van de activiteiten van RBD van VIVAT naar BLG Wonen per 1 januari 2015 de overgang van 124.000 klanten wordt meegenomen, steeg het totaal aantal klanten naar bijna 3 miljoen per eind juni 2015.

## Klanten, hypotheek en sparen

	Juni 2015	December 2014	Juni 2014
Totaal aantal klanten (in duizenden) <sup>1</sup>	2.960	2.769	3.184
Woning hypotheek (in miljarden euro's)	45,5	46,2	46,5
Marktaandeel nieuwe hypotheek	3,8%	3,7%	3,7%
Particuliere spaartegoeden (in miljarden euro's)	37,3	35,7	36,3
Marktaandeel particuliere spaartegoeden	10,7%	10,7%	10,6%
Mkb-spaartegoeden (in miljarden euro's)	2,8	3,0	3,1
<b>Net Promoter Score per merk</b>			
SNS	-26	-28	-33
ASN Bank	13	12	15
RegioBank	3	-7	-6
BLG Wonen	-40	-14	-11

<sup>1</sup> Het totaal aantal klanten is per eind juni 2014 niet aangepast voor inactieve klanten en een klantenonderzoeksproject (customer due dilligence). In het aantal klanten zijn per eind juni 2015 voor de eerst de klanten van RBD inbegrepen.

De algehele klanttevredenheid nam wederom toe. RegioBank behaalde voor het eerst in haar geschiedenis een positieve NPS. Samen met de ASN Bank is RegioBank nu één van de drie banken in Nederland met een positieve score. De ASN Bank behoudt nog steeds een van de hoogste klanttevredenheidscijfers in de bancaire sector en haar klanttevredenheidsniveau was licht hoger dan ultimo 2014. Ook bij SNS steeg de klanttevredenheid licht en verbeterde haar relatieve positie vergeleken met andere banken verder.

Bij BLG Wonen, waar klanten worden bediend door intermediairs, werd voor het eerst de tevredenheidsscore van RBD-klanten meegenomen in de score, waardoor de NPS fors afnam. Zonder RBD is de klanttevredenheid bij BLG Wonen licht gedaald.

In lijn met de ambitie van SNS Bank om haar marktaandeel in particuliere hypotheek geleidelijk te vergroten, steeg de nieuwe productie tot € 0,9 miljard, van € 0,6 miljard in het eerste halfjaar van 2014. SNS, BLG Wonen en RegioBank droegen alle bij aan deze stijging. In een groeiemarkt steeg het totale marktaandeel van de nieuwe particuliere hypotheek licht naar 3,8%. Het marktaandeel gebaseerd op de totale particuliere hypotheekmarkt was licht gedaald tot 7,1%.

De hypotheekaflossingen bedroegen € 1,5 miljard, € 0,3 miljard hoger ten opzichte van het eerste halfjaar van 2014. In totaal daalde de boekwaarde van de particuliere hypotheekportefeuille van SNS Bank tot € 45,5 miljard (ultimo 2014: € 46,2 miljard).

De particuliere spaartegoeden stegen tot € 37,3 miljard, van € 35,7 miljard ultimo 2014. In een groeiemarkt bleef het aandeel in particuliere spaartegoeden van SNS Bank stabiel op 10,7%, in lijn met onze doelstelling van meer dan 10%. Banksparen, opgenomen in particuliere spaartegoeden, bleef stabiel op € 3,1 miljard. Mkb-spaartegoeden, opgenomen onder Overige schulden aan klanten, daalden tot € 2,8 miljard, van € 3,0 miljard ultimo 2014, tegen de achtergrond van de focus van SNS Bank op het retailsegment.

## Kapitaal- en risicomanagement

### Kredietrisico

Als hypotheekverstrekker actief op de binnenlandse markt, is SNS Bank voornamelijk blootgesteld aan de Nederlandse economie en ontwikkelingen op de woningmarkt. In het eerste halfjaar van 2015 vertoonde de Nederlandse economie verdere tekenen van herstel. Het consumentenvertrouwen steeg en de werkloosheidscijfers vertoonden een licht dalende trend. Het aantal huizentransacties nam toe en eind juni 2015 steeg de woningprijsindex met 2,6% ten opzichte van een jaar geleden. Deze ontwikkelingen hebben bijgedragen aan een verbetering van de kredietkwaliteit van zowel de particuliere hypotheekportefeuille als de mkb-leningportefeuille.

### Vorderingen op klanten

Juni 2015

in miljoenen euro's	Bruto leningen	Specifieke voor-ziening	IBNR-voor-ziening	Boek-waarde leningen	Leningen in achter-stand <sup>1</sup>	Non-default-leningen <sup>2</sup>	Voorziene default-leningen	Leningen in achter-stand (%)	Impaired ratio	Dekkings-graad
Particuliere hypotheek	45.822	-261	-53	45.508	1.826	564	1.262	4,0%	2,8%	20,7%
Overige particuliere kredieten	225	-50	-2	173	78	12	66	34,7%	29,3%	75,8%
<b>Totaal particuliere kredieten</b>	<b>46.047</b>	<b>-311</b>	<b>-55</b>	<b>45.681</b>	<b>1.904</b>	<b>576</b>	<b>1.328</b>	<b>4,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>23,4%</b>
Mkb-kredieten <sup>3</sup>	1.128	-118	-7	1.003	207	--	207	18,4%	18,4%	57,0%
Overige zakelijke en semi-publieke kredieten	2.100	--	--	2.100	--	--	--	--	--	--
Leningen aan de overheid	921	--	--	921	--	--	--	--	--	--
<b>Totaal vorderingen op klanten</b>	<b>50.196</b>	<b>-429</b>	<b>-62</b>	<b>49.705</b>	<b>2.111</b>	<b>576</b>	<b>1.535</b>	<b>4,2%</b>	<b>3,1%</b>	<b>27,9%</b>

1 Particuliere hypotheek is exclusief leningen in de balans gewaardeerd tegen marktwaarde voor € 35 miljoen

2 Een klant is 'in default' wanneer de klant een betalingsachterstand heeft van meer dan 90 dagen of wanneer wordt vastgesteld dat verdere betaling onwaarschijnlijk is

3 Onder de bruto mkb-kredieten zijn voor € 1.005 miljoen bruto mkb-hypotheek verantwoord

### Vorderingen op klanten

December 2014

in miljoenen euro's	Bruto leningen	Specifieke voor-ziening	IBNR-voor-ziening	Boek-waarde leningen	Leningen in achter-stand <sup>1</sup>	Non-default-leningen <sup>2</sup>	Voorziene default-leningen	Leningen in achter-stand (%)	Impaired ratio	Dekkings-graad
Particuliere hypotheek	46.556	-266	-60	46.230	2.014	657	1.357	4,3%	2,9%	19,6%
Overige particuliere kredieten	268	-52	-3	213	85	15	70	31,7%	26,1%	74,3%
<b>Totaal particuliere kredieten</b>	<b>46.824</b>	<b>-318</b>	<b>-63</b>	<b>46.443</b>	<b>2.099</b>	<b>672</b>	<b>1.427</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>22,3%</b>
Mkb-kredieten <sup>3</sup>	1.164	-123	-6	1.035	204	--	204	17,5%	17,5%	60,3%
Overige zakelijke en semi-publieke kredieten	2.098	--	--	2.098	--	--	--	--	--	--
Leningen aan de overheid	3.258	--	--	3.258	--	--	--	--	--	--
<b>Totaal vorderingen op klanten</b>	<b>53.344</b>	<b>-441</b>	<b>-69</b>	<b>52.834</b>	<b>2.303</b>	<b>672</b>	<b>1.631</b>	<b>4,3%</b>	<b>3,1%</b>	<b>27,0%</b>

1 Particuliere hypotheek is exclusief leningen in de balans gewaardeerd tegen marktwaarde voor € 34 miljoen

2 Een klant is 'in default' wanneer de klant een betalingsachterstand heeft van meer dan 90 dagen of wanneer wordt vastgesteld dat verdere betaling onwaarschijnlijk is

3 Onder de bruto mkb-kredieten zijn voor € 1.051 miljoen bruto mkb-hypotheek verantwoord

Ten opzichte van ultimo 2014 daalden de totale vorderingen op klanten met € 3,1 miljard tot € 49,7 miljard. Dit was vooral het gevolg van een daling van € 2,3 miljard aan onderhandse en kasgeldleningen aan de publieke sector als onderdeel van het liquiditeitsbeheer en een afname van € 0,7 miljard in particuliere hypotheke.

Bij het vaststellen van de voorzieningen wordt rekening gehouden met het werkelijke aantal defaultleningen en de ervaring dat kredietverliezen ook kunnen worden veroorzaakt door klanten die niet in default zijn (Incurred But Not Reported, IBNR). De specifieke voorziening voor defaults daalde van € 441 miljoen ultimo 2014 tot € 429 miljoen per 30 juni 2015 en de IBNR-voorziening van € 69 miljoen ultimo 2014 tot € 63 miljoen en weerspiegelde daarmee de verbeterde kredietkwaliteit van de portefeuille.

## Verloop voorziening vorderingen op klanten

in miljoenen euro's	Juni 2015				Juni 2014			
	Particuliere hypotheke	Overige particuliere kredieten	Mkb-kredieten	Totaal	Particuliere hypotheke	Overige particuliere kredieten	Mkb-kredieten	Totaal
Stand per 1 januari	326	55	129	510	306	36	111	453
Onttrekking	-47	-4	-13	-64	-47	-4	-5	-56
Dotatie	81	3	12	96	104	3	22	129
Vrijval	-46	-2	-3	-51	-38	-1	-8	-47
<b>Stand per 30 juni</b>	<b>314</b>	<b>52</b>	<b>125</b>	<b>491</b>	<b>325</b>	<b>34</b>	<b>120</b>	<b>479</b>

De totale voorziening voor vorderingen op klanten daalde tot € 491 miljoen, van € 510 miljoen ultimo 2014. Het saldo van de dotatie aan en de vrijval van de voorziening van € 45 miljoen was belangrijk lager dan in het eerste halfjaar van 2014 (€ 82 miljoen). Zowel de particuliere hypotheekportefeuille als de mkb-portefeuille droegen bij aan deze daling, waarmee ze de verbeterde marktontwikkelingen weerspiegelen.

### Particuliere hypotheke

De kredietkwaliteit van particuliere hypotheke gaf een verbetering te zien. De instroom van nieuwe hypotheke in default en de bijzondere waardeverminderingen waren lager dan in het eerste halfjaar van 2014. Daarnaast daalde het totale aantal hypotheke in default ten opzichte van ultimo 2014 en verbeterde de gewogen gemiddelde geïndexeerde LtV-ratio.

De voorziene particuliere hypotheke in default daalden van € 1.357 miljoen ultimo 2014 tot € 1.262 miljoen, als gevolg van een daling van de netto-instroom van leningen in default en een toename in het aantal hypotheke waarbij de achterstand door de klant is ingelopen, ondersteund door een verdere verbetering van de Nederlandse economie en actief achterstandenbeheer. Ondanks deze ontwikkelingen steeg de dekkingsgraad van 19,6% tot 20,7% door een hoger gemiddeld aantal maanden achterstand van de leningen in default waarvoor een voorziening is getroffen.

## Achterstanden particuliere hypotheke SNS Bank

in miljoenen euro's	Juni 2015		December 2014	
	€	%	€	%
<b>Geen achterstand</b>	<b>43.961</b>	<b>97%</b>	<b>44.508</b>	<b>96%</b>
1 - 3 maanden	882	2%	1.026	2%
4 - 6 maanden	234	1%	254	1%
7 - 12 maanden	257	1%	260	1%
> 12 maanden	488	1%	508	1%
<b>Subtotaal achterstanden<sup>1</sup></b>	<b>1.861</b>	<b>4%</b>	<b>2.048</b>	<b>4%</b>
Voorziening	-314	-1%	-326	-1%
<b>Totaal particuliere hypotheke</b>	<b>45.508</b>	<b>100%</b>	<b>46.230</b>	<b>100%</b>

1 Inclusief particuliere hypotheke gewaardeerd tegen marktwaarde voor € 35 miljoen (2014: € 34 miljoen)

De boekwaarde van particuliere hypotheekleningen in achterstand daalde tot € 1.861 miljoen, van € 2.048 miljoen ultimo 2014. Deze daling, die vooral zichtbaar was in de 1-3 maanden bucket, was te danken aan een combinatie van een verdere verbetering van de Nederlandse economie en actief achterstandenbeheer.

### Particuliere hypotheekleningen naar LtV-buckets

in miljoenen euro's	Juni 2015		December 2014	
NHG	12.817	29%	12.656	28%
LtV <= 75%	13.444	30%	13.610	30%
LtV >75 <=100%	7.742	17%	7.775	17%
LtV >100 <=125%	8.556	19%	8.890	20%
LtV > 125%	2.025	5%	2.326	5%
<b>Totaal</b>	<b>44.584</b>	<b>100%</b>	<b>45.257</b>	<b>100%</b>
Reële waarde aanpassingen als gevolg van hedge accounting	924		973	
<b>Totaal particuliere hypotheekleningen</b>	<b>45.508</b>		<b>46.230</b>	

*LtV op basis van geïndexeerde marktwaarde van het onderpand*

De gewogen gemiddelde geïndexeerde LtV van particuliere hypotheekleningen verbeterde tot 85% (ultimo 2014: 86%), dankzij een verdere stijging van Nederlandse huizenprijzen.

De nieuwe hypotheekinstroom heeft een relatief laag risicoprofiel door strengere acceptatie-eisen en omdat een groot deel van de nieuwe hypotheekleningen wordt gedekt door de Nederlandse Nationale Hypotheek Garantie (NHG). In het eerste halfjaar van 2015 viel 61% van de hypotheekproductie onder NHG (over heel 2014: 67%). Van de totale boekwaarde van particuliere hypotheekleningen valt 29% nu onder NHG.

### Overige particuliere kredieten

In het eerste halfjaar van 2015 daalde de (bruto) overige particuliere kredieten tot € 225 miljoen, van € 268 miljoen ultimo 2014. De kredietvoorziening daalde van € 55 miljoen tot € 52 miljoen en weerspiegelde daarmee de daling van de defaultportefeuille.

### Mkb-kredieten

De kredietkwaliteit van de mkb-kredietportefeuille van SNS Bank liet in de eerste halfjaar van 2015 voorzichtigte tekenen van verbetering zien. De bijzondere waardeverminderingen op de mkb-kredieten daalden, met name door dalende aantallen nieuwe defaultleningen. De totale voorziene mkb-kredieten stegen echter licht van € 204 miljoen ultimo 2014 tot € 207 miljoen. Aangezien de economische vooruitzichten een verbetering te zien gaven, besloot SNS Bank vaker om tot herstructurering van leningen over te gaan dan tot executie. De kredietvoorziening daalde van € 129 miljoen ultimo 2014 tot € 125 miljoen. De totale bruto mkb-kredietportefeuille nam af van € 1.164 miljoen ultimo 2014 tot € 1.128 miljoen.

De dekkingsgraad voor mkb-kredieten nam licht af tot 57,0% tegenover 60,3% ultimo 2014.

## Renterisico bankboek

In het eerste halfjaar van 2015 werd de strategisch toegestane bandbreedte voor de duration van het eigen vermogen op 0 – 8 gehouden. Op basis van de rente-omgeving bracht SNS Bank de duration van het eigen vermogen naar een niveau van 2,6 eind juni 2015 (ultimo 2014: 3,2). Uitgaande van een scenario van een parallelle verschuiving van de rentecurve met 200 bps was de verandering van de economische waarde van het eigen vermogen ten opzichte van own funds 11,8% per 30 juni 2015 (ultimo 2014: 13,4%), ruim binnen de toezichthouderslimiet van 20%.

Eind juni 2015 bedroeg de Earnings at Risk (EaR) € 26 miljoen, tegenover € 30 miljoen per ultimo 2014. De afname komt vooral omdat hypotheekklanten met een variabele rente of Plafondrente deze in het eerste halfjaar hebben omgezet naar een hypotheek met vaste rentepercentages, waardoor de gevoeligheid voor fluctuaties in de korte rente afnam.

## Marktrisico

SNS Bank heeft een beperkte handelsportefeuille. Het marktrisico van deze portefeuille wordt op dagbasis gestuurd aan de hand van limieten voor een 1-daags Value at Risk (VaR) bij een betrouwbaarheidsniveau van 99%. De totale VaR-limiet was € 3 miljoen en weerspiegelde daarmee, qua omvang, het lage risicoprofiel van deze activiteiten.

## Kapitaalmanagement, liquiditeitsbeheer en financiering

### Kapitaalmanagement

SNS Bank verbeterde haar reeds solide stand-alone Tier 1-kernkapitaalratio in het eerste halfjaar van 2015 (en bleef voldoen aan de volledig geïmplementeerde CRD IV/CRR-eisen). De kapitaalpositie werd verder versterkt door de positieve invloed van de ingehouden winst en door veranderingen in de vereiste kapitaalaanpassingen.

Per 30 juni 2015 bestond het kapitaal volledig uit Tier 1-kernkapitaal. Na de overdracht aan de Nederlandse Staat wil SNS Bank haar kapitaalstructuur diversifiëren en optimaliseren vooruitlopend op de aankomende regelgeving. SNS Bank verwacht dat haar kapitaalratio's verder verbeteren door middel van winstinhouding en de uitgifte van achtergestelde schuld in de nabije toekomst.

## Kapitalisatie SNS Bank stand-alone

	Jun 2015	Dec 2014	Jun 2014	Jun 2015	Dec 2014	Jun 2014
in miljoenen euro's	CRD IV transitioneel	CRD IV transitioneel	CRD IV transitioneel	CRD IV volledig ingefaseerd	CRD IV volledig ingefaseerd	CRD IV volledig ingefaseerd
<b>Eigen vermogen SNS Bank toe te schrijven aan aandeelhouder</b>	<b>3.148</b>	<b>2.963</b>	<b>2.822</b>	<b>3.148</b>	<b>2.963</b>	<b>2.822</b>
Niet inbegrepen tussentijdse winsten	-135	-40	--	-135	-40	--
<b>Eigen vermogen SNS Bank voor CRD IV-doeleinden</b>	<b>3.013</b>	<b>2.923</b>	<b>2.822</b>	<b>3.013</b>	<b>2.923</b>	<b>2.822</b>
Faciliteit SNS REAAL	-100	-100	-100	-100	-100	-100
Overwinst uit gesecuritiseerde activa	-20	-22	-21	-20	-22	-21
Cash flow hedge reserve en reële waarderreserve	-95	-179	-75	-57	-83	-58
Overige prudentiële aanpassingen	-3	-5	-11	-3	-5	-11
<b>Totaal prudentiële filters</b>	<b>-218</b>	<b>-306</b>	<b>-207</b>	<b>-180</b>	<b>-210</b>	<b>-190</b>
Immateriële vaste activa	-12	-15	-81	-12	-15	-81
Uitgestelde belastingvorderingen	0	-48	-46	0	-239	-230
IRB-tekort	-40	-34	-58	-40	-56	-97
<b>Totaal kapitaalafrekposten</b>	<b>-52</b>	<b>-97</b>	<b>-185</b>	<b>-52</b>	<b>-310</b>	<b>-408</b>
<b>Totaal voorgeschreven aanpassingen op het eigen vermogen</b>	<b>-271</b>	<b>-403</b>	<b>-392</b>	<b>-232</b>	<b>-520</b>	<b>-598</b>
<b>CRD IV Tier 1-kernkapitaal</b>	<b>2.742</b>	<b>2.520</b>	<b>2.430</b>	<b>2.781</b>	<b>2.403</b>	<b>2.224</b>
Aanvullend Tier 1-kapitaal	--	--	--	--	--	--
<b>Tier 1-kapitaal</b>	<b>2.742</b>	<b>2.520</b>	<b>2.430</b>	<b>2.781</b>	<b>2.403</b>	<b>2.224</b>
Tier 2-vermogensbestanddelen	--	40	40	--	40	40
IRB-tekort	--	-22	-39	--	--	--
Tier 2-kapitaal	--	18	1	--	40	40
<b>Totaal kapitaal</b>	<b>2.742</b>	<b>2.538</b>	<b>2.431</b>	<b>2.781</b>	<b>2.443</b>	<b>2.264</b>
<b>Risicogewogen activa</b>	<b>13.423</b>	<b>13.771</b>	<b>15.229</b>	<b>13.423</b>	<b>13.771</b>	<b>15.229</b>
Risico-exposure gedefinieerd door CRR	64.067	66.724	67.349	64.093	66.607	67.143
<b>Tier 1-kernkapitaalratio</b>	<b>20,4%</b>	<b>18,3%</b>	<b>16,0%</b>	<b>20,7%</b>	<b>17,4%</b>	<b>14,6%</b>
Tier 1-ratio	20,4%	18,3%	16,0%	20,7%	17,4%	14,6%
Totaal kapitaalratio	20,4%	18,4%	16,0%	20,7%	17,7%	14,9%
Leverageratio <sup>1</sup>	4,3%	3,8%	3,6%	4,3%	3,6%	3,3%

<sup>1</sup> De gemiddelde drie-maands leverageratio over het tweede kwartaal is 4,0% volledig ingefaseerd (2014: 3,6%) en 4,1% transitioneel (2014: 3,8%)

De bovenstaande tabel toont de stand-alone solvabiliteit van SNS Bank zowel op transitionele als op volledig ingefaseerde basis. Voor de solvabiliteit berekend op een prudentieel geconsolideerde basis verwijzen we naar de aanvullende Pillar 3-disclosures op pagina 39. Na de overdracht van SNS Bank aan de Nederlandse Staat, zullen haar geconsolideerde kapitaalpositie en kapitaalratio's vergelijkbaar zijn met het niveau van de SNS Bank stand-alone cijfers.

In het eerste halfjaar van 2015 realiseerde SNS Bank een aanzienlijke verbetering van de toereikendheid van haar kapitaal. De sterke stand-alone Tier 1-kernkapitaalratio van SNS Bank op transitionele basis steeg van 18,3% ultimo 2014 tot 20,4%. De volledig ingefaseerde Tier 1-kernkapitaalratio steeg van 17,4% ultimo 2014 tot 20,7%.

Het Tier 1-kernkapitaal steeg tot € 2.742 miljoen, van € 2.520 miljoen ultimo 2014, voornamelijk door winsthouding en veranderingen in kapitaal aanpassingen in verband met de CRR. Het nettoresultaat van het tweede halfjaar van 2014 van



€ 40 miljoen (+0,3%-punten) en het eerste kwartaal van 2015 van € 109 miljoen (+0,8%-punten) werden in het eerste halfjaar van 2015 aan het Tier 1-kernkapitaal toegevoegd.

De belangrijkste veranderingen in de CRR-gerelateerde kapitaal aanpassingen hebben betrekking op de Available For Sale (AFS) herwaarderingsreserve en de uitgestelde belastingvordering (Deferred Tax Asset, DTA) met betrekking tot voorwaartse verliescompensatie. Ultimo 2014 werd de positieve AFS-herwaarderingsreserve geheel afgetrokken van het Tier 1-kernkapitaal (0% ingefaseerd), terwijl op 30 juni 2015, 40% (€ 27 miljoen) van de AFS-herwaarderingsreserve, van in totaal € 65 miljoen, aan het Tier 1-kernkapitaal werd toegevoegd. Meer uitleg over wijzigingen met betrekking tot de DTA staat op pagina 27.

Op 30 juni 2015 waren de Tier 1-ratio en de Totaal kapitaalratio gelijk aan de Tier 1-kernkapitaalratio, omdat SNS Bank geen uitstaande achtergestelde kapitaalinstrumenten heeft. In juni 2015 werd de Tier 2-lening van € 40,25 miljoen van SNS REAAL op de eerste calldatum terugbetaald.

De belangrijkste ongewogen kapitaalratio, de leverageratio, steeg tot 4,3% per eind juni 2015, van 3,8% ultimo 2014 (op een volledig ingefaseerde basis tot 4,3%, van 3,6%).

### Risicogewogen activa SNS Bank stand-alone

	Juni 2015	December 2014	Juni 2014
in miljoenen euro's	<b>CRD IV</b>	CRD IV	CRD IV
Kredietrisico	11.469	11.643	13.142
Operationeel risico	1.566	1.566	1.516
Marktrisico	180	279	248
Credit Valuation Adjustment (CVA)	208	283	323
<b>Totaal</b>	<b>13.423</b>	<b>13.771</b>	<b>15.229</b>

Vergeleken met ultimo 2014 daalde de RWA van SNS Bank op stand-alone basis met € 0,3 miljard tot € 13,4 miljard. De RWA met betrekking tot kredietrisico, marktrisico en Credit Valuation Adjustment (CVA) daalden allemaal.

Eind juni 2015 bedroeg de RWA met betrekking tot kredietrisico € 11,5 miljard (ultimo 2014: € 11,6 miljard). De RWA-dichtheid<sup>3</sup> van particuliere hypotheekleningen daalde van 18,4% ultimo 2014 tot 17,6%. De volgens de Internal Ratings Based-benadering (IRB) berekende RWA daalde van € 7,8 miljard per ultimo 2014 tot € 7,5 miljard. Dit kwam vooral door dalingen in de Probability of Defaults (PD's) en Loss Given Defaults (LGD's) van de particuliere hypotheekportefeuille die het effect van de beëindiging van een aantal securitisatie-transacties ruimschoots compenseerden.

De volgens de standaardbenadering berekende RWA steeg licht van € 3,9 miljard ultimo 2014 tot € 4,0 miljard. Dit was vooral het gevolg van de conversie van de DTA met betrekking tot voorwaartse verliescompensatie naar een DTA met betrekking tot een tijdelijk waarderingsverschil (zie pagina 27).

De RWA gerelateerd aan marktrisico daalde vanwege een lagere risicogewicht van verhandelde schuldinstrumenten die onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille ten behoeve van liquiditeitsbeheer. De daling in risicogewicht was het gevolg van een afname van beleggingen met lange looptijden en van betere ratings.

### Ontwikkelingen in wettelijke kapitaalvereisten

De Capital Requirements Directive IV (CRD IV) en de Capital Requirements Regulation (CRR) bepalen het kader voor de implementatie van Basel III in de Europese Unie (EU). CRD IV en CRR worden vanaf 1 januari 2014 ingefaseerd en zijn per januari 2019 volledig van kracht.

De Richtlijn over herstel en afwikkeling van banken (Bank Recovery and Resolution Directive, BRRD) biedt overheden meer uitgebreide en effectieve instrumenten om bij falende financiële instellingen in te kunnen grijpen. De BRRD is in de EU in 2015 in werking getreden en wordt naar verwachting in het vierde kwartaal van 2015 in de Nederlandse wetgeving

3 De RWA-dichtheid wordt gedefinieerd als de risicogewogen activa gedeeld door de exposure (activa)

geïmplementeerd. Het bail-in raamwerk wordt in januari 2016 ingevoerd. De invoering van het bail-in raamwerk leidt tot de invoering van aanvullende loss absorbing mechanismen zoals de Minimumvereiste voor het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) en de Total Loss Absorbing Capacity (TLAC). De implementatie van het Basel III-framework zal naar verwachting leiden tot per saldo hogere kapitaaleisen.

Het Basel Comité voor Banktoezicht heeft twee consultaties uitgebracht met betrekking tot een revisie van de standaardbenadering voor de berekening van kredietrisico en het ontwerp van een raamwerk voor de invoering van een kapitaalvloer op basis van deze herziene standaardbenadering voor de berekening van het kapitaalbeslag voor kredietrisico. Dit raamwerk zou de huidige tijdelijke Basel I-vloer kunnen vervangen. Het doel van het herziene kapitaalvloerraamwerk is om de betrouwbaarheid en vergelijkbaarheid van risicogewogen kapitaalratio's te verbeteren.

## Liquiditeitsbeheer en financiering

### Ontwikkeling in liquiditeitspositie

	Juni 2015	December 2014
LCR	326%	455%
NSFR	>100%	>100%
Loan-to-Deposit ratio	107%	113%
Liquiditeitsbuffer (in € miljoenen)	14.106	13.545

In het eerste halfjaar van 2015 bleef de liquiditeits- en financieringspositie van SNS Bank solide. De Liquidity Coverage Ratio (LCR) en Net Stable Funding Ratio (NSFR) liggen boven de verwachte toekomstige wettelijke eis van 100%. De LCR daalde ten opzichte van ultimo 2014 als gevolg van relatief meer tegoeden bij centrale banken in plaats van kortlopende kasgeldleningen. De corresponderende toename in de activa van hoge kwaliteit werd meer dan tegeniet gedaan door een stijging in netto kasuitstroom als gevolg van een lagere instroom van aflopende kortlopende kasgeldleningen.

De Loan-to-Deposit (LtD) ratio daalde van 113% ultimo 2014 tot 107%, wat getuigt van een solide financieringssamenstelling van SNS Bank.

### Samenstelling liquide activa SNS Bank

in € millions	Juni 2015	December 2014
Kaspositie	3.729	2.537
Staatsobligaties	3.637	4.033
Regionale/lokale overheden en supranationals	600	540
Overige liquide activa	360	215
Eligible retained RMBS	5.780	6.220
<b>Totaal liquide activa</b>	<b>14.106</b>	<b>13.545</b>

Met een stijging tot € 14,1 miljard bleef de liquiditeitsbuffer hoog. De aflossing van kapitaalmarktfinanciering bedroeg in het eerste halfjaar van 2015 € 2,3 miljard. Dit werd gecompenseerd door de instroom van particuliere spaargelden van € 1,6 miljard en een afname van de particuliere hypotheekportefeuille met € 0,7 miljard. De kaspositie nam toe door een reductie in liquide onderpand gerelateerd aan securitisaties en door een stijging van tegoeden bij centrale banken, die ook gerelateerd was aan een daling van korte termijn kasgeldleningen. Beleggingen in staatsobligaties en RMBS-notes op eigen boek daalden.

## Financieringen

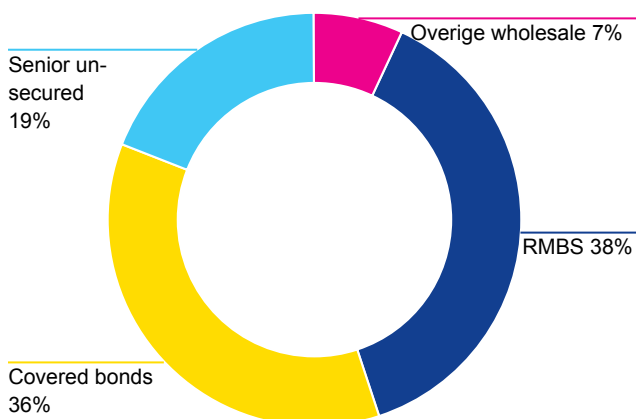
De financieringstrategie van SNS Bank is gericht op het optimaliseren en diversifiëren van financieringsbronnen om de beoogde lange termijn financieringspositie en het liquiditeitsprofiel te behouden met inachtneming van de wettelijke voorschriften.

SNS Bank streeft ernaar om de benodigde funding te verkrijgen op een dusdanig efficiënte manier die toegang tot de kapitaalmarkten waarborgt. Spaargelden en deposito's zijn de belangrijkste financieringsbron en voorzien in een solide kernfinancieringsbasis, aangevuld met kapitaalmarktfinanciering.

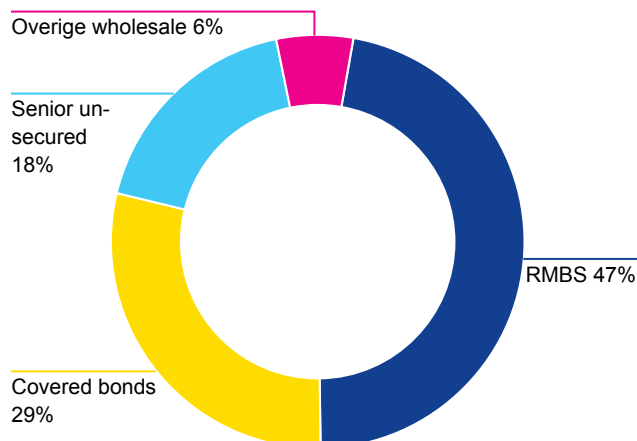
In onze financieringstrategie en planning houden we rekening met het bail-in-principe dat op 1 januari 2016 wordt ingevoerd. We streven naar een gediversifieerde kapitaalstructuur met in ieder geval voldoende achtergestelde en senior unsecured funding zodat klanten met meer dan € 100.000 spaartegoed niet onder een bail-in vallen. De exacte uitwerking van de MREL- en TLAC-regelgeving, marktomstandigheden en de toekomstige financieringsbehoefte kunnen van invloed zijn op onze strategie ten aanzien van funding die afkomstig is van zowel spaargelden als kapitaalmarkten.

Onderstaand figuur geeft een overzicht van de uitstaande kapitaalmarktfinancieringen met een oorspronkelijke looptijd van meer dan 1 jaar per 30 juni 2015 en ultimo 2014. In de balans van SNS Bank wordt deze funding opgenomen onder schuldbewijzen, schulden aan banken en overige schulden aan klanten. De gepresenteerde informatie is gebaseerd op de nominale waarde van de funding. De wijziging in de kapitaalmarktfinancieringsmix in het eerste halfjaar van 2015 is voornamelijk het gevolg van de aflossing van schuldbewijzen uitgegeven onder de Hermes X en Hermes XV securitisaties.

Wholesale funding mix 30 juni 2015: 11,1 miljard



Wholesale funding mix ultimo 2014: 13,4 miljard



## Verantwoordelijkheidsverklaring

Op grond van artikel 5:25d, lid 2(c) van de Wet op het financieel toezicht (Wft), verklaren de leden van de directie dat, voor zover hen bekend:

- de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2015 een getrouw beeld geeft van de activa, passiva, omvang en samenstelling van het eigen vermogen, de financiële positie en de winst of het verlies van SNS Bank N.V. en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- het tussentijds financieel verslag over de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2015, een getrouw beeld geeft van de informatie vereist krachtens artikel 5:25d, achtste en negende lid van de Wft, van SNS Bank N.V. en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Utrecht, 26 augustus 2015

### **De Directie**

Maurice Oostendorp, Chief Executive Officer

Annemiek van Melick, Chief Financial Officer

Martijn Wissels, Chief Risk Officer

Rob Langezaal, Chief Commercial Officer

Alexander Baas, Chief Operations Officer

# Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

## Inhoudsopgave

Geconsolideerde balans	22
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	23
Overig geconsolideerd totaalresultaat	23
Totaalresultaat over de periode	24
Verkort geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen	24
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	25
Toelichting op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten	26
Grondslagen	26
Toelichting op de geconsolideerde balans en geconsolideerde winst- en verliesrekening	27
Verbonden partijen	28
Gebeurtenissen na balansdatum	29
Reële waarde van financiële instrumenten	30

## Geconsolideerde balans

Voor resultaatverdeling en in miljoenen euro's

30-6-2015

31-12-2014

### Activa

Kas en kasequivalenten	3.913	1.968
Vorderingen op banken	2.402	2.604
Vorderingen op klanten	49.705	52.834
Derivaten	2.198	2.702
Beleggingen	6.055	7.001
Materiële vaste activa	80	86
Immateriële vaste activa	12	15
Uitgestelde belastingvorderingen	309	450
Vennootschapsbelasting	36	66
Overige activa	430	284
Activa aangehouden voor verkoop	187	149
<b>Totaal activa</b>	<b>65.327</b>	<b>68.159</b>

### Passiva

Spaargelden	37.277	35.666
Overige schulden aan klanten	10.344	10.542
<b>Schulden aan klanten</b>	<b>47.621</b>	<b>46.208</b>
Schulden aan banken	1.587	2.099
Schuldbewijzen	9.027	11.252
Derivaten	2.507	3.266
Uitgestelde belastingverplichtingen	217	287
Overige verplichtingen	1.074	1.971
Overige voorzieningen	54	55
Voorziening voor personeelsverplichtingen	17	--
Achtergestelde schulden	--	40
Passiva aangehouden voor verkoop	75	18
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>14.558</b>	<b>18.988</b>
Aandelenkapitaal	381	381
Overige reserves	2.523	2.431
Onverdeeld resultaat	244	151
<b>Eigen vermogen toe te schrijven aan aandeelhouder</b>	<b>3.148</b>	<b>2.963</b>
Belang van derden	--	--
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>3.148</b>	<b>2.963</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>65.327</b>	<b>68.159</b>

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

in miljoenen euro's	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014
<b>Baten</b>		
Rentebaten	961	1.048
Rentelasten	446	557
<b>Rentemarge</b>	<b>515</b>	<b>491</b>
Provisie- en beheervergoedingen	49	41
Verschuldigde provisie en beheervergoedingen	25	17
<b>Nettoprovisie en beheervergoedingen</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
Resultaat uit beleggingen	32	35
Resultaat financiële instrumenten	63	-16
Overige operationele opbrengsten	1	4
<b>Totaal baten</b>	<b>635</b>	<b>538</b>
<b>Lasten</b>		
Personeelskosten	178	97
Afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa	11	8
Overige operationele lasten	78	136
Bijzondere waardeverminderingen	44	81
Overige lasten	-1	51
<b>Totaal lasten</b>	<b>310</b>	<b>373</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>325</b>	<b>165</b>
Belastingen	81	54
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>244</b>	<b>111</b>
<b>Verdeling:</b>		
Nettoresultaat toewijsbaar aan aandeelhouder	244	111
Nettoresultaat toewijsbaar aan belang derden	--	--
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>244</b>	<b>111</b>

## Overig geconsolideerd totaalresultaat

in miljoenen euro's	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014
<b>Posten die achteraf niet worden gereclassificeerd naar winst en verlies</b>		
Overige mutaties totaalresultaat	-2	1
<b>Totaal posten nooit te reclassificeren naar winst en verlies</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>
<b>Posten die achteraf mogelijk worden gereclassificeerd naar winst en verlies</b>		
Mutatie herwaarderingsreserve	1	--
Mutatie cashflow hedgereserve	-25	10
Mutatie herwaarderings reële waarderreserve	-33	118
<b>Totaal posten die achteraf mogelijk worden gereclassificeerd naar winst en verlies</b>	<b>-57</b>	<b>128</b>
<b>Mutatie overig totaalresultaat (na belastingen)</b>	<b>-59</b>	<b>129</b>

## Totaalresultaat over de periode

in miljoenen euro's	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten	244	111
Mutatie overig totaalresultaat (na belastingen)	-59	129
<b>Totaalresultaat over de periode</b>	<b>185</b>	<b>240</b>
<b>Verdeling:</b>		
Totaalresultaat toewijsbaar aan aandeelhouder	185	240
Totaalresultaat toewijsbaar aan belang derden	--	--
<b>Totaalresultaat over de periode</b>	<b>185</b>	<b>240</b>

## Verkort geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen

### Verkort geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen 1e half jaar 2015

in miljoenen euro's	Geplaatst kapitaal <sup>1</sup>	Agio- reserve	Herwaar- derings- reserve	Cashflow hedge reserve	Reële waarde- reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2015	381	3.787	--	79	97	-1.532	151	2.963
Overboeking nettoresultaat 2014	--	--	--	--	--	151	-151	--
Rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen	--	--	1	-25	-33	-2	--	-59
Nettoresultaat 2015	--	--	--	--	--	--	244	244
<b>Totaalresultaat 2015</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1</b>	<b>-25</b>	<b>-33</b>	<b>149</b>	<b>93</b>	<b>185</b>
<b>Transacties met aandeelhouder</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Totaal mutaties eigen vermogen 2015</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1</b>	<b>-25</b>	<b>-33</b>	<b>149</b>	<b>93</b>	<b>185</b>
Stand per 30 juni 2015	381	3.787	1	54	64	-1.383	244	3.148

1 Het geplaatst kapitaal is volgestort en bestaat uit 840.008 gewone aandelen met een nominale waarde van € 453,79 per aandeel.

### Verkort geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen 1e half jaar 2014

in miljoenen euro's	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Herwaar- derings- reserve	Cashflow hedge reserve	Reële waarde- reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2014	381	3.787	--	48	-101	-181	-1.352	2.582
Overboeking nettoresultaat 2013	--	--	--	--	--	-1.352	1.352	--
Rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen	--	--	--	10	118	1	--	129
Nettoresultaat 2014	--	--	--	--	--	--	111	111
<b>Totaalresultaat 2014</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>10</b>	<b>118</b>	<b>-1.351</b>	<b>1.463</b>	<b>240</b>
<b>Transacties met aandeelhouder</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Totaal mutaties eigen vermogen 2014</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>10</b>	<b>118</b>	<b>-1.351</b>	<b>1.463</b>	<b>240</b>
Stand per 30 juni 2014	381	3.787	--	58	17	-1.532	111	2.822



## Verkort geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen 2e half jaar 2014

in miljoenen euro's	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Herwaar- derings- reserve	Cashflow hedge reserve	Reële waarde- reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
Stand per 30 juni 2014	381	3.787	--	58	17	-1.532	111	2.822
Rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen	--	--	--	21	80	--	--	101
Nettoresultaat 2014	--	--	--	--	--	--	40	40
<b>Totaalresultaat 2014</b>	--	--	--	<b>21</b>	<b>80</b>	--	<b>40</b>	<b>141</b>
<b>Transacties met aandeelhouder</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Totaal mutaties eigen vermogen 2014</b>	--	--	--	<b>21</b>	<b>80</b>	--	<b>40</b>	<b>141</b>
Stand per 31 december 2014	381	3.787	--	79	97	-1.532	151	2.963

## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

in miljoenen euro's	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014
<b>Kas en kasequivalenten op 1 januari</b>	1.968	5.528
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	3.727	1.554
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	404	656
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-2.186	-5.045
<b>Kas en kasequivalenten op 30 juni</b>	<b>3.913</b>	<b>2.693</b>

## Toelichting op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

### Grondslagen

#### Algemene informatie

SNS Bank N.V. (SNS Bank), opgericht en gevestigd in Nederland, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht. Het adres van de statutaire zetel van SNS Bank is Croeselaan 1, 3521 BJ Utrecht. Alle aandelen van SNS Bank worden gehouden door SNS REAAL N.V., en SNS Bank is een groepsmaatschappij van SNS REAAL. De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van SNS Bank omvatten de gegevens van alle entiteiten waarover SNS Bank zeggenschap heeft en de investeringen in deelnemingen van SNS Bank. Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn op 26 augustus 2015 door de Raad van Commissarissen goedgekeurd.

#### Gehanteerde grondslagen

##### *Overeenstemmingsverklaring toepassing IFRS*

SNS Bank stelt de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten op conform de International Accounting Standard 34 Interim Financial Reporting (Tussentijdse financiële verslaggeving), zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU).

##### *Voornaamste grondslagen van de financiële verslaggeving*

De grondslagen gehanteerd bij de opstelling van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn consistent met de grondslagen gehanteerd bij het opstellen van de jaarrekening van SNS Bank voor het jaar eindigend op 31 december 2014, met uitzondering van de wijzigingen van de IFRS-standaarden en -interpretaties, en de veranderingen in de grondslagen, zoals hieronder beschreven. De wijzigingen in de presentatie en grondslagen zoals uiteengezet in de grondslagen zijn toegepast op de vergelijkende cijfers in deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

##### *Wijzigingen in gepubliceerde standaarden en interpretaties effectief in 2015*

#### **Amendments to IAS 19 - Defined Benefit Plans: Employee Contributions**

De IAS 19 wijziging betekent een wijziging van de voorwaarden voor erkenning en toekenning van bijdragen van medewerkers of derden in Defined Benefit Plans (toegezegde pensioenregelingen). Omdat de Defined Benefit Plans van SNS Bank alleen zogenaamde slapende deelnemers kent, heeft de IAS 19 wijziging geen invloed op de financiële verslaggeving van SNS Bank.

#### **Improvements to IFRSs 2012 en Improvements to IFRSs 2013**

De Improvements to IFRSs 2012 en Improvements to IFRSs 2013 komen voort uit het jaarlijkse verbeteringsproces van de IASB en bevatten beperkte wijzigingen op een aantal IFRS- en IAS-standaarden. De wijzigingen hebben geen materiële impact op deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

##### *Schattingen en veronderstellingen*

Het opstellen van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële verslagen vereist dat SNS Bank schattingen en veronderstellingen maakt. Deze schattingen en veronderstellingen hebben een significante impact op de omvang van de gerapporteerde activa en verplichtingen en de voorwaardelijke activa en verplichtingen per balansdatum en de gerapporteerde baten en lasten over de verslagperiode.

Hoewel deze schattingen naar beste weten van het management worden gemaakt, kunnen de feitelijke resultaten afwijken van die schattingen en kan het gebruik van andere veronderstellingen of gegevens resulteren in materieel andere resultaten.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld. De impact hiervan wordt opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, of in de periode van herziening én in toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

De belangrijkste waarderingsgrondslagen waarbij gebruik wordt gemaakt van schattingen betreffen de methoden voor het vaststellen van de voorziening op vorderingen, het bepalen van de reële waarde van activa en verplichtingen en het vaststellen van bijzondere waardeverminderingen.

## **Toelichting op de geconsolideerde balans en geconsolideerde winst- en verliesrekening**

### **Opheffing fiscale eenheid**

Op 30 juni 2015 werd de fiscale eenheid voor vennootschapsbelastingdoeleinden tussen SNS REAAL N.V., SNS Bank N.V. en REAAL N.V. beëindigd. Direct na de beëindiging vormen SNS Bank en haar dochterondernemingen een nieuwe fiscale eenheid en zijn als zodanig onderworpen aan vennootschapsbelasting.

Fiscale posities met betrekking tot de jaren 2013 en 2014 en het eerste halfjaar van 2015 moeten worden verrekend met SNS REAAL N.V., het hoofd van de fiscale eenheid tot en met 30 juni 2015. De aangiften vennootschapsbelasting voor de jaren tot en met 2010 zijn definitief. De aangiften vennootschapsbelasting voor de boekjaren 2011 en 2012 zijn in 2014 ingediend en voor het jaar 2013 werd de aangifte in het eerste halfjaar van 2015 ingediend.

### **Uitgestelde belastingvorderingen**

De uitgestelde belastingvorderingen (Deferred Tax Assets, DTA) ultimo 2014 bevatten een bedrag van € 239 miljoen met betrekking tot voorwaartse verliescompensatie. Deze verliescompensatie komt voort uit de afwaardering van de vastgoedfinancieringsportefeuille van Propertize (voorheen SNS Property Finance) in 2013. De DTA is volledig opgenomen bij SNS Bank, waar ook het commerciële verlies is gevallen. Binnen de fiscale eenheid kunnen fiscaal compensabele verliezen worden afgezet tegen toekomstige fiscale winsten van de fiscale eenheid in de komende acht jaren. Echter, tegen de achtergrond van de verbreking van de fiscale eenheid op 30 juni 2015 heeft het management besloten om de verrekening van de resterende compensabele verliezen te versnellen. Dit is gerealiseerd door de vrijval van beschikbare fiscale winst in de fiscale eenheid. Als gevolg daarvan werd de DTA met betrekking tot voorwaartse verliescompensatie, die ultimo 2014 voor € 48 miljoen van het Tier 1-kernkapitaal was afgetrokken, per 30 juni 2015 omgezet in een DTA met betrekking tot een tijdelijk waarderingsverschil, waaraan een risicoweging van 250% is toegekend. Per saldo is de invloed van deze conversie op de Tier 1-kernkapitaalratio per 30 juni 2015 beperkt.

De realisatie van de beschikbare fiscale winst is gebaseerd op standaard fiscale bepalingen en voorschriften. Echter, gezien de invloed en omvang, is de realisatie van de beschikbare fiscale winst met de Nederlandse belastingdienst overeengekomen. Voor de onderliggende transactie is een zogenaamde verklaring van geen bezwaar aangevraagd bij en uitgegeven door De Nederlandsche Bank.

### **Aflossing Tier 2-lening van SNS REAAL**

In juni 2015 is de Tier 2-lening van € 40,25 miljoen van SNS REAAL aan SNS Bank op de eerste caldatum terugbetaald. Als gevolg daarvan is op 30 juni 2015 de Totaal kapitaalratio gelijk aan de Tier 1-kernkapitaalratio omdat SNS Bank geen uitstaande achtergestelde kapitaalinstrumenten heeft.

### **Activa en passiva aangehouden voor verkoop**

Per 30 juni 2015 werd aan alle criteria voldaan om de activa en passiva van SNS Securities onder IFRS 5 als 'aangehouden voor verkoop' te classificeren. De activiteiten van SNS Securities voldoen niet aan de definitie van 'beëindigde bedrijfsactiviteiten' en als zodanig is er geen wijziging in de presentatie van de resultaten van SNS Securities in de winst- en verliesrekening.

### **Voorwaardelijke verplichtingen**

In het tweede halfjaar van 2015 verwacht SNS Bank extra operationele lasten van circa € 9 miljoen als gevolg van de Richtlijn voor herstel en afwikkeling van banken (Bank Recovery and Resolution Directive, BRRD) die vanaf 1 januari 2015 voor Europese banken in werking is getreden. De bijdragen aan het resolutiefonds worden gebruikt om middelen beschikbaar te hebben in geval van bankfaillissementen. SNS Bank zal over 2015 een bijdrage leveren aan het nationale resolutiefonds. Vanaf 2016 zal SNS Bank bijdragen aan het Single Resolution Fund, van toepassing op de Europese Bankenunie. De totale jaarbijdrage zal bestaan uit twee pijlers, een jaarlijkse basisbijdrage en een bank-specifieke risico-aanpassing. De risico-aanpassing voor SNS Bank is gebaseerd op haar relatieve positie ten opzichte van andere banken die aan het fonds bijdragen. De richtlijn zal naar verwachting eind 2015 van kracht worden.

## Update over specifieke juridische aspecten, procedures and onderzoek

### Enquêteprocedure Vereniging van Effectenbezitters

Op 6 november 2014 heeft de Vereniging van Effectenbezitters (de 'VEB') bij de Ondernemingskamer te Amsterdam een verzoekschrift ingediend tot het houden van een enquête naar het beleid van SNS REAAL, SNS Bank en het voormalige SNS Property Finance, thans Propertize, over de periode 2006 – heden. Op 19 februari 2015 vond een preliminaire behandeling van de bevoegdheid en ontvankelijkheid van de VEB plaats. Deze bevoegdheid wordt door SNS REAAL, SNS Bank en Propertize betwist. De Ondernemingskamer heeft op 8 juli 2015 de VEB ontvankelijk verklaard in haar verzoek tegen SNS REAAL, dat wil zeggen dat de VEB bevoegd is een enquête te vragen tegen SNS REAAL. Het verzoek tegen SNS Bank is aangehouden en tegen Propertize afgewezen. Tegen deze beslissing staat cassatie open bij de Hoge Raad.

Zoals uiteengezet in het Jaarverslag 2014 van SNS Bank zijn verschillende voormalige houders van onteigende effecten en vermogensbestanddelen juridische procedures gestart om schadevergoeding te eisen. Op het moment van het opstellen van het verkorte tussentijdse financieel verslag waren er tegen SNS Bank (of tegen SNS REAAL die SNS Bank zouden kunnen beïnvloeden) (nog) geen gerechtelijke procedures gestart, anders dan degene die in het jaarverslag worden vermeld en in deze paragraaf worden geactualiseerd. Op dit moment is het niet mogelijk een inschatting te maken van de kans dat mogelijke juridische procedures van voormalige houders of andere partijen die door de nationalisatie zijn getroffen, kunnen uitmonden tot een verplichting, noch van de omvang van de financiële gevolgen voor SNS Bank.

## Verbonden partijen

### Posities en transacties tussen SNS Bank, SNS REAAL en zustermaatschappijen

in € miljoenen	SNS REAAL		Zustermaatschappijen	
	30-6-2015	31-12-2014	30-6-2015	31-12-2014
<b>Posities</b>				
Vorderingen	27	20	1.039	1.056
Vennootschapsbelasting (vordering)	34	54	--	--
Achtergestelde schulden	--	40	--	--
Overige verplichtingen	72	76	2.700	2.681
<b>Transacties</b>				
Mutatie vorderingen	7	-182	-17	-60
Mutatie vennootschapsbelasting (vordering)	-20	-153	--	--
Mutatie achtergestelde schulden	-40	--	--	--
Mutatie overige verplichtingen	-4	-121	19	-466
Opbrengsten	--	--	8	11
Overige kosten	1	141	43	86

## Gebeurtenissen na balansdatum

### Ontvlechtigingsproces

#### *Verkoop van Vivat Verzekeringen*

Op 26 juli 2015 rondde SNS REAAL de verkoop van VIVAT Verzekeringen (VIVAT) aan Anbang Insurance Group af. De oorspronkelijke voorwaarden van de koopovereenkomst zijn aangepast, waardoor de verkoopprijs daalde van € 150 miljoen tot € 1. Echter, het prijsaanpassingsmechanisme dat in de oorspronkelijke koop- en verkoopovereenkomst was opgenomen is vervallen. De (intragroeps)lening van € 250 miljoen van SNS Bank zal niet later dan 31 december 2015 volledig worden terugbetaald en de intragroepslening van € 302 miljoen van SNS REAAL binnen 180 dagen na datum van afronding van deze verkoop op 26 juli 2015. Op basis van de boekwaarde van VIVAT per 31 december 2014 resulteerde de verkoop voor SNS REAAL in een boekverlies van € 1.809 miljoen. Dit leidde tot een daling van de Tier 1-kernkapitaalratio (en Totaal kapitaalratio) op prudentieel geconsolideerd niveau (transitioneel) van 15,6% ultimo 2014 tot 14,1% per eind juni 2015 en volledig ingefaseerd van 15,3% tot 15,0%. De leverageratio op prudentieel geconsolideerde basis (transitioneel) nam af van 2,7% tot 1,7% als gevolg van de daling van het Tier 1-kernkapitaal door het boekverlies, terwijl VIVAT nog steeds is opgenomen in de risico exposure per 30 juni 2015 zoals gedefinieerd door CRR. Na de overdracht van SNS Bank aan de Nederlandse Staat, zullen haar (geconsolideerde) kapitaalpositie en kapitaalratio's vergelijkbaar zijn met het niveau van de SNS Bank stand-alone cijfers. De Tier 1-kernkapitaalratio en de leverageratio van SNS Bank op een stand-alone basis worden niet beïnvloed door de verkoop van VIVAT.

Zoals hierboven reeds vermeld, zal de (intragroeps)lening aan SNS Bank van € 250 miljoen niet later dan 31 december 2015 worden terugbetaald. Hierdoor zal de RWA van SNS Bank op stand-alone basis met € 1.250 miljoen afnemen. Dit zal er dan weer toe leiden dat de Tier 1-kernkapitaalratio van SNS Bank op stand-alone basis stijgt van 20,4% tot 22,5% (volledige ingefaseerd van 20,7% tot 22,8%). De stand-alone leverageratio van SNS Bank wordt niet materieel beïnvloed.

#### *Ontvlechting van SNS REAAL en overdracht aan de Nederlandse Staat*

In het eerste halfjaar van 2015 richtte SNS Bank zich vooral op de afronding van het ontvlechtigingsproces vanuit zowel de holding SNS REAAL als VIVAT. Om SNS Bank geheel van SNS REAAL te scheiden, is het de bedoeling SNS Bank aan de Nederlandse Staat over te dragen zoals eerder dit jaar aangegeven in de kamerbrieven van de minister van Financiën. Naar verwachting zal de € 100 miljoen faciliteit tussen SNS Bank en SNS REAAL worden beëindigd en terugbetaald voor zover gebruik is gemaakt van de faciliteit.

## Reële waarde van financiële instrumenten

### Reële waarde van financiële activa en passiva

#### Reële waarde van financiële activa en verplichtingen

in miljoenen euro's	30-6-2015		31-12-2014	
	Reële waarde	Balanswaarde	Reële waarde	Balanswaarde
<b>Financiële activa</b>				
Beleggingen				
- Reële waarde via de W&V: Handelsdoeleinden	492	492	817	817
- Reële waarde via de W&V: Aangewezen	--	--	--	--
- Voor verkoop beschikbaar	5.563	5.563	6.184	6.184
Derivaten	2.198	2.198	2.702	2.702
Vorderingen op klanten	52.251	49.705	54.839	52.834
Vorderingen op banken	2.402	2.402	2.604	2.604
Overige activa	430	430	284	284
Kas en kasequivalenten	3.913	3.913	1.968	1.968
Activa aangehouden voor verkoop	187	187	149	149
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>67.436</b>	<b>64.890</b>	<b>69.547</b>	<b>67.542</b>
<b>Financiële passiva</b>				
Achtergestelde schulden	--	--	41	40
Schuldbewijzen	9.422	9.027	11.672	11.252
Derivaten	2.507	2.507	3.266	3.266
Spaargelden	38.010	37.277	36.369	35.666
Overige schulden aan klanten	10.468	10.344	10.765	10.542
Schulden aan banken	1.625	1.587	2.172	2.099
Overige verplichtingen	1.074	1.074	1.971	1.971
Passiva aangehouden voor verkoop	75	75	18	18
<b>Totaal financiële passiva</b>	<b>63.181</b>	<b>61.891</b>	<b>66.274</b>	<b>64.854</b>

De tabel geeft inzicht in de reële waarde van de financiële activa en passiva van SNS Bank. Hierbij is voor een aantal waarderingen gebruik gemaakt van schattingen. In deze tabel zijn enkel de financiële activa en financiële passiva opgenomen. De balansposten die niet voldoen aan de definitie van een financieel actief of passief zijn niet in deze tabel opgenomen. Het totaal van de hierboven weergegeven reële waarde geeft niet de onderliggende waarde van SNS Bank weer en dient derhalve niet als zodanig te worden geïnterpreteerd.

De reële waarden vertegenwoordigen de bedragen waarvoor de financiële instrumenten op de balansdatum tussen marktpartijen hadden kunnen worden verhandeld in een ordelijke transactie. De reële waarde van financiële activa en passiva is gebaseerd op genoteerde marktprijzen, voor zover deze beschikbaar zijn. Voor het geval dat actieve marktprijzen ontbreken, zijn er diverse waarderingmethoden gehanteerd om de reële waarde van deze instrumenten te bepalen. De parameters van deze waarderingmethoden kunnen subjectief zijn en maken gebruik van diverse veronderstellingen, bijvoorbeeld met betrekking tot de disconteringsvoet en het tijdstip en de omvang van de verwachte toekomstige kasstromen. De mate van subjectiviteit is van invloed op de reële waarde hiërarchie, welke in de paragraaf "Hiërarchie reële waardebepaling bij financiële instrumenten" wordt behandeld. Waar mogelijk en beschikbaar, maken deze modellen gebruik van informatie die waarneembaar is in de relevante markt. Veranderingen in de veronderstellingen kunnen de geschatte reële waarden significant beïnvloeden. De belangrijkste veronderstellingen zijn in de volgende paragraaf per balanspost toegelicht.

Voor financiële activa en passiva waarvan waardering tegen geamortiseerde kostprijs plaatsvindt, is de reële waarde getoond exclusief overlopende rente. De overlopende rente van deze instrumenten valt onder de rubriek overige activa of overige verplichtingen.

## **Toelichting op de waardering van financiële activa en passiva**

De volgende methoden en veronderstellingen zijn gebruikt om de reële waarde van de financiële instrumenten te bepalen.

### **Beleggingen**

De reële waarden van aandelen zijn gebaseerd op gepubliceerde koersen van actieve markten of overige beschikbare marktinformatie. De reële waarden van rentedragende waardepapieren, voor zover geen hypothecaire leningen, zijn eveneens gebaseerd op beurskoersen of – indien er geen actieve beurskoersen zijn te verkrijgen – op de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen. Deze contante waarden zijn gebaseerd op de relevante marktrente zoals deze van toepassing is met inachtneming van de liquiditeit, de kredietwaardigheid en de looptijd van de betreffende belegging.

### **Vorderingen op klanten**

De reële waarde van de hypotheekleningen wordt bepaald op basis van een contante-waarde methode. De rentecurve, die wordt gebruikt om de verwachte kasstromen van hypothecaire vorderingen contant te maken, is het gemiddelde van de laagste vijf hypotheekrentes in de markt, gecorrigeerd voor rentes die als niet representatief worden beschouwd ('teaserrates'). Deze rente kan per deelportefeuille verschillen als gevolg van verschillen in looptijd, bevoorschottingsklasse en aflosvorm. Bij het bepalen van de verwachte kasstromen wordt rekening gehouden met verwachte toekomstige vervroegde aflossingen.

De reële waarde van overige vorderingen op klanten is vastgesteld door middel van het bepalen van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen. Voor de contante waardeberekening is gebruik gemaakt van verschillende opslagen op de rentecurve. Hierbij is onderscheid gemaakt naar aard van de vorderingen en klantengroepen waarop de vordering betrekking heeft.

### **Derivaten**

De reële waarden van bijna alle derivaten zijn gebaseerd op waarneembare marktinformatie, zoals marktrentes en valutakoersen. Voor een aantal instrumenten waarvoor niet alle informatie in de markt waarneembaar is, worden schattingen of aannames gebruikt binnen een netto contante waarde model of een optiewaarderingsmodel om de reële waarde te bepalen. Bij het bepalen van de reële waarde wordt rekening gehouden met het kredietrisico dat een marktpartij zou inprijzen.

### **Vorderingen op banken**

Door het kortlopende karakter van de leningen die onder de vorderingen op banken vallen, wordt de balanswaarde geacht een redelijke benadering te zijn van de reële waarde.

### **Overige activa**

Door het overwegend kortlopende karakter van de overige vorderingen wordt de balanswaarde geacht een redelijke benadering te zijn van de reële waarde.

### **Kas en kasequivalenten**

De balanswaarde van de liquide middelen wordt geacht een redelijke benadering te zijn van de reële waarde.

### **Achtergestelde schulden**

De reële waarde van achtergestelde schulden is geschat op basis van de contante waarde van de verwachte toekomstige geldstromen, gebruikmakend van de interestvoet plus een risico-opslag. De risico-opslag is gebaseerd op het door de markt veronderstelde kredietrisico dat houders van deze achtergestelde instrumenten hebben ten opzichte van SNS Bank of de entiteit binnen de SNS Bank groep die de contractuele verplichting heeft, gedifferentieerd naar looptijd en type instrument.

### **Schuldbewijzen**

De reële waarde van de schuldbewijzen is geschat op basis van de contante waarde van de geldstromen, gebruik makend van de interestvoet plus een risico-opslag. De risico-opslag is gebaseerd op het door de markt veronderstelde kredietrisico dat houders van deze instrumenten hebben ten opzichte van SNS Bank.

### **Schulden aan klanten**

Voor direct opvraagbare spaargelden en spaargelden met looptijd wijkt de reële waarde af van de nominale waarde vanwege het feit dat de rente niet dagelijks wordt aangepast en de klant de spaargelden in de praktijk voor langere tijd op de rekening laat staan. De reële waarde is berekend door de rentetypische kasstromen van deze portefeuilles contant te maken met een specifieke disconteringscurve. Voor het spaargeld gedekt door het Deposito Garantie Stelsel (DGS) is de curve gebaseerd op de gemiddelde huidige tarieven van verschillende Nederlandse aanbieders. Voor het spaargeld niet gedekt door het DGS is de Internal Funds Transfer Price-curve (IFTP) van SNS Bank gebruikt.

### **Schulden aan banken**

De reële waarde van de schulden aan banken is geschat op basis van de contante waarde van de toekomstige geldstromen, gebruikmakend van de interestvoet plus een risico-opslag. De risico-opslag is gebaseerd op het door de markt veronderstelde kredietrisico dat houders van deze instrumenten hebben ten opzichte van SNS Bank, gedifferentieerd naar looptijd en type instrument. Voor schulden met een looptijd van maximaal een maand wordt de balanswaarde geacht een redelijke benadering te zijn van de reële waarde.

### **Overige verplichtingen**

De balanswaarde van de overige verplichtingen wordt geacht een redelijke benadering te zijn van de reële waarde.

#### [Hiërarchie reële waardebeoordeling bij financiële instrumenten](#)

Een belangrijk deel van de financiële instrumenten wordt in de balans opgenomen tegen reële waarde. Daarnaast wordt de reële waarde van de overige financiële instrumenten toegelicht. De volgende tabel verdeelt deze instrumenten over level 1, level 2 en level 3. Er wordt geen levelindeling gegeven van de financiële activa en passiva, waarbij de boekwaarde een redelijke benadering is van de reële waarde.

#### [Nadere toelichting van de levelindeling](#)

Voor financiële instrumenten die tegen reële waarde op de balans staan of waarvoor de reële waarde wordt toegelicht, wordt deze reële waarde ingedeeld in een level. Dit level is afhankelijk van de parameters die gebruikt worden om de reële waarde te bepalen en geeft verder inzicht in de waardering. Hieronder worden de verschillende levels uiteengezet:

#### [Level 1 – Reële waarde gebaseerd op gepubliceerde koersen in een actieve markt](#)

Van alle financiële instrumenten in deze waardercategorie zijn gepubliceerde koersen afkomstig van een beurs, broker of prijsinstelling beschikbaar. Bovendien is bij deze financiële instrumenten sprake van een actieve markt. Hierdoor vormen de koersen een goede afspiegeling van actuele en regelmatig voorkomende markttransacties tussen onafhankelijke partijen. De beleggingen in deze categorie omvatten voornamelijk beursgenoteerde aandelen en obligaties.

#### [Level 2 – Reële waarde gebaseerd op beschikbare marktinformatie](#)

De categorie bevat financiële instrumenten waarvoor geen afgegeven prijzen beschikbaar zijn, maar waarvan de reële waarde is bepaald met behulp van modellen waarbij de parameters bestaan uit beschikbare marktinformatie. Het gaat bij deze instrumenten met name om onderhands afgesloten derivaten. In deze categorie vallen verder beleggingen waarvan prijzen zijn afgegeven door brokers, maar waarvan tevens is geconstateerd dat sprake is van inactieve markten. In dat geval zijn de beschikbare koersen grotendeels onderbouwd en gevalideerd met behulp van marktinformatie waaronder marktrentes en actuele risico-opslagen behorende bij de verschillende creditratings en sectorindelingen.

#### [Level 3 – Reële waarde niet gebaseerd op beschikbare marktinformatie](#)

De financiële instrumenten in deze categorie zijn voor een significant deel bepaald aan de hand van niet in de markt waarneembare aannames en parameters. Dit zijn bijvoorbeeld veronderstelde defaultpercentages behorend bij een bepaalde rating. De level 3-waarderingen van beleggingen (aandelen) zijn gebaseerd op quotes afkomstig uit niet-liquide markten. De derivaten in level 3 zijn verbonden aan enkele hypotheeksecuritisaties en de waardering is deels afhankelijk van de onderliggende hypotheekportefeuilles en bewegingen in risicospreads.



## Hiërarchie financiële instrumenten per 30 juni 2015

in miljoenen euro's	Boekwaarde	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal reële waarde
<b>Financiële activa gewaardeerd op reële waarde</b>					
Beleggingen					
- Reële waarde via W&V: Handelsdoeleinden	492	492	--	--	492
- Reële waarde via W&V: Aangewezen	--	--	--	--	--
- Voor verkoop beschikbaar	5.563	5.302	250	11	5.563
Derivaten	2.198	--	1.921	277	2.198
Vorderingen op klanten <sup>1</sup>	2.187	--	--	2.187	2.187
Activa aangehouden voor verkoop	104	4	97	3	104
<b>Financiële activa niet gewaardeerd op reële waarde</b>					
Vorderingen op klanten <sup>1</sup>	47.518	--	--	50.064	50.064
Vorderingen op banken	2.402	--	--	--	--
Overige activa	430	--	--	--	--
Kas en kasequivalenten	3.913	--	--	--	--
Activa aangehouden voor verkoop	83	--	--	--	--
<b>Financiële passiva gewaardeerd op reële waarde</b>					
Derivaten	2.507	--	1.979	528	2.507
Schuldbewijzen <sup>1</sup>	1.049	--	--	1.049	1.049
<b>Financiële passiva niet gewaardeerd op reële waarde</b>					
Achtergestelde schulden	--	--	--	--	--
Schuldbewijzen <sup>1</sup>	7.978	--	--	8.373	8.373
Spaargelden	37.277	--	34.494	3.516	38.010
Overige schulden aan klanten	10.344	--	10.468	--	10.468
Schulden aan banken	1.587	--	1.625	--	1.625
Overige verplichtingen	1.074	--	--	--	--
Passiva aangehouden voor verkoop	75	--	--	--	--

1 Een deel van de Vorderingen op klanten en Schuldbewijzen staat gewaardeerd op reële waarde en het resterende deel op geamortiseerde kostprijs.

## Hierarchie financiële instrumenten per 31 december 2014

in miljoenen euro's	Boekwaarde	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal reële waarde
<b>Financiële activa gewaardeerd op reële waarde</b>					
Beleggingen					
- Reële waarde via W&V: Handelsdoeleinden	817	816	1	--	817
- Reële waarde via W&V: Aangewezen	--	--	--	--	--
- Voor verkoop beschikbaar	6.184	5.923	250	11	6.184
Derivaten	2.702	--	2.323	379	2.702
Vorderingen op klanten <sup>1</sup>	2.206	--	--	2.206	2.206
Activa aangehouden voor verkoop	125	1	120	4	125
<b>Financiële activa niet gewaardeerd op reële waarde</b>					
Vorderingen op klanten <sup>1</sup>	50.628	--	--	52.633	52.633
Vorderingen op banken	2.604	--	--	--	--
Overige activa	284	--	--	--	--
Kas en kasequivalenten	1.968	--	--	--	--
Activa aangehouden voor verkoop	24	--	--	--	--
<b>Financiële passiva gewaardeerd op reële waarde</b>					
Derivaten	3.266	--	2.589	677	3.266
Schuldbewijzen <sup>1</sup>	1.107	--	--	1.107	1.107
<b>Financiële passiva niet gewaardeerd op reële waarde</b>					
Achtergestelde schulden	40	--	41	--	41
Schuldbewijzen <sup>1</sup>	10.145	--	--	10.565	10.565
Spaargelden	35.666	--	31.277	5.092	36.369
Overige schulden aan klanten	10.542	--	10.765	--	10.765
Schulden aan banken	2.099	--	2.172	--	2.172
Overige verplichtingen	1.971	--	--	--	--
Passiva aangehouden voor verkoop	18	--	--	--	--

1 Een deel van de Vorderingen op klanten en Schuldbewijzen staat gewaardeerd op reële waarde en het resterende deel op geamortiseerde kostprijs.

### Verloop financiële instrumenten gewaardeerd op reële waarde level 3 per 30 juni 2015

in miljoenen euro's	Beleggingen voor verkoop beschikbaar	Vorderingen op klanten	Activa aangehouden voor verkoop	Derivaten		Schuldbewijzen
				Activa	Passiva	
Balanswaarde begin van het boekjaar	11	2.206	4	379	677	1.107
Verschuiving naar level 3	--	--	--	--	--	--
Aankoop/verstrekkingen	--	38	--	--	--	--
Ongerealiseerde opbrengsten of verliezen verwerkt via W&V	--	32	--	-90		27
Verkoop/aflossing	--	-88	-1	--	-137	-85
Mutatie lopende rente	--	--	--	-12	-12	--
Overig	--	-1	--	--	--	--
<b>Balanswaarde eind van het boekjaar</b>	<b>11</b>	<b>2.187</b>	<b>3</b>	<b>277</b>	<b>528</b>	<b>1.049</b>
Totale baten en lasten verantwoord in winst- en verliesrekening	--	--	--	--	--	--

### Verloop financiële instrumenten gewaardeerd op reële waarde level 3 per 31 december 2014

in miljoenen euro's	Beleggingen voor verkoop beschikbaar	Vorderingen op klanten	Activa aangehouden voor verkoop	Derivaten		Schuldbewijzen
				Activa	Passiva	
Balanswaarde begin van het boekjaar	11	--	--	--	242	--
Verschuiving naar level 3	1	2.206	4	379	386	1.107
Ongerealiseerde opbrengsten of verliezen verwerkt via W&V	--	--	--	--	49	--
Overig	-1	--	--	--	--	--
<b>Balanswaarde eind van het boekjaar</b>	<b>11</b>	<b>2.206</b>	<b>4</b>	<b>379</b>	<b>677</b>	<b>1.107</b>
Totale baten en lasten verantwoord in winst- en verliesrekening	--	--	--	--	--	--

### Onderverdeling financiële instrumenten level 3

in miljoenen euro's	30-6-2015	31-12-2014
Obligaties van financiële instellingen	3	4
Aandelen	11	11
Derivaten	277	379
Vorderingen op klanten	2.187	2.206
<b>Totaal activa</b>	<b>2.478</b>	<b>2.600</b>
Derivaten	528	677
Schuldbewijzen	1.049	1.107
<b>Totaal passiva</b>	<b>1.577</b>	<b>1.784</b>

#### Gevoeligheid van level 3-waarderingen van financiële instrumenten

Level 3-financiële instrumenten worden grotendeels gewaardeerd met een netto contante waarde methodiek waarin met behulp van marktdata verwachtingen over en projecties van toekomstige kasstromen teruggerekend worden naar een contante waarde. De modellen maken gebruik van in de markt waarneembare informatie, zoals rentecurves, of niet in de markt waarneembare informatie zoals aannames over bepaalde kredietopslagen of aannames over klantgedrag. In het geval van een level 3 instrument kan de waardering significant wijzigen als gevolg van wijzigingen in deze aannames.

#### Gevoeligheden niet-observeerbare parameters financiële instrumenten level 3 per 30 juni 2015

in miljoenen euro's	Waarderings-	Belangrijkste aanname	Boekwaarde	Redelijkerwijs mogelijke alternatieve	
	techniek			aannames	
				Toename in reële waarde	Afname in reële waarde
<b>Activa</b>					
Vorderingen op klanten	Verdisconteerde kasstromen	Disconteringscurve / pre-payment rate	2.187	58	55
Derivaten	Verdisconteerde kasstromen	Disconteringscurve / pre-payment rate	277	21	23
<b>Passiva</b>					
Schuldbewijzen	Verdisconteerde kasstromen	Disconteringscurve	1.049	8	8
Derivaten	Verdisconteerde kasstromen	Disconteringscurve / pre-payment rate	528	22	24

Onder de derivaten aan passivazijde van de balans zijn bepaalde contracten opgenomen waarbij met de tegenpartij vaste pre-payment rates zijn afgesproken. Deze contracten zijn daarmee niet gevoelig voor veranderingen.

De belangrijkste niet in de markt waarneembare parameters bij de reële waarde bepaling van de level 3-instrumenten zijn de gehanteerde inschatting van vervroegde aflossingen en de verdisconteringscurve. Met betrekking tot de verdisconteringscurve zijn met name de aannames om de kredietopslag te bepalen niet in de markt waarneembaar. SNS Bank heeft de verdisconteringscurve met 50 bps naar boven of beneden aangepast en de verwachting van vervroegde aflossingen met 1% laten toenemen en afnemen om de gevoeligheid aan te tonen. Hierbij dient te worden opgemerkt dat er een directe relatie is tussen de reële waardes van de vorderingen op klanten, de schuldbewijzen en een deel van de derivaten, aangezien deze posities onderdeel zijn van een securitisatiestructuur. Eventuele waardeveranderingen van de vorderingen op klanten, worden daardoor gecompenseerd door waardeveranderingen op de schuldbewijzen en derivaten. De overige level 3-derivaten hebben eveneens betrekking op securisatietransacties. Ook hierbij geldt dat er sprake is van een relatie tussen de reële waardes. Dit is het gevolg van het feit dat de derivaten van de SPV's (front swaps) door SNS Bank met dezelfde tegenpartijen zijn tegengesloten (back swaps). Hierdoor is de waardeverandering van de front en back swaps altijd vergelijkbaar, maar tegengesteld.

#### Verschuivingen tussen categoriën 2015

Gedurende de eerste helft van 2015 hebben geen significante verschuivingen plaatsgevonden.

#### Verschuivingen tussen categoriën 2014

in miljoenen euro's	naar Level 1	naar Level 2	naar Level 3	Totaal
Van:				
Gebaseerd op beschikbare marktinformatie (Level 2)	409	--	4.082	<b>4.491</b>
Niet gebaseerd op beschikbare marktinformatie (Level 3)	--	--	--	--

*Verschuivingen tussen level 2 en 1*

Begin 2014 heeft er een verschuiving plaatsgevonden van level 2 naar level 1 voor een bedrag van € 409 miljoen aan beleggingen voor verkoop beschikbaar. Deze verschuiving is het gevolg van een verdere verfijning van de levelindeling.

*Verschuivingen tussen level 2 en 3*

Ultimo 2014 heeft er een verschuiving plaatsgevonden van level 2 naar level 3 voor een bedrag van € 2.206 miljoen aan vorderingen op klanten, € 379 miljoen aan derivaten aan activazijde, € 386 miljoen aan derivaten aan passivazijde en € 1.107 miljoen aan schuldbewijzen. Deze verschuivingen zijn het resultaat van een nieuwe methodiek voor het bepalen van de reële waarde van de hypotheekportefeuille van SNS Bank. De vorderingen op klanten worden gewaardeerd op basis van deze methodiek en de waardering van de derivaten en schuldbewijzen zijn hiervan afgeleid.

## Beoordelingsverklaring

Aan: de Raad van Commissarissen en Directie van SNS Bank N.V.

### Opdracht

Wij hebben de in dit tussentijds financieel verslag op pagina 21 tot en met pagina 37 opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten per 30 juni 2015 van SNS Bank N.V. te Utrecht, bestaande uit de geconsolideerde balans per 30 juni 2015, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het overig geconsolideerd totaalresultaat, het totaalresultaat over de periode, het verkort geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen, beoordeeld. De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten op basis van onze beoordeling.

### Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële overzichten verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit'. Een beoordeling van tussentijdse financiële overzichten bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

### Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten per 30 juni 2015 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Amstelveen, 26 augustus 2015

KPMG Accountants N.V.

P.A.M. de Wit RA

## Aanvullende Pillar 3-disclosures

### Kapitalisatie SNS Bank prudentieel geconsolideerd

	Jun 2015	Dec 2014	Jun 2014	Jun 2015	Dec 2014	Jun 2014
in miljoenen euro's	CRD IV transitioneel	CRD IV transitioneel	CRD IV transitioneel	CRD IV volledig ingefaseerd	CRD IV volledig ingefaseerd	CRD IV volledig ingefaseerd
<b>Eigen vermogen SNS REAAL toe te schrijven aan aandeelhouder</b>	<b>2.356</b>	<b>3.999</b>	<b>4.496</b>	<b>2.356</b>	<b>3.999</b>	<b>4.496</b>
Overwinst uit gesecuritiseerde activa	-20	-22	-21	-20	-22	-21
Cash flow hedge reserve en reële waardereserve	-193	-369	-265	-57	-242	-144
Overige prudentiële aanpassingen	-3	-5	--	-3	-5	--
<b>Totaal prudentiële filters</b>	<b>-216</b>	<b>-396</b>	<b>-286</b>	<b>-80</b>	<b>-269</b>	<b>-165</b>
Immateriële vaste activa	-12	-15	-98	-12	-15	-98
Uitgestelde belastingvorderingen	--	-48	-46	--	-239	-230
IRB-tekort	-40	-56	-97	-40	-56	-97
<b>Totaal kapitaalafrekposten</b>	<b>-52</b>	<b>-119</b>	<b>-241</b>	<b>-52</b>	<b>-310</b>	<b>-425</b>
<b>Totaal voorgeschreven aanpassingen op het eigen vermogen</b>	<b>-268</b>	<b>-514</b>	<b>-527</b>	<b>-132</b>	<b>-579</b>	<b>-590</b>
<b>CRD IV Tier 1-kernkapitaal</b>	<b>2.088</b>	<b>3.485</b>	<b>3.969</b>	<b>2.224</b>	<b>3.420</b>	<b>3.906</b>
Aanvullend Tier 1-kapitaal	--	--	--	--	--	--
<b>Tier 1-kapitaal</b>	<b>2.088</b>	<b>3.485</b>	<b>3.969</b>	<b>2.224</b>	<b>3.420</b>	<b>3.906</b>
Tier 2-kapitaal	--	--	--	--	--	--
<b>Totaal kapitaal</b>	<b>2.088</b>	<b>3.485</b>	<b>3.969</b>	<b>2.224</b>	<b>3.420</b>	<b>3.906</b>
<b>Risicogewogen activa</b>	<b>14.812</b>	<b>22.370</b>	<b>25.800</b>	<b>14.812</b>	<b>22.370</b>	<b>26.286</b>
Risico-exposure gedefinieerd door CRR	126.043	127.360	125.237	126.043	127.273	125.174
<b>Tier 1-kernkapitaalratio</b>	<b>14,1%</b>	<b>15,6%</b>	<b>15,4%</b>	<b>15,0%</b>	<b>15,3%</b>	<b>14,9%</b>
Tier 1-ratio	14,1%	15,6%	15,4%	15,0%	15,3%	14,9%
Totaal kapitaalratio	14,1%	15,6%	15,4%	15,0%	15,3%	14,9%
Leverageratio <sup>1</sup>	1,7%	2,7%	3,2%	1,8%	2,7%	3,1%

1 De gemiddelde drie-maands leverageratio over het tweede kwartaal is 1,8% volledig ingefaseerd (2014:2,7%) en 1,7% transitioneel (2014: 2,7%)

SNS Bank is een 100% dochter van SNS REAAL. Op basis van de CRR/CRD IV-regelgeving is SNS REAAL, als gemengde financiële holding, onderdeel van de prudentiële consolidatiekring van SNS Bank. Als gevolg daarvan is SNS Bank vanaf 1 januari 2014 verplicht haar kapitaalpositie, op basis van de kapitaalpositie van SNS REAAL en haar geassocieerde deelnemingen, te rapporteren en openbaar te maken<sup>4</sup>.

Op 16 februari 2015 maakte SNS REAAL de verkoop van VIVAT aan Anbang Insurance Group bekend. Nadat goedkeuring van de toezichthouders was verkregen, is de transactie op 26 juli 2015 afgerond.

Vanwege de verkoopovereenkomst moest SNS REAAL een verlies van € 1.809 miljoen opnemen tegen de boekwaarde van REAAL N.V. per 31 december 2014. Naast het boekverlies werd het Tier 1-kernkapitaal positief beïnvloed door ingehouden winst van SNS Bank en veranderingen in vereiste kapitaal aanpassingen.

4 Verwezen wordt naar pagina 16 voor stand-alone kapitalisatie

Met het oog op de negatieve invloed van de verkoop van VIVAT op de kapitaalpositie van SNS Bank op prudentieel geconsolideerde basis, hebben de Nederlandse Staat en SNS REAAL besloten toe te werken naar een stand-alone positie van SNS Bank onder de Nederlandse Staat. Na de afronding van de verkoop zal SNS Bank worden overgedragen van SNS REAAL aan de Nederlandse Staat. Na de overdracht van SNS Bank aan de Nederlandse Staat, zullen haar (geconsolideerde) voorgeschreven kapitaalpositie en kapitaalratio's vergelijkbaar zijn met het niveau van de SNS Bank stand-alone cijfers.

Op prudentieel geconsolideerde basis daalde de Tier 1-kernkapitaalratio van SNS Bank (en de Totaal kapitaalratio) van 15,6% ultimo 2014 tot 14,1%. De volledige ingefaseerde Tier 1-kernkapitaalratio (en Totaal kapitaalratio) van 15,0% is licht hoger dan de transitionele Tier 1-kernkapitaalratio als gevolg van een positieve AFS-herwaarderingsreserve. De daling is te wijten aan een daling van het Tier 1-kernkapitaal als gevolg van het boekverlies, deels teniet gedaan door een daling van de RWA van SNS REAAL. De RWA daalde met € 7.558 miljoen, waarvan € 7.234 miljoen als gevolg van de daling van de boekwaarde van VIVAT. Voor de berekening van own funds op prudentieel geconsolideerd niveau past SNS REAAL CRR artikel 49 toe. Op basis daarvan krijgt de boekwaarde van VIVAT een risicoweging van 400% toegekend.

Per 30 juni 2015 bedroeg de leverageratio 1,7% (volledig ingefaseerd: 1,8%), een daling van 1,0% ten opzichte van ultimo 2014 (2,7%; volledig ingefaseerd: 2,7%). Deze daling was te wijten aan de daling van het Tier 1-kernkapitaal als gevolg van het boekverlies, aangezien VIVAT nog steeds is opgenomen in de risico-exposure per 30 juni 2015 zoals gedefinieerd door CRR.

De Tier 1-kernkapitaalratio en de leverageratio van SNS Bank op stand-alone basis worden niet beïnvloed door de verkoop van VIVAT.

### Risicogewogen activa SNS Bank N.V. prudentieel geconsolideerd

	Juni 2015	December 2014	Juni 2014
	CRD IV	CRD IV	CRD IV
in miljoenen euro's			
Risicogewogen activa CRD IV SNS Bank stand-alone	13.423	13.771	15.229
Deelnemingswaarde VIVAT gewogen tegen 400%	--	7.238	9.485
Achtergestelde leningen SNS REAAL aan VIVATgewogen tegen 400%	1.208	1.208	1.208
Overig	181	153	364
<b>Risicogewogen activa CRD IV SNS Bank prudentieel geconsolideerd volledig ingefaseerd</b>	<b>14.812</b>	<b>22.370</b>	<b>26.286</b>
Overgangsregeling (infasering)	--	--	-486
<b>Risicogewogen activa CRD IV SNS Bank prudentieel geconsolideerd transitioneel</b>	<b>14.812</b>	<b>22.370</b>	<b>25.800</b>



## Kapitaaleisen en risicogewogen activa

in miljoenen euro's	EAD <sup>1</sup>		Basel III RWA		8% Pillar 1 Kapitaaleis	
	Jun 2015	Dec 2014	Jun 2015	Dec 2014	Jun 2015	Dec 2014
<b>Op interne ratings gebaseerd kredietrisico</b>						
Particuliere hypotheek <sup>2</sup>	41.564	40.921	6.624	6.804	530	544
Securitisatieposities	1.021	1.124	119	142	9	11
Overig	--	--	759	810	61	65
<b>Totaal kredietrisico Internal Ratings Based</b>	<b>42.585</b>	42.045	<b>7.502</b>	7.756	<b>600</b>	620
<b>Kredietrisico</b>						
Centrale overheden en centrale banken	9.621	9.728	232	--	19	--
Regionale of lokale overheden	1.780	2.139	--	--	--	--
Publiekrechtelijke lichamen	96	160	22	35	2	3
Multilaterale ontwikkelingsbanken	269	232	--	--	--	--
Internationale organisaties	7	18	--	--	--	--
Financiële instellingen	1.489	2.299	519	769	41	61
Ondernemingen	889	856	1.761	1.744	141	139
Particulieren exclusief hypotheek	264	261	198	185	16	15
Onroerend goed gedekt door hypotheek	1.181	1.217	830	865	66	69
Exposures in default	110	131	127	157	10	13
Covered bonds	--	24	--	2	--	--
Aandelenposities	9	10	9	10	1	1
Overige posten	351	178	270	120	22	10
<b>Totaal kredietrisico gestandaardiseerde methode</b>	<b>16.066</b>	17.253	<b>3.968</b>	3.887	<b>318</b>	311
<b>Marktrisico (gestandaardiseerd)</b>						
- Verhandelde schuldinstrumenten	2.115	2.928	176	274	14	22
- Aandelen	2	3	3	5	--	--
<b>Operationeel risico</b>						
- Gestandaardiseerde methode	--	--	1.566	1.566	125	125
<b>Totaal overige risico's</b>	<b>2.117</b>	2.931	<b>1.745</b>	1.845	<b>139</b>	147
Credit Valuation Adjustment (CVA)	--	--	208	283	17	23
<b>Totaal SNS Bank stand-alone</b>	<b>60.768</b>	<b>62.229</b>	<b>13.423</b>	<b>13.771</b>	<b>1.074</b>	<b>1.101</b>
<b>Kredietrisico gestandaardiseerde methode MFH</b>						
Centrale overheden en centrale banken	--	8	--	--	--	--
Financiële instellingen	--	2	--	--	--	--
Ondernemingen	292	2.098	1.198	8.434	96	675
Aandelenposities	--	38	--	38	--	3
Overige posten	105	48	112	49	9	4
<b>Totaal kredietrisico gestandaardiseerde methode MFH</b>	<b>397</b>	<b>2.194</b>	<b>1.310</b>	<b>8.521</b>	<b>105</b>	<b>682</b>
<b>Overig risico MFH</b>						
Operationeel risico	--	--	79	79	6	6
- waarvan gestandaardiseerde methode	--	--	79	79	6	6
<b>Totaal overig risico MFH</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>79</b>	<b>79</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
CVA	--	--	--	-1	--	--
<b>Totaal MFH</b>	<b>397</b>	<b>2.194</b>	<b>1.389</b>	<b>8.599</b>	<b>111</b>	<b>688</b>
<b>Totaal prudentieel geconsolideerd</b>	<b>61.165</b>	<b>64.423</b>	<b>14.812</b>	<b>22.370</b>	<b>1.185</b>	<b>1.789</b>

1 De EAD is de exposure op een tegenpartij op rapportagemoment. Voor de IRB gewogen hypotheek is de EAD gelijk aan de resterende hoofdsom van de hypotheek verhoogd met drie aanvullende rentetermijnen, vertragingsrente en eventuele niet getrokken kredietfaciliteiten.

2 Voor de bepaling van de RWA van de particuliere hypotheek wordt gebruik gemaakt van een model dat is goedgekeurd door DNB.

## Exposures (EAD) per interne ratingklasse en bijbehorende PD, LGD en RWA per 30 juni 2015

Interne ratingklasse <sup>1</sup>	Gemiddelde LGD	Gemiddelde PD	EAD in elke klasse	RWA's in elke klasse (of bandbreedte)
<b>Performing</b>				
1	8,75%	0,07%	10.358	165
2	9,12%	0,19%	5.049	190
3	12,01%	0,32%	4.791	343
4	13,82%	0,43%	5.437	558
5	17,29%	0,71%	7.008	1.272
6	17,75%	1,23%	1.660	447
7	12,63%	1,26%	2.329	455
8	17,88%	2,01%	879	326
9	14,43%	3,44%	797	328
10	14,46%	6,87%	993	587
11	15,12%	13,36%	412	334
12	14,46%	21,80%	380	333
13	15,14%	41,85%	342	302
<b>Non-performing</b>	20,99%	100,00%	1.129	984
<b>Totaal</b>			<b>41.564</b>	<b>6.624</b>

1 Er zijn geen significante wijzigingen aangebracht in het ratingmodel. Voor meer informatie over het ratingmodel wordt verwezen naar het jaarverslag 2014 van SNS Bank N.V.

## Exposures (EAD) per interne ratingklasse en bijbehorende PD, LGD en RWA per 31 december 2014

Interne ratingklasse <sup>1</sup>	Gemiddelde LGD	Gemiddelde PD	EAD in elke klasse	RWA's in elke klasse (of bandbreedte)
<b>Performing</b>				
1	8,74%	0,07%	10.002	159
2	8,97%	0,19%	5.079	188
3	11,56%	0,32%	4.567	314
4	13,65%	0,43%	4.994	507
5	17,78%	0,71%	7.364	1.375
6	18,40%	1,23%	1.783	498
7	12,63%	1,26%	1.869	365
8	17,61%	2,01%	882	323
9	13,35%	3,44%	832	317
10	14,31%	6,87%	1.027	601
11	14,97%	13,36%	416	333
12	13,91%	21,80%	439	370
13	14,88%	41,85%	441	383
<b>Non-performing</b>	20,51%	100,00%	1.226	1.071
<b>Totaal</b>			<b>40.921</b>	<b>6.804</b>

1 Voor meer informatie over het ratingmodel wordt verwezen u naar het jaarverslag 2014 van SNS Bank N.V.

## Overige informatie

### Over SNS Bank

#### Algemeen

SNS Bank N.V. (SNS Bank), onderdeel van SNS REAAL N.V., is een financiële dienstverlener op het gebied van bankieren die zich nadrukkelijk richt op de Nederlandse retailmarkt, inclusief het midden- en kleinbedrijf. Het productaanbod bestaat uit twee kernproductgroepen: hypotheeken, en sparen en beleggen. SNS Bank heeft een balanstotaal van circa € 65 miljard en ongeveer 3.200 werknemers (fte's) en is daarmee een belangrijke speler op de Nederlandse markt. Het hoofdkantoor van SNS Bank is gevestigd in Utrecht.

#### Verankerd in de samenleving

SNS Bank heeft sterke wortels in de Nederlandse samenleving. De oorsprong van SNS Bank ligt meer dan 200 jaar terug bij de oprichting van de eerste spaarbank met een openbare nutsfunctie. Tot de voorlopers van SNS Bank behoren veel regionale spaarbanken.

Door de kredietcrisis heeft de Nederlandse overheid in moeten grijpen bij bedrijven. Zo ook bij ons. In de jaren die achter ons liggen was de samenleving teveel gericht op de groei van welvaart en inkomen. SNS Bank wil haar maatschappelijke rol pakken en terug naar haar sociale oorsprong: een financiële dienstverlener die mensen bewust maakt van geldzaken.

Wij hebben een belangrijke maatschappelijke nutsfunctie die ons verplicht de hoogste ethische normen te hanteren. Met het oog op ons moreel kompas kunnen we komen tot een goed functionerende financiële sector, vast verankerd in de samenleving. Alleen als financiële dienstverleners samen met hun stakeholders serieus werk maken van eenvoud in geldzaken, kunnen we bijdragen aan herstel van vertrouwen in de Nederlandse bankensector.

#### Eenvoud in geldzaken

SNS Bank wil bankieren eenvoudig, begrijpelijk en transparant maken. Dit bereiken we door onze klanten actief te betrekken bij de ontwikkeling van producten en diensten. Maar ook met behulp van betrokken medewerkers die geloven in deze producten en diensten.

#### Oog voor de klant

Wij werken hard voor onze klanten, die bestaan uit zowel particuliere als zakelijke klanten. Door het bieden van goede service en dienstverlening bouwen we aan een optimale relatie met elke klant: toegankelijk, transparant en voor een eerlijke prijs. Ons ultieme doel is om een duurzame relatie met onze klanten op te bouwen, maar ook met de maatschappij.

#### Onze merken

Dé klant bestaat niet. Iedereen heeft andere wensen, behoeften en voorkeuren. Wij willen onze klanten van dienst zijn op een manier die bij hen past. Daarom hebben wij niet gekozen voor één merk voor alle klanten, maar voor verschillende merken die ieder hun klanten bedienen die het beste bij hen past. Met elk hun eigen werkwijze, uitstraling, mentaliteit en producten, van sparen en beleggen tot verzekeren. Zo kunnen klanten bij SNS Bank terecht in ruim 200 winkels; is de ASN Bank de duurzame bank; werkt RegioBank met persoonlijke adviseurs en streeft BLG Wonen ernaar om haar klanten zorgeloos te laten wonen.

#### SNS Bank

SNS Bank is in 1817 opgericht om de financiële zelfredzaamheid van mensen te vergroten. Deze opdracht en uitdaging zijn vandaag de dag nog even relevant als destijds. Als brede, toegankelijke bank voor consumenten en de kleinzakelijke markt laten we klanten zelf kiezen hoe ze hun geldzaken regelen: via de website, telefonisch, met een adviseur aan huis, bij een van de 200 SNS Winkels of via het mobiele kanaal.

Producten: betalen, sparen, hypotheeken, verzekeren, lenen, beleggingen en banksparen.

**ASN Bank**

De ASN Bank is in Nederland al 50 jaar een van de toonaangevende banken in duurzaam bankieren. Geld wordt geïnvesteerd in projecten en bedrijven die rekening houden met mens, dier en milieu. De ASN Bank wil laten zien dat duurzaam bankieren prima samen kan gaan met marktconforme resultaten.

Producten: betalen sparen, lenen, beleggen en vermogensbeheer.

[www.asn.nl](http://www.asn.nl)

**RegioBank**

RegioBank is de regionale bankformule van SNS Bank waarbij meer dan 530 zelfstandig adviseurs zijn aangesloten. RegioBank is de bank in de buurt, zonder poespas en gedoe. Met veel persoonlijke aandacht, gevoel voor service en alle bankproducten onder één dak.

Producten: hypotheek, sparen, betalen, lenen en beleggen.

[www.regiobank.nl](http://www.regiobank.nl)

**BLG Wonen**

BLG Wonen is een financiële dienstverlener die ervoor wil zorgen dat klanten zo comfortabel mogelijk wonen. Als u zorgeloos woont, voelt u zich thuis. Nu en in de toekomst. Dit realiseert BLG Wonen door woonwensen van klanten te vervullen met heldere diensten en deskundig, persoonlijk advies via de beste onafhankelijke adviseurs.

Producten: hypotheek, sparen en verzekeren.

[www.blg.nl](http://www.blg.nl)

**ZwitserlevenBank**

ZwitserlevenBank biedt SNS Bank in samenwerking met de pensioenverzekeraar Zwitserleven spaarproducten aan die gericht zijn op 'sparen voor later'. ZwitserlevenBank is in dit samenwerkingsverband sinds juli 2013 actief op de spaarmarkt en is in staat gebleken om een specifieke doelgroep aan te spreken in het zogenoemde 'mass affluent' segment.

Product: sparen

**Disclaimer**

Dit tussentijd financieel verslag 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. Dit tussentijds financieel verslag bevat geen waardeoordeel of voorspelling met betrekking tot de financiële resultaten van SNS Bank.





## SNS BANK N.V.

Bezoekadres  
Hojel City Center  
Croeselaan 1  
3521 BJ Utrecht

Postadres  
Postbus 8000  
3503 RK Utrecht