



SNS REAAL

Persbericht

Utrecht, 8 december 2011

Verklaring SNS REAAL over publicatie van de EBA

SNS REAAL neemt kennis van de aankondigingen die vandaag door de European Banking Authority (EBA) en De Nederlandsche Bank (DNB) zijn gedaan over de kapitaaltest. Dit heeft voor SNS Bank N.V. (SNS Bank) de volgende consequenties.

De door de EBA voorgestelde en op 26 oktober 2011 door de Europese Raad geaccordeerde kapitaaltest verplicht banken hun kapitaalposities te versterken door een tijdelijke kapitaalbuffer aan te houden ten opzichte van de huidige marktwaarde van hun posities in overheidspapier. Bovendien worden banken verplicht een buffer aan te houden zodat de core Tier 1 ratio ultimo 2012 een niveau van 9% heeft bereikt. De hoogte van een uiteindelijk kapitaaltekort is, voor zover van toepassing, vastgesteld op basis van de cijfers per september 2011. De hoogte van de kapitaalbuffer ten opzichte van overheidspapier wordt niet herzien.

Om de huidige bezorgdheid over de overheidsrisico's en andere kredietrisico's als gevolg van de huidige moeilijke marktomstandigheden weg te nemen, nam SNS Bank, samen met 71 andere banken in Europa, deel aan de kapitaaltest om een buitengewone en tijdelijke kapitaalbuffer te creëren. Deze buffer is nadrukkelijk niet ontworpen om verliezen in overheidsobligaties te dekken, maar om de markten het vertrouwen te geven dat banken een reeks schokken kunnen doorstaan en daarna nog altijd over voldoende eigen vermogen beschikken.

Na afronding van de door de EBA in nauwe samenwerking met DNB uitgevoerde kapitaaltest, is aan de hand van de test vastgesteld dat SNS Bank een kapitaaltekort van € 159 miljoen heeft dat ultimo juni 2012 ingelopen moet zijn.

Het verschil tussen de aankondiging op 27 oktober 2011 dat SNS Bank voldeed aan de 9%-drempel op basis van de voorlopige inzichten van de EBA en de aankondiging van vandaag, komt voort uit het feit dat in de huidige meting ook ongerealiseerde resultaten op rentederivaten worden meegerekend die zijn gerelateerd aan de blootstelling aan overheidsschulden.

SNS Bank zal ervoor zorgdragen dat zij per ultimo juni 2012 voldoet aan de 9% core Tier 1 ratio en zal daartoe, in overeenstemming met de EBA-procedures, een plan bij DNB indienen. In dit plan zal SNS Bank de voorgestelde mix aan maatregelen uiteenzetten om de vereiste 9%-doelstelling te behalen waarmee het tekort per ultimo juni 2012 tot nul wordt teruggebracht.

Het aan te trekken kapitaal en de te nemen maatregelen zijn bedoeld om vertrouwensherstel tussen marktpartijen te realiseren, toegang tot kapitaalmarkten door banken te verbeteren en banken in de gelegenheid te stellen financiële steun aan de economie te bieden.

De methodologie die aan de kapitaaltest ten grondslag ligt, is door de EBA uiteengezet voorafgaand aan haar aankondiging, teneinde consistentie te garanderen met betrekking tot alle banken in het EU-banksysteem die deelnamen aan de kapitaaltest.

Recent heeft SNS REAAL haar streven aangekondigd om een minimum core Tier 1 ratio van 10% voor SNS Bank te behalen, daarbij rekening houdend met de additionele kapitaaltoeslag voor systeemrelevante banken. In het licht van het voornoemd streven om haar kapitaalpositie te versterken, heeft SNS Bank al een aantal plannen ontwikkeld en uitgevoerd, waaronder liability management transacties. Op 30 november 2011 rondde SNS Bank een lower Tier 2 omruiltransactie af, wat resulteerde in een netto opbrengst van ongeveer € 72 miljoen en een versterking van de kwaliteit van het kapitaal van SNS Bank door de creatie van core Tier 1 kapitaal.

Kapitaalratio's bij SNS Bank namen in de eerste maanden van het vierde kwartaal van 2011 toe als gevolg van het uitvoeren van de lower Tier 2 omruiltransactie en de verdere afname van de leningenportefeuille van SNS Zakelijk en Property Finance. Ultimo november 2011, kwam de core Tier 1 ratio van SNS Bank, conform haar reguliere rekenmethode, uit op circa 9,0% ten opzichte van de eerder gerapporteerde core Tier 1 ratio van 8,6% ultimo september 2011¹. SNS REAAL voert haar programma om kapitaal vrij te maken verder uit, gaat door met de afbouw van Property Finance en blijft zoeken naar mogelijkheden om de prestaties van haar kernactiviteiten verder te verbeteren.

Over SNS REAAL

SNS REAAL is een innovatieve dienstverlener op het gebied van bankieren en verzekeren die zich vooral richt op de Nederlandse retailmarkt, inclusief het mkb. Het aanbod bestaat uit drie kernproductgroepen: hypotheek en vastgoedfinanciering, sparen en beleggen, en verzekeren. Vanuit een lange traditie voelt SNS REAAL zich verbonden met de Nederlandse samenleving. Met een balanstotaal van bijna € 131 miljard (ultimo juni 2011) is SNS REAAL een van de grote bankverzekeraars in Nederland. De onderneming heeft ongeveer 7.000 medewerkers (fte's) en heeft haar hoofdkantoor in Utrecht.

Disclaimer

Dit persbericht bevat uitsluitend feitelijke informatie en dient niet te worden opgevat als een opinie of aanbeveling met betrekking tot de koop of verkoop van aandelen of andere effecten die zijn uitgegeven door SNS REAAL N.V. Dit persbericht bevat geen waardeoordeel of voorspelling met betrekking tot de financiële resultaten van SNS REAAL N.V.

Als u geen persberichten van SNS REAAL wenst te ontvangen, dan kunt u een e-mail sturen naar info@snsreaal.nl.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met

SNS REAAL Corporate Communicatie

Roelina Bolding
corporatecommunicatie@snsreaal.nl
Mobiel: 06 - 22 60 71 87

Roland Kroes
corporatecommunicatie@snsreaal.nl
Mobiel: 06 - 83 24 50 14

SNS REAAL Investor Relations

Jacob Bosscha
jacob.bosscha@snsreaal.nl
Tel: 030 - 291 42 46

Victor Zijlema
victor.zijlema@snsreaal.nl
Tel: 030 - 291 42 47

¹ Berekend op basis van Basel II, rekening houdend met de 80% ondergrens van Basel I.

Composition of capital as of 30 September 2011 (CRD3 rules)

Name of the bank:

Capital position CRD3 rules	September 2011		References to COREP reporting
	Million EUR	% RWA	
A) Common equity before deductions (Original own funds without hybrid instruments and government support measures other than ordinary shares) (+)	1.637		COREP CA 1.1 - hybrid instruments and government support measures other than ordinary shares
Of which: (+) eligible capital and reserves	1.762		COREP CA 1.1.1 + COREP line 1.1.2.1
Of which: (-) intangibles assets (including goodwill)	-125		Net amount included in T1 own funds (COREP line 1.1.5.1)
Of which: (-/+) adjustment to valuation differences in other AFS assets ⁽¹⁾	-178		Prudential filters for regulatory capital (COREP line 1.1.2.6.06)
B) Deductions from common equity (Elements deducted from original own funds) (-)	-13		COREP CA 1.3.T1* (negative amount)
Of which: (-) deductions of participations and subordinated claims	0		Total of items as defined by Article 57 (l), (m), (n) (o) and (p) of Directive 2006/48/EC and deducted from original own funds (COREP lines from 1.3.1 to 1.3.5 included in line 1.3.T1*)
Of which: (-) securitisation exposures not included in RWA according with CRD3 ⁽²⁾	0		COREP line 1.3.7 included in line 1.3.T1* (50% securitisation exposures in the banking and trading book subject to 1250% risk weight; Art. 57 (r) of Directive 2006/48/EC)
Of which: (-) IRB provision shortfall and IRB equity expected loss amounts (before tax)	-13		As defined by Article 57 (q) of Directive 2006/48/EC (COREP line 1.3.8 included in 1.3.T1*)
C) Common equity (A+B)	1.625	8,32%	
Of which: ordinary shares subscribed by government			Paid up ordinary shares subscribed by government
D) Other Existing government support measures (+)	156		
E) Core Tier 1 including existing government support measures (C+D)	1.781	9,12%	Common equity + Existing government support measures included in T1 other than ordinary shares
Shortfall to 9% before application sovereign capital buffer	0	0,00%	9%RWA-Core Tier 1 including existing government support measures; if >0.
F) Hybrid instruments not subscribed by government	596		Net amount included in T1 own funds (COREP line 1.1.4.1a + COREP lines from 1.1.2.2**01 to 1.1.2.2**05 + COREP line 1.1.5.2a (negative amount)) not subscribed by government
Tier 1 Capital (E+F) (Total original own funds for general solvency purposes)	2.376	12,17%	COREP CA 1.4 = COREP CA 1.1 + COREP CA 1.3.T1* (negative amount)
RWA as of end September 2011 including add-on for CRD3	19.522		
Of which: RWA add-on for CRD III as of end September 2011	12		
Sovereign Capital buffer			
G) Prudential filter (AFS sovereign assets in EEA as of 30th September 2011) (-/+)	183		Please report the prudential filter as a positive number if the AFS revaluation reserve for sovereign assets is negative. Please report the prudential filter as a negative number if the AFS revaluation reserve is positive. If the bank does not apply a prudential filter on AFS sovereign assets, please fill in zero.
H) Difference between the book value and the fair value of sovereign assets (Bonds and Loans and advances) in the HTM and Loans & Receivables portfolios⁽³⁾.	0		Difference between the book value and the fair value at the reference date. Please provide a positive number if the book value is larger than the fair value of sovereign assets. Please provide a negative number if the book value is smaller than the fair value of the sovereign assets.
Sovereign capital buffer for exposures in EEA (G+H)	183	0,94%	Sum of Prudential filter and valuation. If negative it is set to 0
Overall Shortfall after including sovereign capital buffer	159	0,82%	9%RWA-(Core Tier 1 including existing government support measures-Sovereign capital buffer for exposures in EEA); if >0.

Notes and definitions

(1) The amount is already included in the computation of the eligible capital and reserves and it is provided separately for information purposes.

(2) According with CRD3 it can include also 50% securitisation exposures in the trading book subject to 1250% risk weight and not included in RWA.

(3) It includes also possible differences between the book value and the fair value of: i) direct sovereign exposures in derivatives; ii) indirect sovereign exposures in the banking and trading book

Composition of RWA as of 30 September 2011

Name of the bank: _____

(in million Euro)

	Rules at the end of September	CRD 3 rules
Total RWA ⁽¹⁾	19.510	19.522
RWA for credit risk	17.615	17615
RWA Securitisation and re-securitisations	766	766
RWA Other credit risk	16.849	16849
RWA for market risk	116	127
RWA operational risk	1.779	1779
Transitional floors ⁽²⁾	0	0
RWA Other	0	0

Notes and definitions

(1) The RWA calculated according to CRD III can be based on models that have not yet been approved by the National Supervisory Authority.

(2) All IRB/AMA banks in the exercise have applied transitional floor which assess the impact 80% of the Basel 1 requirements. However, wide divergences in national approaches to the floors means that two main approaches have been identified as set out in the methodological note. The transitional floor has been applied according to the following approach:

option 2

Please select the approach applied for the application of the transitional floor