

SNS Reaal Groep N.V.¹

Pettelaarpark 70
Postbus 70053
5201 DZ 's-Hertogenbosch
Telefoon: 073 - 683 30 90

www.snsreaalgroep.nl

Concern Communicatie

Telefoon: 073 - 683 30 83
Telefax: 073 - 683 27 04

concerncommunicatie@snsreaal.nl

Investor Relations

Telefoon: 073 - 683 30 12
Telefax: 073 - 683 36 30

investorrelations@snsreaal.nl

Handelsregister KvK 's-Hertogenbosch nr. 16062627

¹) In de loop van 2002 wordt het hoofdkantoor van SNS Reaal Groep in Utrecht gevestigd.

SNS Reaal Groep in het kort

MISSIE

SNS Reaal Groep richt zich op vorming, beheer en bescherming van financiële vermogens van particuliere en zakelijke relaties, door het bieden van een samenhangend pakket van bancaire, beleggings- en verzekeringsproducten via verschillende distributiekkanalen.

PROFIEL

SNS Reaal Groep is een innovatieve Nederlandse financiële dienstverlener met een balanstotaal van bijna €44 miljard en ruim 5.800 medewerkers (fte's) ultimo 2001. Het hoofdkantoor wordt gevestigd in Utrecht. De dienstverlening aan particuliere en zakelijke relaties geschiedt vooral via SNS bank en Hooge Huys. SNS bank bedient haar klanten rechtstreeks via kantoren, adviseurs, telefoon en internet. Hooge Huys zet haar producten en diensten af via het onafhankelijke intermediair. Het derde concernonderdeel, SNS Reaal Invest, richt zich op ondersteuning van de financiële activiteiten binnen SNS Reaal Groep. De Groep kenmerkt zich van oudsher door haar maatschappelijke verantwoordelijkheid, die tot uitdrukking komt in gespecialiseerde research naar duurzame beleggingen, duurzame producten, donatie- en sponsoractiviteiten.

STRATEGISCHE DOELSTELLINGEN

- Versterken van de all finance-activiteiten
- Uitbouwen van de multichannel-distributie
- Vergroten van het marktaandeel
- Verbeteren van het rendement

FINANCIËLE DOELSTELLINGEN

- Groei van de nettowinst met ten minste 10% per jaar (2001: -7,8%)
- Rendement op eigen vermogen van ten minste 12,5% per jaar, na belasting (2001: 10,5%)
- Efficiencyratio bank maximaal 65% (2001: 71,5%)
- Kosten-premieratio verzekeraar maximaal 27% (2001: 29,6%)
- Winstbijdrage SNS Reaal Invest ten minste 20% (2001: 12,4%)

RATINGS

	Moody's	S&P	Fitch
SNS Reaal Groep	A3	A-	
SNS bank	A2	A	A+

Inhoud

ALGEMEEN

Personalia	4
Organogram	5
Kerncijfers	6
Belangrijkste ontwikkelingen in 2001	10

BERICHT RAAD VAN COMMISSARISSEN

11

VERSLAG RAAD VAN BESTUUR

Strategie en beleid	14
Korte terugblik	14
Strategie	14
Beleid SNS bank	15
Beleid Hooge Huys	16
Beleid SNS Reaal Invest	20
Commerciële ontwikkelingen	22
Marktontwikkelingen	22
Particuliere markt	22
Zakelijke markt	28
Private banking	28
Professionele markt	29
Financiële ontwikkelingen	34
Nettowinst	34
Rendement eigen vermogen	37
Baten	37
Lasten	38
Efficiencyratio's	42
Samenstelling en groei balans	42
Aansprakelijk vermogen	43
Risicobeheer	44
Maatschappelijke oriëntatie	45
Maatschappelijk verantwoord ondernemen	45
SNS Reaal Fonds	46
Medewerkers	46
Vooruitzichten	50

JAARREKENING 2001

Geconsolideerde balans	52
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	53
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	54
Toelichting algemeen	56
Toelichting geconsolideerde balans	63
Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening	79
Geconsolideerde balans bankbedrijf	86
Geconsolideerde winst- en verliesrekening bankbedrijf	87
Geconsolideerde balans verzekeringsbedrijf	88
Geconsolideerde winst- en verliesrekening verzekeringsbedrijf	90
Geconsolideerde balans SNS Reaal Invest	94
Geconsolideerde winst- en verliesrekening SNS Reaal Invest	95
Vennootschappelijke balans	96
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	97
Toelichting vennootschappelijke balans	98
Overzicht belangrijkste groepsmaatschappijen	101
Overzicht belangrijkste overige kapitaalbelangen	102

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling inzake de winstbestemming	104
Accountantsverklaring	104

Curricula vitae leden Raad van Commissarissen	105
Nevenfuncties leden Raad van Bestuur	106
Begrippenlijst	107

Personalia

RAAD VAN COMMISSARISSEN SNS REAAL GROEP

prof.dr. J.L. Bouma, voorzitter
drs. H.M. van de Kar, vice-voorzitter
drs. J.V.M. van Heeswijk
drs. D. Huisman
prof.mr. S.C.J.J. Kortmann
H. Muller
drs. J.W.M. Simons

RAAD VAN BESTUUR SNS REAAL GROEP

drs. C.H. van den Bos RA
mr. M.W.J. Hinssen

HOOFDDIRECTIE SNS BANK

mr. M.W.J. Hinssen, voorzitter
drs. C.H. van den Bos RA, vice-voorzitter
drs. B.A.G. Janssen, vice-voorzitter
drs. J.A.M. Henneke RA RI
drs. Th.A.W.M. Janssen
drs. M. Menkveld
drs. G.T. van Wakeren

HOOFDDIRECTIE HOOGHE HUYS

drs. C.H. van den Bos RA, voorzitter
mr. M.W.J. Hinssen, vice-voorzitter
drs. A.F.J. Bakker RA
mr. J. Boven
N.J. Jongerius

HOOFDDIRECTIE SNS REAAL INVEST

C.J. Ambachtsheer, voorzitter
J.B.M. van Roon RA

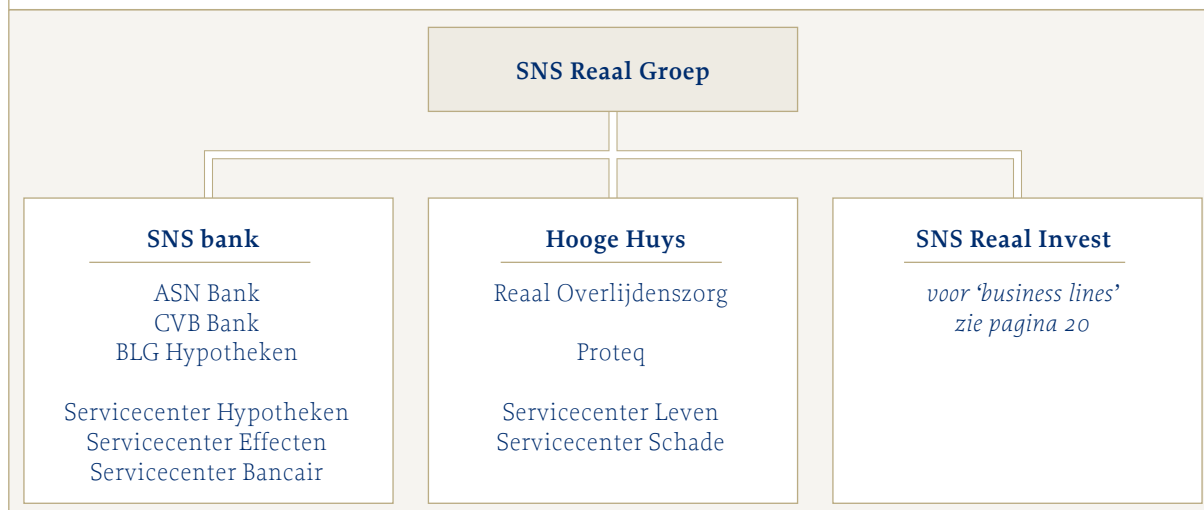


De leden van de Raad van Bestuur en de drie Hoofddirecties. Aan tafel van links naar rechts de heren Jongerius, Boven, Th. Janssen, Brits (staand, secretaris Raad

Situatie per 12 maart 2002

CENTRALE ONDERNEMINGSRAAD

F.M.M. van Maasakkers, voorzitter	A.M.J. Borsboom	K. Nijmeijer
H.H. Foppen, vice-voorzitter	A.P. van Campen	G.P.J. van Rozendaal
J.C.T. Hemels, vice-voorzitter	G.J.M. Dröge	A.J.M. Schoutsen
A. Dijkhuizen, secretaris	C. Fransen	R. Tiemens
R. Bloos	G.M. ten Heggeler	W.G. Vredenburg

COMMERCIEËLE STRUCTUUR SNS REAAL GROEP

van Bestuur), Bakker, Menkveld en Ambachtsheer. Op de vensterbank de heren Van Roon en Henneke. Vervolgens de heren B. Janssen, Van Wakeren, Van den Bos en Hinssen.

Kerncijfers

In miljoenen euro's	2001	2000	1999	1998	1997
BALANS					
Balanstotaal	43.761	40.879	32.527	26.529	23.051
Beleggingen	9.001	8.527	8.028	7.207	6.610
Hypothecaire kredieten	24.738	22.909	17.486	13.897	11.629
Andere kredieten	4.238	4.203	3.662	3.263	2.755
Eigen vermogen	1.571	1.575	1.452	1.197	1.029
Aansprakelijk vermogen	2.813	2.575	2.113	1.700	1.533
Verzekeringstechnische voorzieningen	8.178	7.683	7.032	6.158	5.554
Toevertrouwde middelen	14.965	13.997	13.119	11.956	10.576
Schuldbewijzen	12.201	11.072	5.188	2.954	1.326
RESULTATEN					
Baten bankbedrijf					
Renteresultaat	436	391	348	291	272
Provisie	69	89	63	59	54
Overige baten	70	69	57	54	40
Totaal	575	549	468	404	366
Baten verzekeringsbedrijf					
Brutopremie	1.490	1.410	1.249	1.162	1.120
Opbrengst beleggingen	386	506	641	588	490
Overige baten	7	22	21	26	10
Totaal	1.883	1.938	1.911	1.776	1.620
Baten SNS Reaal Invest					
Renteresultaat	36	31	27	15	9
Provisie	5	3	2	3	1
Overige baten	52	41	32	19	15
Totaal	93	75	61	37	25
Totaal baten	3.907	3.639	3.209	2.875	2.608
Totaal lasten	3.675	3.390	2.978	2.684	2.450
Resultaat vóór belastingen					
Bankbedrijf	144	157	140	115	93
Verzekeringsbedrijf	135	111	102	87	71
SNS Reaal Invest	20	32	24	13	8
Groep	-/- 67	-/- 51	-/- 35	-/- 24	-/- 14
Totaal	232	249	231	191	158
Nettowinst	165	179	161	138	117
KENGETALLEN					
Rentabiliteit eigen vermogen	10,5%	11,8%	12,2%	12,4%	12,4%
Efficiencyratio bank	71,5%	68,4%	68,8%	69,9%	72,5%
Kosten / premieverhouding verzekeraar	29,6%	30,8%	31,7%	32,7%	31,3%
Capital ratio	6,4%	6,3%	6,5%	6,4%	6,7%
Gemiddeld aantal medewerkers	5.962	5.932	5.603	5.231	4.963

Belangrijkste ontwikkelingen in 2001

VERSTERKEN ALL FINANCE-ACTIVITEITEN

- Vorming van 'competence centers' voor innovatieve productontwikkeling op het gebied van 'hypotheken', 'vermogensvorming' en 'verzekeren' (p. 14)
- Het aantal beleggingsfondsen wordt uitgebreid met het ASN Milieufonds, het ASN Obligatiefonds en het SNS InnoVisiefonds (p. 27)
- Hooge Huys ontwikkelt een 'universal finance'-product: het Hooge Huys Financieel Plan (p. 27)

UITBOUWEN MULTICHANNEL-DISTRIBUTIE

- SNS bank start samenwerking met Moneybox, dat een netwerk van 750 'instore' geldautomaten gaat opbouwen (p. 16)
- 'Distributiepartner', die intermediairs met expansiemogelijkheden ondersteunt via financiering of het nemen van een minderheidsbelang, laat bescheiden groei zien (p. 20)
- SNS bank start samenwerking met KPN Mobile om 'I-mode' te benutten voor bancaire toepassingen (p. 16)

VERGROTEN MARKTAANDEEL

- ASN Bank krijgt 'Het Andere Beleggingsfonds' onder beheer (p. 27)
- De internetactiviteiten op het gebied van bankieren, beleggen en sparen groeien snel (p. 27)
- Het beheerde vermogen bij SNS Asset Management dat is belegd op basis van duurzaamheidscriteria groeit met meer dan 50% (p. 30)
- SNS Securities wordt 'liquidity provider' voor 32 beursgenoteerde fondsen (p. 29)
- Hooge Huys wint marktaandeel met Direct Ingaande Lijfrente (p. 27)

VERBETEREN RENDEMENT

- Het nettoresultaat van SNS Reaal Groep daalt met 7,8% tot € 165 miljoen (p. 14)
- De efficiencyratio van het bankbedrijf loopt op van 68,4% tot 71,5%; de kosten-premieratio van het verzekeringsbedrijf verbetert van 30,8% tot 29,6% (p. 42)
- De voltooiing van de vijf 'service centers' – drie van de bank, twee van de verzekeraar – maakt efficiënte verwerking mogelijk (p. 16)

Bericht Raad van Commissarissen

STRATEGIE

De Raad van Commissarissen is in het verslagjaar intensief betrokken geweest bij de discussie over de strategie en besturingsstructuur van SNS Reaal Groep. In maart 2001 is de Raad van Commissarissen in hoofdlijnen akkoord gegaan met de strategische richting zoals deze door de Raad van Bestuur voor de komende jaren werd aangegeven.

Een onoverkoombaar verschil van inzicht in de wijze van implementatie van de strategie was aanleiding voor het vertrek van de voorzitter van de Raad van Bestuur, prof.dr. J.J.A. Leenaars RA. De heer J. den Hoed RA, die als extern adviseur van de Raad van Commissarissen was aangetrokken, is vervolgens samen met de Raad van Bestuur en de drie Hoofddirecties gekomen tot een aanscherping van de bestaande strategie en besturingsstructuur van SNS Reaal Groep.

In zijn oktobervergadering is de Raad van Commissarissen akkoord gegaan met een aantal belangrijke stappen die nodig zijn voor de offensieve concurrentiestrategie die SNS Reaal Groep voor ogen staat. Het gaat met name om het bij elkaar brengen van de productontwikkeling van SNS bank en Hooge Huys, alsmede de inrichting van één bestuurscentrum in Utrecht. Eenheid van beleid en bestuur en gezamenlijke productontwikkeling vormen de basis voor het bereiken van verdere synergievoordelen tussen bank en verzekeraar.

JAARREKENING EN BEGROTING

In de vergadering van 12 maart 2002 heeft de Raad van Commissarissen de jaarrekening 2001 vastgesteld. Op diezelfde vergadering zijn ook de managementletters van SNS Reaal Groep, SNS bank, SNS Reaal Verzekeringen en SNS Reaal Invest besproken. Ter voorbereiding van de bespreking in de voltallige Raad van Commissarissen zijn de jaarrekening en de managementletters grondig doorgenomen in het Audit Committee. In deze commissie, die eind 2001 door de Raad van Commissarissen is ingesteld, hebben drie leden van deze Raad zitting, namelijk de heren drs. D. Huisman, drs. J.V.M. van Heeswijk en drs. J.W.M.

Simons. De vergaderingen van het Audit Committee worden in beginsel bijgewoond door de Raad van Bestuur, de interne accountant en de beide externe accountants. Het Audit Committee komt tenminste vier keer per jaar bij elkaar. De begroting 2002 is goedgekeurd in de vergadering van de Raad van Commissarissen van 19 december 2001.

HERBENOEMINGEN RAAD VAN COMMISSARISSEN

In de vergadering van 12 maart 2002 heeft de Raad van Commissarissen de heer drs. D. Huisman herbenoemd. Conform de afgesproken procedure hebben de voorzitter van de Raad van Commissarissen en het Dagelijks Bestuur van de Centrale Ondernemingsraad voorafgaand aan de herbenoeming gesproken met de heer Huisman.

BENOEMINGEN RAAD VAN BESTUUR EN HOOFDDIRECTIES

In het verslagjaar hebben op bestuurlijk niveau diverse mutaties plaatsgevonden. De heer drs. G. van Olphen RA, sinds 1991 verbonden aan het concern waarvan de laatste jaren als lid van de Raad van Bestuur en Chief Financial Officer van SNS Reaal Groep, koos voor voortzetting van zijn carrière buiten de organisatie. De heer ir. J.M. Kroon MBA, vice-voorzitter van de Hoofddirectie van de verzekeraar, nam dezelfde beslissing. De Raad van Commissarissen is beide heren erkentelijk voor de wijze waarop zij zich voor het concern hebben ingezet.

Eind augustus werd de heer drs. C.H. van den Bos RA formeel benoemd tot lid van de Raad van Bestuur en voorzitter van de Hoofddirectie van de verzekeraar. De Raad van Bestuur van SNS Reaal Groep bestaat op dit moment uit twee personen, de heer drs. C.H. van den Bos RA en de heer mr. M.W.J. Hinssen, tevens voorzitter van de Hoofddirectie van SNS bank.

Begin 2002 werd in de Hoofddirectie van de bank benoemd de heer drs. G.T. van Wakeren. In de Hoofddirectie van de verzekeraar werd de heer drs. A.F.J. Bakker RA benoemd.

VERGADERINGEN

De Raad van Commissarissen heeft in het verslagjaar negen keer vergaderd. Naast de reeds genoemde onderwerpen kwamen onder meer ter sprake de juridische herstructurering van bank en verzekeraar, de euro-conversie, rapportages van de Nederlandsche Bank en de Pensioen- en Verzekeringskamer, het fundingplan 2002 van SNS Reaal Groep, alsmede investeringen en participaties. Tijdens een vergadering in maart 2002 vond een evaluatie van het eigen functioneren van de Raad van Commissarissen plaats.

VOORTGANG STRATEGIEPROCES

De keuze voor een offensieve concurrentiestrategie brengt voor de bank en de verzekeraar belangrijke veranderingen met zich mee. Dit vraagt veel van de medewerkers in de organisatie omdat naast de projecten die in gang gezet zijn, de groei van marktaandelen niet uit het oog wordt verloren. Ook de keuze voor één bestuurscentrum in Utrecht, waarmee SNS Reaal Groep haar zelfstandige positie onderstreept, heeft consequenties voor een groot aantal medewerkers. De Raad van Commissarissen spreekt zijn waardering uit voor de wijze waarop Raad van Bestuur en alle medewerkers in gezamenlijkheid oog hebben voor het belang van deze keuzes en zich inzetten voor de verdere groei van SNS Reaal Groep.

's-Hertogenbosch, 12 maart 2002

Namens de Raad van Commissarissen
J.L. Bouma, voorzitter

Strategie en beleid

De wereld is veranderd. Het is passend in een verslag dat is gewijd aan het jaar 2001 allereerst stil te staan bij de gebeurtenissen waarmee 2001 nog lang zal worden geassocieerd: de verschrikkelijke aanslagen in New York en Washington, op dinsdagochtend 11 september. Duizenden verloren het leven, onder wie vele honderden die in de financiële sector werkzaam waren. Bekende en onbekende collega's op grote afstand – ineens heel nabij.

KORTE TERUGBLIK

De aanslagen in de VS gaven een negatieve impuls aan een jaar dat zich in economisch en beurstechnisch opzicht toch al tegenvallend ontwikkelde.

De nettowinst van SNS Reaal Groep is in 2001 met 7,8% gedaald tot € 165 miljoen. Dit wordt veroorzaakt door een lagere nettowinst bij het bankbedrijf, met name als gevolg van een additionele pensioenlast. Het verzekeringsbedrijf laat een belangrijke stijging van het resultaat zien als gevolg van hogere premie-inkomsten en lagere bedrijfs- en overige lasten. Bij SNS Reaal Invest waren grote afwaarderingen voor diverse venture capital-gerelateerde deelnemingen noodzakelijk. Op Groepsniveau is een voorziening getroffen voor de vorming van één bestuurscentrum en de inrichting van de diverse 'competence centers'.

Commercieel gezien is met name op het gebied van hypotheek, spaargelden en koopsompolissen sprake geweest van een positieve ontwikkeling. De dienstverlening via internet – bankieren, beleggen en sparen – is in het verslagjaar fors gegroeid. Het beleggen op grond van duurzaamheidscriteria is zowel bij particuliere als bij institutionele beleggers toegenomen.

De overgang van de gulden op de euro is binnen SNS Reaal Groep uitermate voorspoedig verlopen. Wij zijn onze medewerkers zeer erkentelijk voor hun vele inspanningen.

STRATEGIE

De strategische doelstellingen van SNS Reaal Groep zijn: het versterken van de all finance-activiteiten, het uitbou-

wen van de multichannel-distributie, het vergroten van het marktaandeel en het verbeteren van het rendement.

Deze strategische doelstellingen, die al een aantal jaren het uitgangspunt vormen voor SNS Reaal Groep, zijn in het verslagjaar verder aangescherpt.

SNS Reaal Groep kiest voor productleiderschap, door innovatieve producten op de markt te brengen op het gebied van hypotheek, vermogensvorming en verzekeringen. Dit moet leiden tot een vooraanstaande marktpositie voor deze kernproducten van SNS Reaal Groep, die via een groot aantal distributiekanaalen worden verkocht.

De keuze voor productleiderschap, gebaseerd op geïntegreerde financiële producten, vraagt om een nauwe samenwerking tussen bank en verzekeraar. Teneinde de synergie te realiseren, is in het verslagjaar besloten bank en verzekeraar dichter bij elkaar te brengen. Er wordt één bestuurscentrum gevormd en de productontwikkeling van beide bedrijven wordt op diezelfde plek samengebracht.

Eén onderneming, één beleid, één bestuurscentrum: Utrecht

De Raad van Bestuur, de Hoofddirecties van bank en verzekeraar, alsmede de beleidsvoorbereidende Groepsstaven van de Raad van Bestuur, gaan zich medio 2002 in Utrecht vestigen. Utrecht ligt centraal en SNS Reaal Groep beschikt ter plekke over een functioneel en representatief pand. In het kader van de op synergie gerichte samenwerking zijn de voorzitters van de Hoofddirecties van bank en verzekeraar over en weer benoemd tot vice-voorzitter.

Innovatieve productontwikkeling gaat in Utrecht plaatsvinden in een drietal 'competence centers' voor de kernproducten op de gebieden 'hypotheek', 'vermogensvorming' en 'verzekeren'. Hier wordt de expertise van de bank en de verzekeraar gebundeld. De competence centers ontwikkelen producten en productcombinaties die beschikbaar zijn voor alle merken binnen SNS Reaal Groep.

Offensieve concurrentiestrategie

SNS Reaal Groep heeft met de vorming van één bestuurscentrum en het samenbrengen van de pro-

ductontwikkeling de basis gelegd voor een offensieve concurrentiestrategie. SNS Reaal Groep wil de markt-aandelen van de kernproducten binnen drie jaar fors laten toenemen. Dit heeft geleid tot ambitieuze commerciële doelstellingen.

In de synergie, het realiseren van samenwerkingsvoor- delen, ligt de meerwaarde van het feit dat bank en ver- zekeraar één onderneming vormen. Deze synergie ont- staat door het creëren van samengestelde producten, waarin de gewenste 'cross selling' is ingebouwd. Daar- naast worden ook de standaardproducten van bank en verzekeraar verkocht door de andere merken binnen SNS Reaal Groep.

De gekozen strategie vereist een sterk verkoopgerichte organisatie. In het verslagjaar zijn dan ook bij bank en verzekeraar diverse projecten van start gegaan die de organisatie daarvoor in gereedheid brengen. De projec- ten worden deels in 2002 en deels in de eerste helft van 2003 afgerond. In dit kader wordt 2001 vooral als 'opbouwjaar' gezien.

Van strategie naar beleid

De aanscherping van de 'all finance/multichannel'- strategie, met in het verlengde daarvan de offensieve concurrentiestrategie, heeft zich vertaald in een viertal beleidspunten. In de komende periode zal het beleid van bank en verzekeraar zijn gericht op: meer focus, meer synergie, meer distributie en meer efficiency.

BELEID SNS BANK

Focus

SNS bank biedt haar particuliere en zakelijke relaties al dan niet geïntegreerde bank-, beleggings- en verze- keringsproducten, die worden gedistribueerd via het kantorennetwerk, internet, het callcenter en interme- diairs. De focus van SNS bank is gericht op innove- rende productontwikkeling en het verwerven van een sterke marktpositie voor haar kernproducten, hypo- theken en vermogensvormingsproducten. Hypotheken nemen tweederde van de bankbalans in. Daarnaast zijn spaar- en beleggingsproducten de laatste jaren in aan- tal en diversiteit sterk toegenomen.

Tegemoetkomend aan de behoefte van de klant zijn steeds meer gecombineerde financiële producten ont-

wikkeld. De behoefte aan goede advisering daarover neemt navenant toe. In het serviceconcept voor de kantorenorganisatie wordt dan ook veel meer tijd uit- getrokken voor hoogwaardige advisering. Deze dienst- verlening vindt plaats in de drie 'business lines' die door de kantorenorganisatie worden verzorgd, name- lijk Particulieren, Zakelijke Relaties en 'Private Ban- king'. In de zakelijke dienstverlening focust SNS bank op het midden- en kleinbedrijf.

Synergie

SNS bank verkoopt onder eigen merk steeds meer hypotheken gekoppeld aan Hooge Huys-verzekerin- gen. CVB Bank biedt onder eigen merk haar klanten het volledige SNS-pakket internetbankieren en inter- netbeleggen aan. De beleggingsfondsen van SNS bank worden door Hooge Huys en door de meeste bancaire merken binnen de Groep verkocht. De op duurzaam beleggen gerichte fondsen van ASN Bank worden ook door SNS bank verkocht. Het verzekeringspakket van SNS bank bevat de verzekeringen van Hooge Huys.

Distributie

Gezien de offensieve concurrentiestrategie is verster- king van de distributiecapaciteit van groot belang. SNS bank maakt bij de verkoop gebruik van directe distri- butiekanalen (het kantorennet, internet en het callcen- ter) en van het intermediair voor de indirecte verkoop.

Het kantorennetwerk van SNS bank richt zich op een sterke toename van hoogwaardige dienstverlening, onder gelijktijdige afname van eenvoudige baliehande- lingen. Zaken als saldo-informatie, overboekingen en geldopname kunnen efficiënter plaatsvinden via tele- foon, internet of geldautomaat. De groeiende behoefte van klanten aan 'full service' en advisering heeft geleid tot een geleidelijke afname van het aantal kantoren tot circa 200 ultimo 2001. Voor SNS bank is en blijft het uitgangspunt dat de bank over een goed gespreid én rendabel kantorennet beschikt.

De zes zelfstandige regionale SNS-banken zijn op 1 janua- ri 2002 opgeheven, ook in juridische zin. In het hele land wordt nu onder de naam 'SNS bank' gewerkt. SNS bank hanteert een 'business line'-structuur, met als busi- ness lines 'Particulieren', 'Zakelijke Relaties' en 'Private Banking'. De SNS bank-organisatie wordt nu meer cen- traal aangestuurd. Deze herstructurering moet leiden tot vergroting van de slagvaardigheid en de efficiency.

Een groot gedeelte van de hypotheekproductie van SNS bank wordt verkocht via het intermediair. De ondersteuning van de intermediairs geschiedt tot op heden vanuit de kantorenorganisatie, maar hiervoor wordt in de loop van 2002 een eigen organisatie opgezet die zich geheel op de ondersteuning van dit verkoopkanaal richt.

Internet en de telefonische dienstverlening vormen voor SNS bank een speerpuntactiviteit. De dienstverlening via internet – internetbankieren, internetsparen en internetbeleggen – is in het verslagjaar sterk gegroeid. Consumptief krediet kan via dit medium worden afgehandeld; andere producten en diensten worden op korte termijn toegevoegd.

Het Klant Contact Centrum – het callcenter – biedt telefonische dienstverlening, zowel persoonlijk als geautomatiseerd, bijvoorbeeld voor telefonische saldo- en mutatie-informatie en het telefonisch overboeken van geld. Ook deze vormen van dienstverlening zijn in het verslagjaar sterk gegroeid.

Het Klant Contact Centrum verzorgt tevens de afspraken voor de hypotheek- en andere adviseurs op de kantoren. Binnenkort wordt gestart met de directe telefonische verkoop van eenvoudige producten en diensten.

In het verslagjaar is de samenwerking gestart met Moneybox, dat in Nederland een netwerk van circa 750 'instore' geldautomaten gaat opbouwen. Als locatie voor deze geldautomaten, die onder de naam 'Flappen-tap' zijn geïntroduceerd, komen warenhuizen, supermarkten, benzinstations, uitgaansgelegenheden en dergelijke in aanmerking.

Met KPN Mobile wordt samengewerkt om 'I-mode' te gaan benutten voor bancaire toepassingen. I-mode is een nieuwe marketingformule voor internetgerelateerde dienstverlening via de mobiele telefoon. SNS bank-klanten kunnen dan het actuele saldo en de laatste vijf betaaltransacties op hun rekening inzien. Ook kunnen ze gebruik maken van de bestaande alert-functies en overboekingen verrichten tussen SNS bank-rekeningen.

Efficiency

In de financiële dienstverlening, waar schaalvoordelen een steeds grotere rol gaan spelen, kan een middel-

grote financiële instelling alleen overleven door innovatief, flexibel én efficiënt te opereren. Daarom is tijdig gestart met de efficiënte administratieve verwerking van bancaire activiteiten in 'servicecenters'. Het Servicecenter Bancair, waar de verwerking van het betalings- en spaarverkeer plaatsvindt, draait al vele jaren, evenals het Servicecenter Effecten. Het Servicecenter Hypotheken heeft meer aanlooptijd voor het uniformeren van de verschillende processen nodig gehad dan voorzien, maar functioneert nu ook volgens verwachting.

De inrichting met 'servicecenters' en 'competence centers' betekent dat straks zowel aan de voorkant als aan de achterkant van de organisatie specialismen zijn gebundeld. Producten worden centraal ontwikkeld ten behoeve van alle verkoopkanalen en na verkoop centraal verwerkt, ongeacht het merk. Door deze efficiënte werkwijze wordt de schaalgrootte van de Groep optimaal benut.

BELEID HOOGHE HUYS

Focus

Hooge Huys verkoopt verzekerings-, bank- en beleggingsproducten via het intermediair. De verzekeraar focust op het ontwikkelen van innovatieve producten en het opbouwen van een sterke marktpositie voor de kernproducten, zoals 'universal finance', levensverzekeringen, semi-collectieve pensioenverzekeringen en hypotheeken. Het in stand houden van de van oudsher hoge kwaliteit van de administratieve afhandeling is daarvoor een belangrijke voorwaarde.

Hooge Huys richt zich in toenemende mate op het midden- en kleinbedrijf. Ook collectieve pensioencontracten voor deze doelgroep vormen een focuspunt. Het collectieve pensioenbedrijf van Reaal Bedrijven Arbeidsvoorwaarden (RBA) wordt in de loop van 2002 onder het merk Hooge Huys gebracht.

Particuliere schadeverzekeringen zijn onmisbaar bij het creëren van samengestelde producten. Het particuliere schadebedrijf is inmiddels op sterkte gekomen en het rendement is duidelijk verbeterd. In lijn met de focus op het midden- en kleinbedrijf zijn de grootzakelijke schadeverzekeringen afgestoten.

Synergie

Hooge Huys heeft in nauwe samenwerking met SNS bank een 'universal finance'-product ontwikkeld, onder de naam 'Hooge Huys Financieel Plan' (zie pagina 27).

Daarnaast levert Hooge Huys de verzekeringen voor het SNS Verzekeringspakket. In samenwerking met CVB Bank levert de verzekeraar een bancaire producten- en dienstenpakket aan het intermediair. Hooge Huys verkoopt onder eigen merk BLG-hypotheek en van de hypotheek die BLG verkoopt is een steeds groter deel gekoppeld aan Hooge Huys-verzekeringen.

Distributie

Hooge Huys maakt bij de verkoop van haar producten gebruik van het onafhankelijke intermediair. Naar verwachting wordt deze branche straks gedomineerd door een aantal grotere verzekerings- en makelaarskantoren, door hypotheekketens en een breed scala aan specialisten. Van het intermediair wordt oriëntatie op een breder en dieper pakket financiële diensten gevraagd. De klant raakt er immers steeds meer van doordrongen dat hij zelf deels een oudedagvoorziening moet opbouwen, nu het AOW-fundament dreigt af te brokkelen en (bedrijfs)pensioenfondsen minder optimistische prognoses afgeven. Dit stelt eisen aan de vakkennis en opleiding van medewerkers, terwijl een hoge graad van automatisering onontbeerlijk is. Toezichhouders stellen strengere eisen en de transparantie in de bedrijfstak neemt toe, wat ertoe bijdraagt dat winstmarges onder druk komen te staan.

Hooge Huys geeft van oudsher veel aandacht aan de ondersteuning van het intermediair via de accountmanagers, door opleidingen en door geautomatiseerde ondersteuning. 'Distributiepartner', een vennootschap van Hooge Huys en SNS Reaal Invest gezamenlijk, helpt intermediairs met expansiemogelijkheden door middel van financiering of het nemen van een minderheidsbelang. Inmiddels worden enkele tientallen intermediairs op deze wijze ondersteund.

Efficiency

Op vergelijkbare wijze als SNS bank stuurt Hooge Huys twee Servicecenters aan, die de efficiënte administratieve afhandeling van levens- en schadeverzekeringen verzorgen. Einddoel is dat binnen de vijf Servicecenters – drie van de bank, twee van de verzekeraar – de 'back offices' voor hypotheek, bancaire, effecten, leven

en schade elk op één systeem draaien en de verwerking verzorgen voor alle merken binnen SNS Reaal Groep.

Hooge Huys heeft van oudsher een naam op te houden op het gebied van snelle en correcte polisopmaak en mutatieverwerking. Aan het op orde houden en verbeteren van processen wordt veel aandacht gegeven. Zo wordt op grote schaal gebruik gemaakt van geautomatiseerde invoer van polisgegevens en computerbegeleide voortgang van het afhandelingstraject. De automatische acceptatie van schade wordt in 2002 gerealiseerd.

BELEID SNS REAAL INVEST

SNS Reaal Invest richt zich op ondersteuning van de financiële activiteiten binnen SNS Reaal Groep. Deze strategie versterkt de propositie van de bank en de verzekeraar en draagt bij tot winstdiversificatie binnen SNS Reaal Groep. Dit mondt uit in versterking van de rendementsstructuur van SNS Reaal Groep, doordat Invest participeert in ondernemingen waarvan een hoger rendement mag worden verwacht dan gemiddeld binnen de Groep kan worden gerealiseerd.

In lijn hiermee is in de afgelopen jaren de bijdrage van SNS Reaal Invest aan de Groepswinst sterk gestegen. In het verslagjaar kon deze groeilijn niet worden doorgetrokken. Hogere rendementen gaan gewoonlijk gepaard met hogere risico's en die laatste manifesteren zich in economisch minder gunstige jaren.

De huidige portefeuille van SNS Reaal Invest omvat deelnemingen in vijf business lines, te weten Lease, Consumptief Krediet, Onroerend Goed, Financiële Dienstverlening & Distributie en Venture Capital & IT. Er wordt naar een goede spreiding gestreefd ten aanzien van de sectoren, de levensfase van de deelnemingen en het risicoprofiel.

De lease- en consumptief krediet-activiteiten worden besproken in het hoofdstuk 'Commerciële ontwikkelingen'. Onder 'Financiële Dienstverlening & Distributie' valt onder meer 'Distributiepartner' (zie linker kolom). In het verslagjaar heeft Distributiepartner een bescheiden groei gerealiseerd.

In de onroerendgoedsector beschikt Invest over een groot minderheidsbelang in Stienstra Holding, dat zich

bezighoudt met handel en beheer op onroerendgoedgebied. Deze deelneming levert al jaren een belangrijke bijdrage aan het resultaat van Invest.

In de business line 'Venture Capital & IT' is een toenemend aantal directe en indirecte deelnemingen onder-

gebracht die zich bezighouden met nieuwe technologieën, veelal op internetgebied. Gezien de ontwikkelingen die in het verslagjaar op deze markten hebben plaatsgevonden, bleken grote afwaarderingen voor diverse venture capital-gerelateerde deelnemingen noodzakelijk.

Commerciële ontwikkelingen

MARKTONTWIKKELINGEN

Afzwakkende wereldeconomie

Na het topjaar 2000 werd 2001 gekenmerkt door een wereldeconomie die langzaam maar zeker een afzwakkende tendens vertoonde. De Amerikaanse economie vertraagde zelfs dusdanig dat in maart 2001 officieel een recessie werd ingezet. Daarmee kwam een einde aan een recordperiode van ruim tien jaar onafgebroken economische groei. Deze ontwikkeling had haar weerslag op de economie in de euroregio en in de tweede helft van het verslagjaar werd ook daar een groeivertraging ingezet.

In de Verenigde Staten werd in een groot aantal stappen de korte rente fors verlaagd om de groei weer op gang te krijgen. Halverwege het verslagjaar waren in de Verenigde Staten de eerste tekenen van herstel zichtbaar, maar de aanslagen hadden een nieuwe terugval in de economische groei tot gevolg. Eind 2001 kwamen er echter steeds meer aanwijzingen dat de aanslagen slechts een kortstondig effect op de economie uitoefenen.

Korte rente sterk gedaald

In het verslagjaar heeft de Federal Reserve Bank haar belangrijkste rentetarief in snel tempo verlaagd van 6,5% tot 1,75%, een daling van liefst 475 basispunten. De Europese Centrale Bank, die zich in haar beleid sterk op de beperking van de inflatie richt, zag aanvankelijk weinig ruimte haar rentetarieven te verlagen. Terugvallende groei en afnemende inflatie gaven die ruimte alsnog, al bleef de verlaging beperkt tot 1,5 procentpunt, waarvan 1 procentpunt na de aanslagen.

De lange rente liet in de Verenigde Staten en de euroregio een vergelijkbaar patroon zien. In de eerste helft van het jaar schommelde de lange rente rond de 5%, om in de tweede helft licht te dalen tot tussen 4 en 4,5%. Tegen het eind van het jaar trok de rente weer wat aan, waardoor in beide regio's het verslagjaar met een renteniveau van iets meer dan 5% werd afgesloten.

AEX -/ - 20%

De matige economische gang van zaken weerspiegelde zich wereldwijd in de koersontwikkelingen op de

effectenbeurzen: 2001 was een van de slechtste jaren van de afgelopen drie decennia. In het begin van het verslagjaar bleven de verliezen beperkt, maar toen de verwachte opleving van de Amerikaanse economie uitbleef, zakten de beurzen wereldwijd weg. Kort na de aanslagen werd het dieptepunt bereikt, waarna een fors herstel intrad. Dit nam niet weg dat zich op de meeste beurzen – waaronder ook de AEX – over het hele jaar genomen een koersdaling van circa 20% heeft voorgedaan. Een gunstige uitzondering vormde de Dow Jones Index, die met slechts 7% daalde.

PARTICULIERE MARKT

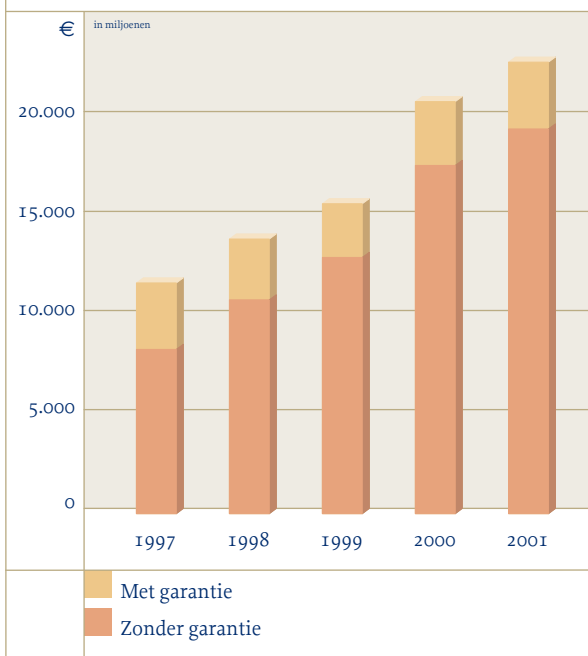
Hypotheke

In het verslagjaar liep de Nederlandse hypotheekmarkt – in aantallen gemeten – iets terug. Deze daling in aantallen werd gecompenseerd door hogere woningprijzen, zodat het volume toenam. Het aanbod van met name luxere nieuwbouwwoningen neemt slechts mondjesmaat toe. Naar dergelijke woningen bestaat veel vraag, die mede wordt gevoed door de lage hypotheekrente en de leencapaciteit van tweeverdieners.

In het verslagjaar bedroeg de brutohypotheekproductie van SNS bank – inclusief de bancaire merken BLG Hypotheken, CVB Bank en ASN Bank – €3,9 miljard. Hooge Huys sloot voor €678 miljoen aan hypotheek af. De hypotheekportefeuille van SNS Reaal Groep nam daardoor met 8,0% toe tot €24,7 miljard. Voor €3,0 miljard is gesecuritiseerd (zie bij SNS Financial Markets, p. 29). Onder invloed van de economische ontwikkelingen was een verschuiving zichtbaar van beleggingshypotheek naar klassieke spaarhypotheek. Het marktaandeel van SNS Reaal Groep, sterk toegenomen in het topjaar 2000, liep in het verslagjaar terug tot 7,2%.

BLG Hypotheken voldeed met een productie van €1,0 miljard ruimschoots aan de verwachtingen. Voor de in het verslagjaar verbeterde Woonborg-verzekering nam de belangstelling merkbaar toe. De spontane naamsbekendheid van BLG Hypotheken onder intermediairs is in drie jaar tijd ruim verdrievoudigd tot 30%, zoals de 'Imago & Performance Monitor Hypotheken' aantoonde. Hetzelfde onafhankelijke onderzoek wees uit

Ontwikkeling hypotheekportefeuille bankbedrijf



dat de waardering van het intermediair voor de professionele organisatie en service van BLG bovengemiddeld is.

CVB Bank biedt als intermediairbank circa driehonderd tussenpersonen een compleet assortiment bancaire producten en diensten. In het verslagjaar zijn hieraan de CVB Effectenrekening en de CVB Beleg-

gingsrekening toegevoegd, zodat de klant van het intermediair wereldwijd kan beleggen. Tevens biedt CVB Bank onder eigen merk het pakket internetbankieren aan. Daarnaast faciliteert CVB Bank bancaire diensten ten behoeve van Hooge Huys, zodat de verzekeraar haar eigen intermediairs kan voorzien van een geïntegreerd bancair pakket.

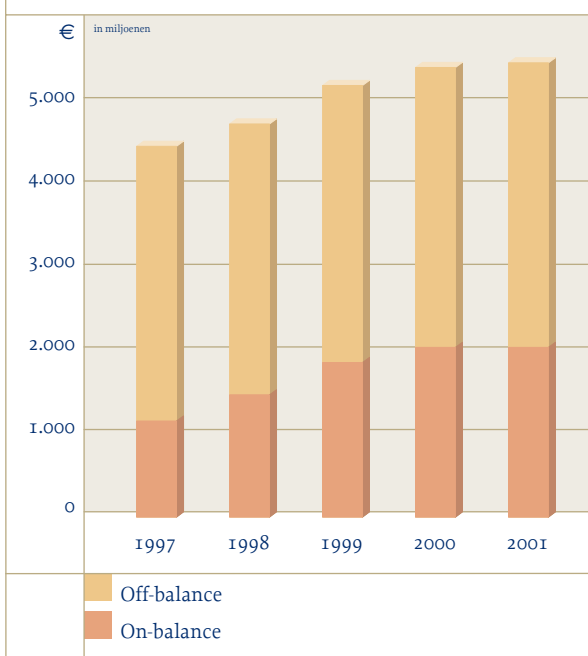
Hooge Huys verkoopt niet alleen hypotheek onder eigen naam via het intermediair, maar verricht ook hypotheek- en verzekeringsactiviteiten voor een aantal gerenommeerde financiële dienstverleners. De hypotheekportefeuille, de eigen portefeuille en die onder beheer voor derden, is in het verslagjaar met 1,0% gegroeid tot €5,5 miljard.

Consumptief krediet

De portefeuille consumptieve kredieten van SNS bank nam in het verslagjaar met 12,9% af van €590 miljoen tot €514 miljoen.

Bij PrimeLine, dat onderdeel vormt van SNS Reaal Invest, was sprake van een sterke groei. De consumptief-kredietportefeuille nam met 15,4% toe tot €562 miljoen. PrimeLine werkt samen met een aantal grote retailorganisaties die hun klanten kredietfaciliteiten bieden via een eigen creditcard. De markt voor consumptief krediet via retailorganisaties krijgt in hoog tempo Europese dimensies. Teneinde ook op die schaal succesvol te kunnen opereren, wordt gestreefd naar samenwerking met internationale partijen.

Ontwikkeling hypotheekportefeuille verzekeringsbedrijf



Vermogensvorming

Sparen

In het verslagjaar nam onder invloed van de belastingherziening en het slechte beursklimaat de belangstelling voor sparen sterk toe. SNS bank wist in deze groeiemarkt een stijging van het marktaandeel te realiseren tot 5,7%. Er bestond veel belangstelling voor SNS Internetsparen, waar een hoge rentevergoeding wordt geboden. Het aantal rekeninghouders bij SNS Internetsparen werd meer dan verviervoudigd. Het spaartegoed bij SNS bank (inclusief rentebijdriving) groeide met 15,8% tot €8,7 miljard.

Het TopSectorWinstplan, dat kans op stijgende aandelenkoersen combineert met bescherming van de hoofdsom, werd met succes verkocht door SNS bank, CVB Bank en Hooge Huys.

Beleggen

Het in beleggingsfondsen van SNS Reaal Groep ondergebrachte vermogen nam in het verslagjaar met 3,6% af van € 2,0 miljard tot € 1,9 miljard.

Het belegde vermogen van SNS Beleggingsfondsen verminderde van € 1,4 miljard tot € 1,3 miljard, een daling van bijna 10%. De ongunstige ontwikkeling op de aandelenbeurzen was hieraan debet. De fondsen die in vastrentende waarden beleggen, lieten in 2001 een positief rendement zien. Met uitzondering van het SNS Euro Mixfonds, dat met 20% groeide, namen alle fondsen in omvang af.

Het assortiment van SNS Beleggingsfondsen werd gestroomlijnd door samenvoeging van het SNS Euro Obligatiedividendfonds en het SNS Obligatiedividendfonds. In het verslagjaar werd één nieuw fonds geïntroduceerd, namelijk het SNS InnoVisiefonds.

Het belegde vermogen van de Hooge Huys Beleggingsfondsen nam in het verslagjaar met 2,1% af van € 143 miljoen tot € 140 miljoen. Tegenover de negatieve beleggingsresultaten stond voor bijna hetzelfde bedrag aan nieuw geplaatste aandelen. Het Hooge Huys Obligatiefonds, dat belegt in vastrentende waarden, behaalde een positief rendement en nam tevens sterk in omvang toe.

Bij de beleggingsfondsen van ASN Bank nam het belegd vermogen met 17,8% toe van € 400 miljoen tot € 471 miljoen. De aandeelhouders van Het Andere Beleggingsfonds hebben ASN Bank met ingang van 1 januari 2002 benoemd tot beheerder van dat fonds. Het totale door ASN Bank beheerde vermogen komt daardoor op € 658 miljoen. In het verslagjaar heeft ASN Bank twee nieuwe duurzaamheidsfondsen geïntroduceerd: het ASN Obligatiefonds en het ASN Milieufonds. Ook in een moeilijk beleggingsklimaat, met negatieve rendementen, blijken duurzaamheidsfondsen het vaak beter te doen dan traditionele beleggingsfondsen.

Bij de SNS Effectenlijn nam het aantal klanten met 28% toe tot circa 20.000. Van de orderstroom bij SNS Effectenlijn verloopt 80% nu via internet. Klanten van SNS Effectenlijn kunnen via hun mobiele telefoon koersalerts of orderbevestigingen ontvangen. De kwaliteit van de dienstverlening blijft onveranderd hoog; onafhankelijke onderzoeken geven SNS Effectenlijn steevast een plaats in de Nederlandse top-3.

De dienstverlening via internet is in het verslagjaar sterk gegroeid, zowel bij het sparen als bij beleggen als bij bankieren. Bij het internetbankieren kon in het verslagjaar de honderdduizendste klant worden verwelkomd, wat inhoudt dat inmiddels 30% van de actieve klanten bankzaken afhandelt via internet. Internetbankieren biedt het gemak van directe mutatie- en saldo-informatie en het eigenhandig verrichten van betalingen. Van de mogelijkheid om via een SMS-bericht op de mobiele telefoon 'saldo alerts' te ontvangen, is veel gebruik gemaakt. Klanten van SNS bank kunnen ook via internet alle informatie over hun hypotheek en over hun schadeverzekeringen opvragen.

Verzekeringen*Leven*

In het verslagjaar heeft de verzekeringsmarkt zich ingesteld op de mogelijkheden die het nieuwe belastingstelsel op pensioengebied biedt. Mede door een gerichte campagne voor Direct Ingaande Lijfrentes wist Hooge Huys het marktaandeel bij de koopsommen te versterken. De productie aan koopsommen bedroeg € 615 miljoen. De levenportefeuille nam met 3,5% toe van € 600 miljoen tot € 621 miljoen.

Hooge Huys heeft in samenwerking met SNS bank een innovatief product ontwikkeld op het gebied van geïntegreerde financiële dienstverlening: het Hooge Huys Financieel Plan. Centraal in dit 'universal finance'-product staat de servicerekening, die automatisch gevoed wordt door de bankrekening van de klant. Vanaf deze rekening vinden – eveneens automatisch – overboekingen plaats voor bijvoorbeeld aflossing van de hypotheek, premies van levensverzekeringen, inleg in een beleggingsfonds, of storting op een spaarrekening.

Ook terugstortingen kunnen plaatsvinden, bijvoorbeeld bij een uitkering of premieverlaging. In overleg met de klant worden premies en inleg bepaald; wanneer een grens is bereikt – bijvoorbeeld een fiscaal aftrekbaar maximum – vloeit de rest van de inleg automatisch naar een alternatieve rekening. Het geld wordt dus optimaal verdeeld. De klant kan via internet een actueel overzicht, inclusief waardeontwikkeling, van alle financiële gegevens opvragen.

Schade

De particuliere schadeportefeuille is in geringe mate gegroeid tot € 199 miljoen. De iets teruglopende

nieuwe invoer bij de sector Motor werd gecompenseerd door hogere premie-inkomsten. Zoals eerder aangegeven zijn schadeverzekeringen van belang bij het samenstellen van productpakketten.

Uitvaart

In 2001 is de juridische bundeling van de uitvaartportefeuilles van Reaal Leven, Hooge Huys Leven en NOG Leven in Reaal Overlijdenszorgverzekering NV gerealiseerd. Gemeten naar premieomvang is daarmee een van de grotere uitvaartverzekeraars in Nederland tot stand gekomen. Steeds duidelijker wordt dat een beperkt aantal grotere partijen de uitvaartzorgmarkt gaat domineren.

Reaal Overlijdenszorg legt zich geheel toe op verzekeringen en bezit geen eigen uitvaartbedrijven. Voor de uitvoering van de uitvaarten richt Reaal Overlijdenszorg zich op de kwalitatief goede zelfstandige specialisten in deze branche. De dienstverlening van Reaal Overlijdenszorg is onderscheidend doordat naast de uitvaart veel begeleiding in de terminale fase en de nazorgfase wordt geboden.

Affinitygroepen

Voor Proteq, het merk voor affinitygroepen, stond het verslagjaar in het teken van een strategische heroriëntatie. Het beëindigen van de licentie-overeenkomst met de FNV en het uit de markt nemen van FNV Leden Verzekering liggen daaraan mede ten grondslag. Voor de verkoop van haar schade- en levensverzekeringen gaat Proteq in toenemende mate gebruik maken van internet.

ZAKELIJKE MARKT

Op het terrein van de zakelijke dienstverlening is SNS Reaal Groep actief via een groot aantal merken.

De zakelijk-kredietportefeuille (exclusief zakelijke hypotheken) van SNS bank daalde in het verslagjaar met 8,6% van €3,3 miljard tot €3,0 miljard.

De doelgroep voor het zakelijk bedrijf van SNS bank is het midden- en kleinbedrijf. De dienstverlening aan deze categorie wordt verzorgd door de kantorenorganisatie, met ondersteuning door specialistische afdelingen op het hoofdkantoor. Op grotere kantoren komen units 'Bedrijven & Instellingen', die zich op het middenbedrijf richten. Daarnaast komen er 'Ondernemersdesks' ten behoeve van de dienstverlening aan het kleinbedrijf.

SNS bank beschikt over regionale assurantie-BV's, die als verzekeringsunit in de business line Zakelijke Relaties worden ondergebracht en onder het merk SNS bank opereren.

Op de zakelijke markt is ook voor Hooge Huys de doelgroep in de eerste plaats het midden- en kleinbedrijf. Daarnaast blijven de collectieve pensioencontracten van belang. Medio 2002 wordt het collectief pensioenbedrijf van Reaal Bedrijven Arbeidsvoorwaarden ingevlochten bij het collectieve pensioenbedrijf van Hooge Huys, dat zich op het midden- en kleinbedrijf zal richten met onder meer collectieve renteverzekeringen.

In het verslagjaar is de omzet van levens- en pensioenverzekeringen voor de zakelijke markt met circa 18% gegroeid.

SNS Reaal Invest is in de autoleasemarkt actief onder het label SNS Automotive, dat in de ruim tien jaar van het bestaan zowel autonoom als door fusies gestaag is gegroeid. SNS Automotive ondersteunt tevens de leaseactiviteiten van het zakelijke bancaire bedrijf onder het label SNS Autolease. Gezien het grote belang van schaalvoordelen op de autoleasemarkt streeft SNS Reaal Invest ernaar tot verdere samenwerking met andere partijen te komen.

Leaseco verzorgt lease-activiteiten gericht op grote investeringen, zoals zwaar materieel en omvangrijke computersystemen. Onder het label SNS Equipment Lease worden dergelijke activiteiten voor SNS bank ondersteund. TransNed Lease is actief op weer een andere nichemarkt, namelijk die voor trucks.

PRIVATE BANKING

SNS Private Banking, de derde businessline van SNS bank naast Particulieren en Zakelijke Relaties, richt zich op vermogende particulieren en directeuren-grotoaandeelhouders (DGA's). De dienstverlening is volledig afgestemd op de specifieke wensen en behoeften van deze doelgroep. Vermogende particulieren en DGA's verwachten een bancaire dienstverlening met een persoonlijk karakter gericht op het managen van het vermogen, voor nu en voor de toekomst.

SNS Private Banking biedt de klant geïntegreerd vermogensmanagement met als belangrijkste diensten vermogensbeheer en vermogensadvies.

PROFESSIONELE MARKT

De activiteiten van SNS Reaal Groep die zijn gericht op de nationale en internationale effecten- en geld- en kapitaalmarkten, worden verzorgd door een aantal gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van SNS bank. SNS Securities behoort tot de grotere professionele effectenbedrijven in Nederland. SNS Financial Markets verzorgt de funding- en treasury-activiteiten voor het hele concern. SNS Asset Management is vermogensbeheerder voor institutionele beleggers.

SNS Securities

Daling nettoresultaat

Wat de koersontwikkeling van de aandelen op de effectenbeurs van Euronext Amsterdam betreft, gaat 2001 de geschiedenis in als het op een na slechtste beursjaar sinds de Tweede Wereldoorlog. Voor het eerst in vele jaren daalde de beursomzet in aandelen. Bij SNS Securities leidden lagere transactievolumes en een stijging van transactie- en afwikkelingskosten tot een forse daling van het nettoresultaat. De vastrentende activiteiten genereerden wederom bevredigende resultaten.

'Liquidity provider' voor 32 beursgenoteerde fondsen

In het verslagjaar bekleedde SNS Securities, samen met SNS bank, met een marktaandeel van circa 6% de vijfde plaats bij de aandelenomzet van Euronext Amsterdam. In 2001 namen de activiteiten in midcap- en smallcap-aandelen en vastgoedfondsen sterk toe. In het verleden hiervan heeft SNS Securities een positie opgebouwd als 'Corporate Broker', hetgeen onder meer tot uiting kwam in de aanstelling tot 'liquidity provider' voor enkele tientallen uitgevende instellingen in deze segmenten. Dat wil zeggen dat met de betreffende instellingen is afgesproken dat SNS Securities de markt in hun aandelen zal onderhouden.

Eind oktober ging Euronext Amsterdam over op het geüniformeerde handelsplatform voor aandelen, zodat op de beurzen in Amsterdam, Brussel en Parijs voortaan met gelijke openingstijden, begrippen en dergelijke wordt gewerkt. SNS Securities verkreeg toen tevens de positie van 'liquidity provider' in een aantal minder liquide aandelen, zodat nu in totaal voor 32 beursgenoteerde fondsen als 'liquidity provider' wordt opgetreden. Medio december 2001 werd een voortvarende start gemaakt met de handel in Belgische aandelen, in

samenhang met het beurslidmaatschap van Euronext Brussel. Naar verwachting gaat in 2002 de directe handel in onder meer Franse aandelen van start.

Twaalf introducties op Euronext

SNS Securities verzorgde in het verslagjaar twaalf introducties op de effectenbeurs van Euronext Amsterdam. Onder de naam 'NextTrack' introduceerde Euronext in januari 2001 een nieuw marktsegment voor 'Exchange Traded Funds' (ofwel 'Trackers'), die in de Verenigde Staten al vele jaren een groot succes zijn. SNS Securities heeft diverse introducties van deze 'Indexvolgers' verzorgd. Daarnaast werden voor bedrijfsonderdelen van SNS Reaal Groep en andere financiële instellingen introducties begeleid van beleggingsfondsen en gestructureerde beleggingsproducten.

SNS Financial Markets

EMTN-programma's

In januari 2001 is het 'Euro Medium Term Note'-programma (EMTN) van SNS Reaal Groep van start gegaan, ter grootte van €1 miljard. Onder dit programma is in het verslagjaar voor ruim €700 miljoen aan financieringen aangetrokken, waarvan €500 miljoen via een openbare emissie.

In januari 2001 is het EMTN-programma van SNS bank verhoogd van €10 miljard tot €20 miljard. In dit kader zijn twee bestaande openbare leningen met respectievelijk €300 miljoen en €200 miljoen verhoogd tot ieder €1 miljard.

Via 125 emissies is onderhands bij beleggers voor een totaalbedrag van €2,2 miljard geplaatst aan nieuw schuld papier met diverse looptijden en structuren en in verschillende vreemde valuta. Gestructureerde emissies en/of emissies in een andere valuta dan de euro worden altijd geswapt naar variabel rentende euro's.

Groei overige fundinginstrumenten

In het verslagjaar hebben twee securitisatietransacties plaatsgevonden – Hermes III en Hermes IV – waarbij voor €1,5 miljard aan woninghypotheken 'off-balance' is geherfinancierd. In totaal is nu voor €3,0 miljard 'off-balance' gebracht.

Van het in 2000 opgezette Euro Commercial Paper-programma van €2 miljard is in het verslagjaar actief gebruik gemaakt. Tevens zijn voor het eerst significante

bedragen aan korte financiering aangetrokken op de Zwitserse 'Treuhand' of fiduciaire geldmarkt.

SNS Asset Management

Lichte groei beheerd vermogen

Uit eind 2001 bedroeg het door SNS Asset Management voor institutionele beleggers beheerde vermogen €9,8 miljard: een toename met ruim 10% ten opzichte van 2000. Dit ondanks het feit dat met name de aandelenportefeuilles hadden te lijden onder het slechte beursklimaat. In deze omstandigheden leidde de beleggingsstijl van SNS Asset Management, die zich richt op sectoren met een bovengemiddelde groei – technologie, farmacie en financiële dienstverleners – in het verslagjaar tot tegenvallende resultaten.

Toenemende belangstelling voor duurzaamheid

In de samenleving is duidelijk sprake van een toenemende belangstelling voor duurzaam beleggen en duurzaam ondernemen. Diverse Europese landen hebben pensioenfondsen de verplichting opgelegd om aan te geven of, en zo ja op welke wijze, zij invulling geven

aan hun maatschappelijke verantwoordelijkheid. Ook bij Nederlandse professionele beleggers is een duidelijke beweging in die richting zichtbaar.

In 2001 heeft SNS Asset Management veel onderzoek verricht naar het toepassen van duurzaamheidscriteria in vastrentende portefeuilles. Behalve voor het beheer van duurzame aandelenportefeuilles heeft SNS Asset Management nu ook een methode ontwikkeld die kan worden toegepast bij het beheer van vastrentende portefeuilles met leningen aan overheden of overheidsgerelateerde bedrijven. Naast criteria die ook op particuliere bedrijven van toepassing zijn, wordt bij deze methode gekeken naar zaken zoals het rechtssysteem, de mate van corruptie, het nationale milieubeleid, en dergelijke.

Eind 2001 is bij SNS Asset Management voor €1,4 miljard op basis van duurzaamheidscriteria belegd, wat een stijging met meer dan 50% ten opzichte van 2000 inhoudt.

Financiële ontwikkelingen

NETTOWINST

De nettowinst van SNS Reaal Groep is in 2001 met 7,8% gedaald tot €165 miljoen. Dit wordt veroorzaakt door een lagere nettowinst bij het bankbedrijf, met name als gevolg van een additionele pensioenlast. Het verzekeringsbedrijf laat een belangrijke stijging van het resultaat zien als gevolg van hogere premie-inkomsten en lagere bedrijfs- en overige lasten.

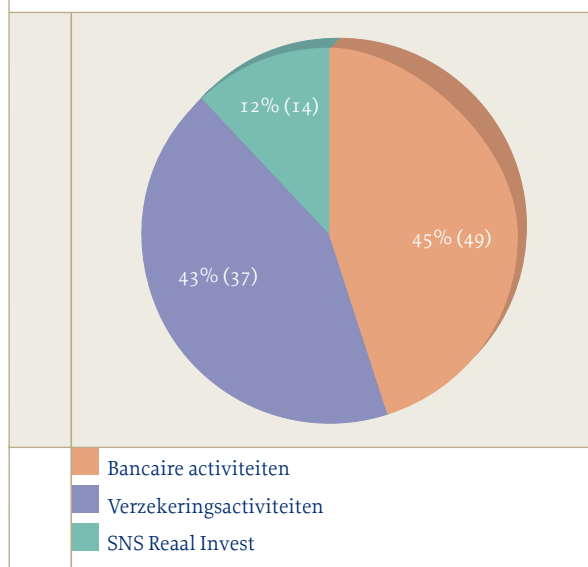
Bij SNS Reaal Invest waren grote afwaarderingen voor diverse venture capital-gerelateerde deelnemingen noodzakelijk.

Op Groepsniveau is een voorziening getroffen voor de vorming van één bestuurscentrum en de inrichting van de diverse 'competence centers'.

De nettowinst van het bankbedrijf bedraagt €93 miljoen en is hiermee 10,6% lager dan het resultaat van 2000. Dit wordt veroorzaakt door lagere provisie-inkomsten als gevolg van tegenvallende ontwikkelingen op de effectenbeurzen en hogere personeelskosten met name als gevolg van een additionele pensioenlast. Deze additionele dotatie aan het pensioenfonds houdt verband met de verlaging van de pensioengerechtigde leeftijd tot 62 jaar en de lagere beleggingsopbrengsten van het bedrijfspensioenfonds in het verslagjaar. Zonder deze post laten de personeelskosten een geringe stijging zien.

De rentemarge liet, in lijn met de groei van de uitgezette portefeuilles, een duidelijke stijging zien, maar kon de lagere provisies en additionele pensioenlast niet volledig compenseren.

Verdeling van de nettowinst 2001 (2000)



Het verzekeringsbedrijf behaalde in het verslagjaar een nettowinst van €90 miljoen: een stijging met 15,4% ten opzichte van 2000. Deze stijging komt geheel voor rekening van het levenbedrijf. Het schadebedrijf laat een daling zien, die wordt veroorzaakt door de verkoop van een deel van de ziektewetportefeuille. De verbetering van het resultaat kan worden toegeschreven aan hogere premie-inkomsten en lagere bedrijfs- en overige kosten.

Bij SNS Reaal Invest daalde in het verslagjaar de nettowinst met 13,3% tot €26 miljoen. Deze winstontwikkeling is in belangrijke mate beïnvloed door het aan-

Resultaatontwikkeling SNS Reaal Groep

in miljoenen euro's	2001	2000	Mutatie
Totaal baten	3.907	3.639	7,4%
Totaal lasten	3.675	3.390	8,4%
Resultaat voor belastingen	232	249	-/- 6,8%
Belastingen	61	66	-/- 7,6%
Groepswinst	171	183	-/- 6,6%
Belang van derden	6	4	50,0%
Nettowinst	165	179	-/- 7,8%

Resultaatontwikkeling bankbedrijf

in miljoenen euro's	2001	2000	Mutatie
Rentemarge	436	391	11,5%
Provisie	69	89	-/ 22,5%
Andere baten	70	69	1,4%
Totaal baten	575	549	4,7%
Personeelskosten	260	229	13,5%
Andere bedrijfskosten	151	147	2,7%
Bedrijfslasten	411	376	9,3%
Waardeveranderingen van vorderingen	20	16	25,0%
Totaal lasten	431	392	9,9%
Resultaat voor belastingen	144	157	-/ 8,3%
Belastingen	46	49	-/ 6,1%
Groepswinst	98	108	-/ 9,3%
Belang van derden	5	4	25,0%
Nettowinst	93	104	-/ 10,6%

Resultaatontwikkeling verzekeringsbedrijf

in miljoenen euro's	2001	2000	Mutatie
Brutopremie Leven	1.231	1.117	10,2%
Brutopremie Schade	259	293	-/ 11,6%
Totaal premie	1.490	1.410	5,7%
Opbrengst beleggingen	386	506	-/ 23,7%
Overige baten	7	22	-/ 68,2%
Totaal baten	1.883	1.938	-/ 2,8%
Verzekeringstechnische lasten	1.427	1.448	-/ 1,5%
Personeelskosten	118	119	-/ 0,8%
Andere bedrijfskosten	156	170	-/ 8,2%
Bedrijfslasten	274	289	-/ 5,2%
Overige lasten	47	90	-/ 47,8%
Totaal lasten	1.748	1.827	-/ 4,3%
Resultaat voor belastingen	135	111	21,6%
Belastingen	44	33	33,3%
Groepswinst	91	78	16,7%
Belang van derden	1	--	--
Nettowinst	90	78	15,4%

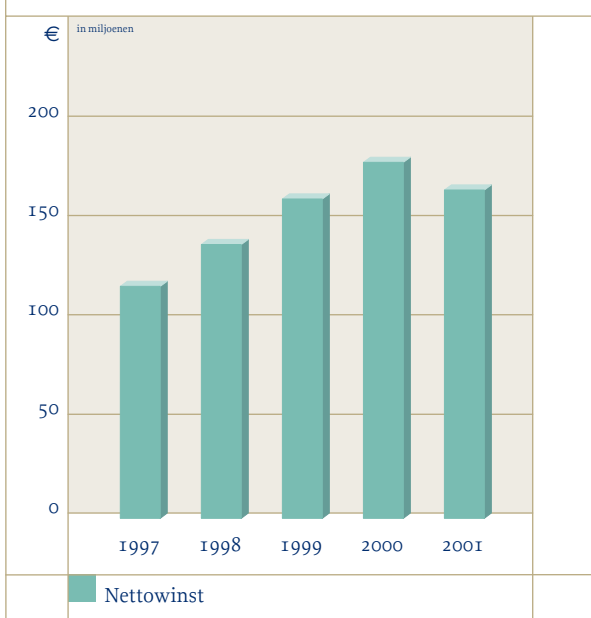
Resultaatontwikkeling SNS Reaal Invest

in miljoenen euro's	2001	2000	Mutatie
Rentemarge	36	31	16,1%
Provisie	5	3	66,7%
Andere baten	52	41	26,8%
Totaal baten	93	75	24,0%
Personeelskosten	28	21	33,3%
Andere bedrijfskosten	20	17	17,6%
Bedrijfslasten	48	38	26,3%
Waardeveranderingen van vorderingen	25	5	400,0%
Totaal lasten	73	43	69,8%
Resultaat voor belastingen	20	32	-/- 37,5%
Belastingen	-/- 6	2	-/- 400,0%
Groepswinst	26	30	-/- 13,3%
Belang van derden	--	--	
Nettowinst	26	30	-/- 13,3%

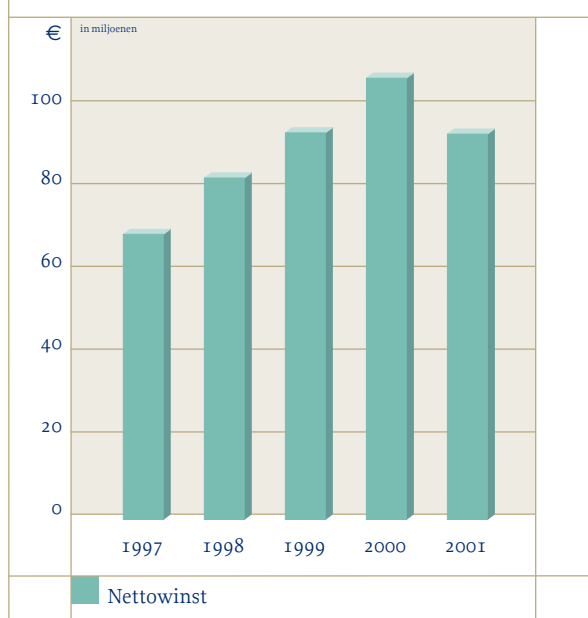
vullen van de voorziening voor debiteuren, alsmede een afwaardering van een aantal participaties bij Venture Capital. Daarnaast is een tweetal deelnemingen verkocht. Tevens vond een gedeeltelijke vrijval plaats van de voorziening belastinglatentie van een van de deelnemingen.

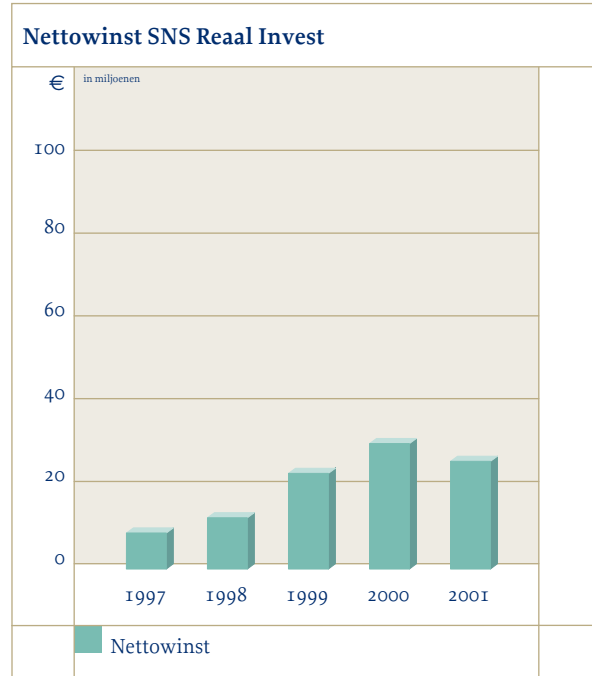
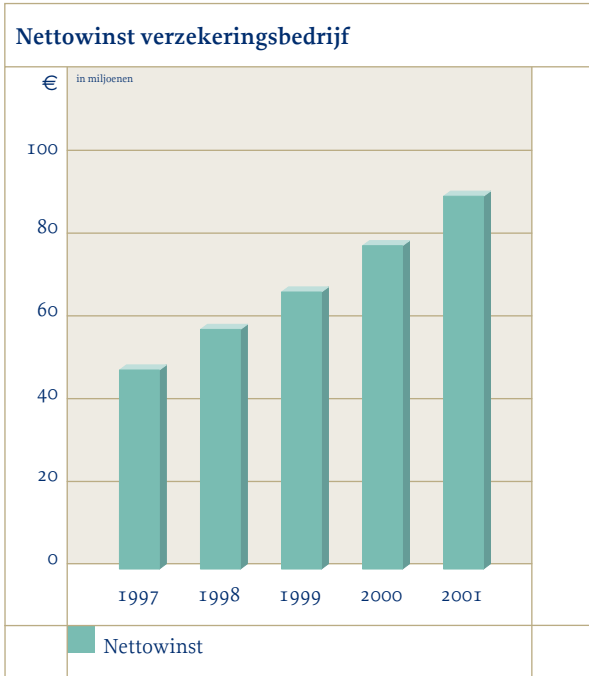
Het verschil tussen de nettowinst van SNS Reaal Groep (€165 miljoen) en die van de gezamenlijke concernonderdelen (€209 miljoen) bestaat uit financieringslasten, kosten voor strategische projecten en kosten van de holdingorganisatie.

Nettowinst SNS Reaal Groep



Nettowinst bankbedrijf





RENDEMENT EIGEN VERMOGEN

Het rendement op het eigen vermogen (REV) van SNS Reaal Groep is in het verslagjaar afgenomen van 11,8% tot 10,5%. Dit ligt onder de financiële (lange termijn) doelstelling van 12,5%. Het REV van het bankbedrijf is in 2001 gedaald naar 8,8% (2000: 10,9%). Het verzekeringsbedrijf liet een verbetering van het REV zien van 8,8% naar 10,6% als gevolg van een stijging van de nettowinst en een daling van de herwaarderingsreserve zakelijke waarden.

BATEN

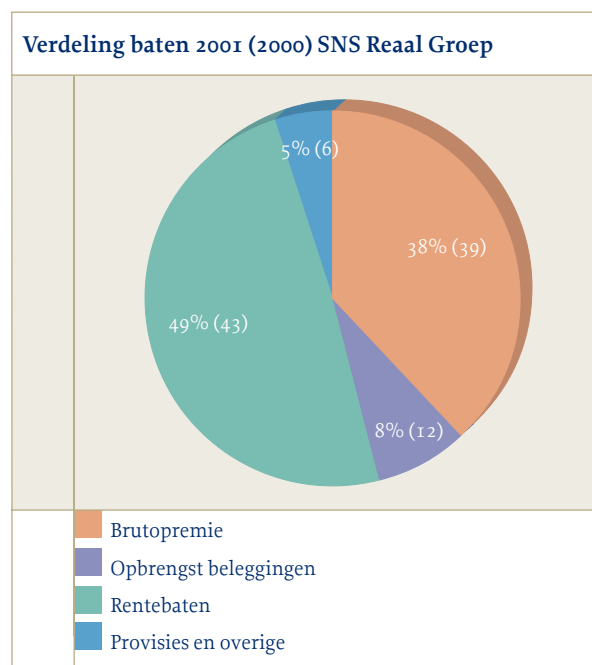
In 2001 namen de totale baten van SNS Reaal Groep met 7,4% toe tot €3,9 miljard (2000: €3,6 miljard). Aan deze stijging liggen met name hogere bancaire rentebaten (+21,5%) en brutopremies leven (+10,2%) ten grondslag.

De totale baten van het bankbedrijf namen in het verslagjaar met 4,7% toe tot €575 miljoen (2000: €549 miljoen). De rentemarge groeide met 11,5% tot €436 miljoen (2000: €391 miljoen).

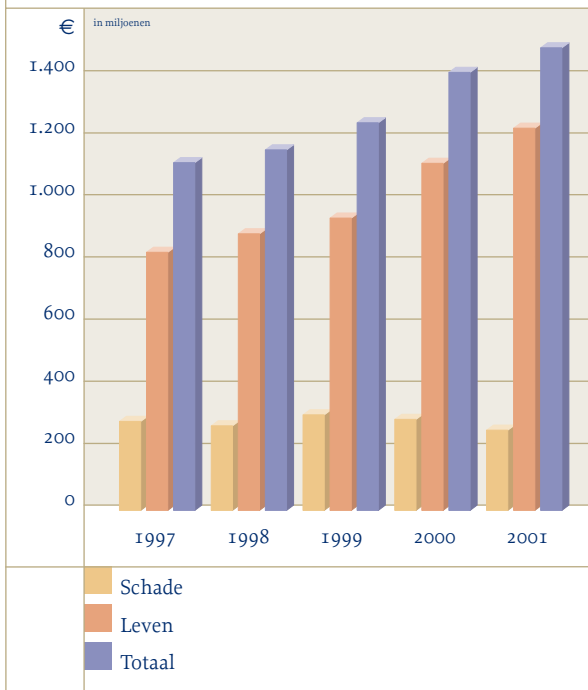
De post provisies nam met 22,5% af tot €69 miljoen (2000: €89 miljoen). Met name de effectengerelateerde provisies verminderden door de gedaalde omzet op de

beurs. Daarnaast lieten ook de provisies op verzekeringen een daling zien ten opzichte van 2000.

Bij het verzekeringsbedrijf zijn de totale baten ten opzichte van 2000 met 2,8% afgenomen tot €1,9 miljard, als gevolg van de daling van de opbrengst beleggingen. Van de totale baten wordt 79,1% gevormd door brutopremies en 20,5% door beleggingsopbrengsten en rentebaten.



Ontwikkeling brutopremie verzekeringsbedrijf



De brutopremies bij het levenbedrijf namen met 10,2% toe tot €1,2 miljard (2000: €1,1 miljard). Deze groei is vooral tot stand gekomen bij de koopsommen, waarvan de premies met 21,5% toenamen. Hierin is een koopsom van €36 miljoen ten behoeve van het pensioencontract van SNS bank opgenomen. De premies leven periodiek groeiden met 0,8% tot €616 miljoen; de beperkte groei bij met name beleggingsverzekeringen mag worden toegeschreven aan de invoering van het nieuwe belastingstelsel in 2001.

De brutopremies bij het schadebedrijf liepen terug met 11,6% tot €259 miljoen (2000: €293 miljoen) als gevolg van de verkoop van de ziektewetportefeuille (-€45 miljoen premie).

In het verslagjaar bedroegen de beleggingsresultaten in het verzekeringsbedrijf €386 miljoen. Hiervan was €491 miljoen voor eigen rekening en €105 miljoen negatief voor rekening en risico van polishouders. Het laatstgenoemde resultaat vloeit voort uit de negatieve ontwikkeling op de effectenbeurzen in 2001. Per saldo heeft dit geen invloed op het resultaat omdat dit wordt gecompenseerd door lagere verzekeringstechnische lasten. Het beleggingsresultaat voor eigen risico is voor €79 miljoen behaald op zakelijke waarden (aandelen en onroerend goed) en voor €412 miljoen op

vastrentende waarden (obligaties, onderhandse leningen en hypotheken).

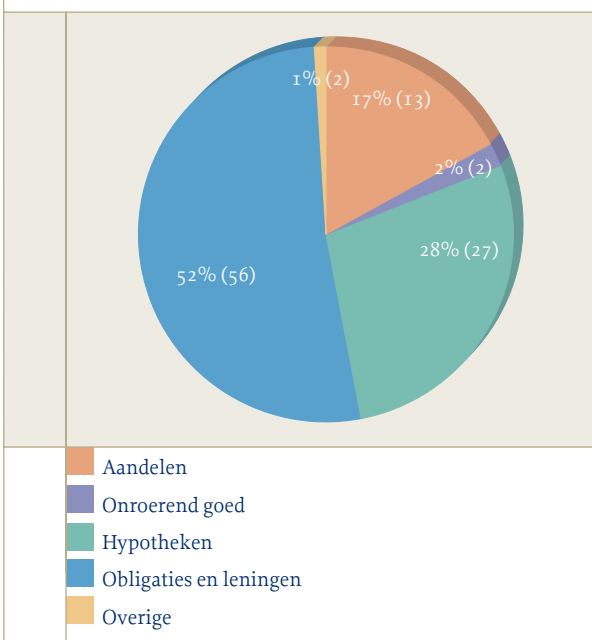
Bij SNS Reaal Invest namen de baten met 24,0% toe tot €93 miljoen (2000: €75 miljoen). De rentemarge groeide met 16,1% tot €36 miljoen; de overige baten stegen met 26,8% tot €52 miljoen.

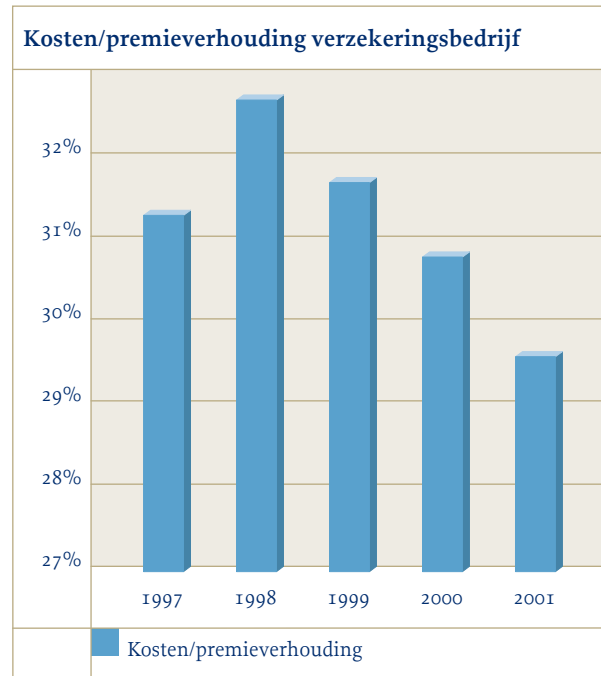
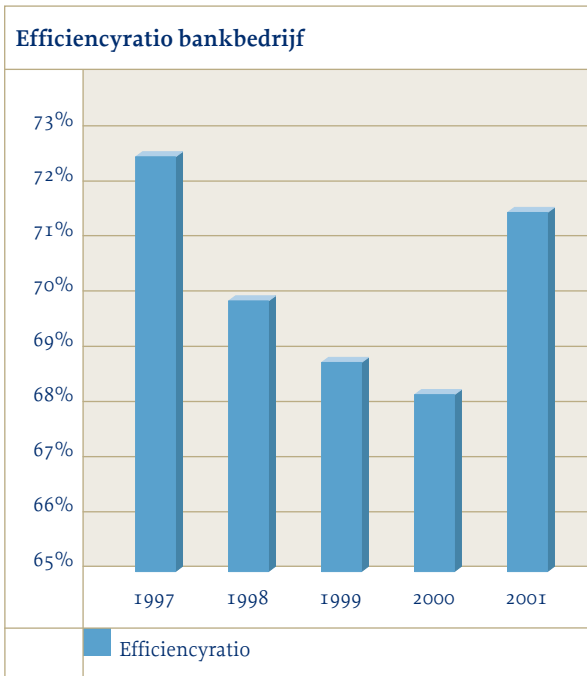
LASTEN

In het verslagjaar zijn de totale lasten van SNS Reaal Groep gestegen met 8,4% tot €3,7 miljard, vooral door hogere bancaire rentelasten en bedrijfskosten. De rentelasten namen sterk toe met 25,5%, terwijl de bedrijfskosten met 4,2% veel minder sterk stegen. Ultimo 2001 telt SNS Reaal Groep 5.873 medewerkers op basis van volledige werktijd (fte).

Bij het bankbedrijf namen de totale lasten in 2001 met 9,9% toe tot €431 miljoen, vooral door de extra dotatie aan het pensioenfonds en door stijgende personeelskosten. Dit laatste wordt veroorzaakt door een gemiddeld hoger aantal medewerkers over 2001, door CAO-stijgingen en door beoordelingstoelagen.

Samenstelling beleggingen 2001 (2000)





Bij het verzekeringbedrijf namen de totale lasten met 4,3% af tot €1,7 miljard. De verzekeringstechnische lasten daalden met 1,5% en bleven hierdoor vrijwel op het niveau van €1,4 miljard. De daling werd met name veroorzaakt door lagere bedrijfslasten, overige lasten en lagere winstdelingen en kortingen in 2001. In het verslagjaar daalden de personeelskosten door een stringent kostenbeleid met 0,8%. De overige lasten namen af als gevolg van een eenmalige post in 2000.

De lasten bij SNS Reaal Invest namen met 69,8% toe tot €73 miljoen. Het aanvullen van de debiteurenvoorzieningen leidde tot een toename van de post 'waardeveranderingen van vorderingen' met €20 miljoen. Daarnaast namen de overige bedrijfskosten sterk toe, vooral door hogere personeelskosten.

EFFICIENCYRATIO'S

De efficiencyratio van het bankbedrijf liep op tot 71,5%, als gevolg van een negatief schaaffect. De doelstelling is en blijft om in een aantal jaren op maximaal 65% uit te komen.

Na de verbetering van de kosten/premie-ratio van het verzekeringbedrijf in 2000, was in het verslagjaar wederom van een verbetering sprake, nu van 30,8% tot 29,6%.

SAMENSTELLING EN GROEI BALANS

Het balanstotaal van SNS Reaal Groep is in het verslagjaar met 7,1% gestegen tot €43,8 miljard, met name door de groei van de hypotheekportefeuille. Door de netto toename van €1,8 miljard bereikte deze balanspost een omvang van €24,7 miljard. De groei van de portefeuille is mede gefinancierd door de sterk toegenomen spaargelden en de schuldbewijzen. De post 'spaargelden' nam met 15,8% toe tot €8,7 miljard; de post 'schuldbewijzen' met 10,2% tot €12,2 miljard.

Het balanstotaal van de bank bedraagt ultimo 2001 €32,4 miljard: een groei van 6,8%. De hypotheekportefeuille (na securitisatie van €2,5 miljard) en de spaargelden vormen de belangrijkste groeiposten op de bankbalans.

Het balanstotaal van het verzekeringbedrijf is in het verslagjaar met 2,2% toegenomen tot €10,0 miljard (2000: €9,8 miljard). Met €9,5 miljard neemt de post 'beleggingen' 94,7% van het balanstotaal voor zijn rekening. De beleggingen voor rekening en risico van polishouders, gekoppeld aan unit-linked producten, maken hiervan weer voor €2,0 miljard deel uit. Deze categorie beleggingen groeide in het verslagjaar met 15,9%.

Het balanstotaal van SNS Reaal Invest nam met 16,2% toe tot ruim €1,4 miljard (2000: €1,2 miljard). Aan de activazijde groeide de post kredieten met 12,7% tot €1,1 miljard. Aan de passivazijde namen de overige toevertrouwde middelen met 13,5% toe tot €1,2 miljard. De toename komt geheel voor rekening van de operationele groei van het lease- en kredietbedrijf.

AANSPRAKELIJK VERMOGEN

Het aansprakelijk vermogen van SNS Reaal Groep is in het verslagjaar met 9,2% toegenomen tot €2,8 miljard. Het eigen vermogen daalde met €4 miljoen tot €1,6 miljard als resultante van drie factoren. Enerzijds de toevoeging van de nettowinst in 2001 van €165 miljoen en anderzijds een forse afname van de herwaarderingsreserve zakelijke waarden van het verzekeringsbedrijf door de ontwikkelingen op de effectenbeurzen, alsmede een geringe afboeking van goodwill. De capital ratio, het aansprakelijk vermogen als percentage van het balanstotaal, verbeterde in 2001 met 0,1%-punt tot 6,4%.

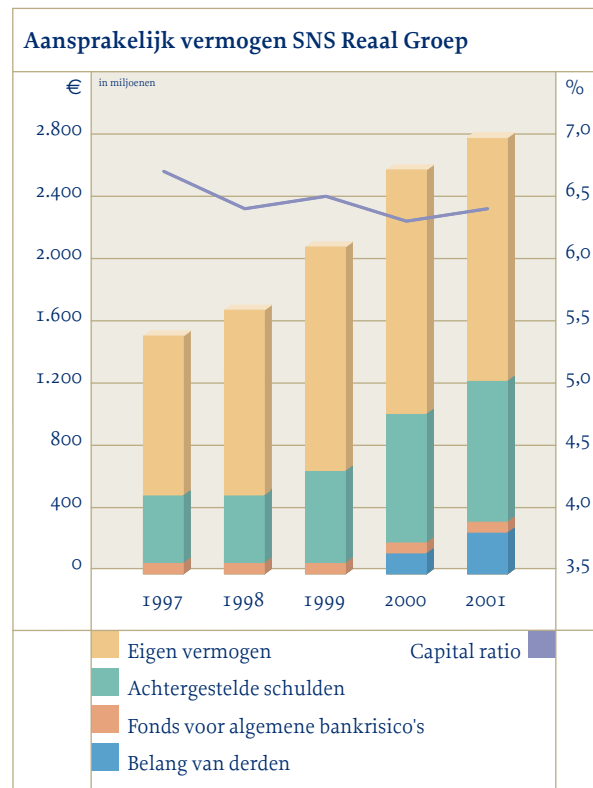
Bij het bankbedrijf is het aansprakelijk vermogen met 17,1% toegenomen tot €2,1 miljard door het aantrekken van achtergesteld kapitaal voor in totaal €80 miljoen. Het eigen vermogen van het bankbedrijf groeide in 2001 met 10,3% tot €1,1 miljard.

De BIS-ratio, ofwel de solvabiliteitsratio van het bankbedrijf, bedroeg ultimo 2001 11,6% (2000: 11,2%). Deze verbetering is het resultaat van de toevoeging van de nettowinst aan het vermogen en het aantrekken van achtergesteld vermogen enerzijds en een minder sterke stijging van de kredietverlening anderzijds. De BIS-ratio voldoet ruimschoots aan de wettelijke norm van 8% en ligt tevens boven de interne norm van 11%.

Het eigen vermogen van het verzekeringsbedrijf is in het verslagjaar met 11,9% afgenomen tot €798 miljoen. Het aansprakelijk vermogen daalde met 10,9% tot €879 miljoen. De daling van zowel het eigen vermogen als het aansprakelijk vermogen wordt veroorzaakt door de reeds genoemde daling van de herwaarderingsreserve zakelijke waarden.

De solvabiliteit van het verzekeringsbedrijf is zowel bij 'leven' als 'schade' afgenomen, maar blijft ruimschoots voldoen aan de wettelijke normen. De solvabiliteit van het levenbedrijf bedraagt 2,43 keer de wettelijke norm (2000: 2,81) en die van het schadebedrijf 4,03 keer (2000: 4,06).

Het eigen vermogen van SNS Reaal Invest nam in het verslagjaar met 79,2% toe van €77 miljoen tot €138 miljoen, met name als gevolg van de eerder genoemde herkapitalisatie.



Risicobeheer

Risicobeleid SNS Reaal Groep

SNS Reaal Groep streeft naar een laag risicoprofiel bij bank en verzekeraar. Het beleid is gericht op de bescherming van de geldverstrekkers van het hypotheek- en het midden- en kleinbedrijf van SNS bank en de polishouders van Hooge Huys. Beslissingsvoorstellen voor nieuwe producten en activiteiten gaan vergezeld van een risicoanalyse. Centraal hierbij staat het waarborgen van de continuïteit van de onderneming.

Organisatie

SNS Reaal Groep heeft gekozen voor de centrale integratie van het kwantitatieve financiële risicobeheer, de balanssturing en het theoretische prijsbeleid voor alle producten van bank en verzekeraar.

Het tarief voor een financieel product bestaat hoofdzakelijk uit vergoedingen die de onderneming ontvangt voor het lopen van risico's en voor het gebruik van vreemd en eigen vermogen. Voorbeelden van dergelijke risico's zijn het kredietrisico in een lening, het levenrisico in een levenpolis en het marktrisico in de gestructureerde beleggingsproducten. Ook de structuur van het eigen vermogen beïnvloedt de theoretische kostprijs van de producten. Kapitaalstructuur, fundingbehoefte en theoretische prijzen worden bij SNS Reaal Groep vanuit een integrale visie bepaald.

Marktrisico

Handelsactiviteiten

In het verslagjaar heeft het stelsel van 'value-at-risk'-en stress-limieten voor extreme omstandigheden naar behoren gefunctioneerd. Het aantal overschrijdingen was in lijn met de verwachtingen die voor dergelijke modellen gelden. De ervaringen die inmiddels met deze modellen zijn opgedaan, maken het mogelijk de modellen te valideren.

Renterisico

Gedurende het verslagjaar nam de 'duration' van het eigen vermogen van SNS bank op gecontroleerde wijze toe van 3 tot 8 jaar, tegen de achtergrond van een dalende korte rente en stijgende lange rente in de loop van 2001. In het klimaat van renteonzekerheid gedurende het laatste kwartaal is de 'duration' teruggebracht en zijn de offerterisico's van de portefeuille deels ingedekt tegen rentestijgingen. Tevens is erva-

ring opgedaan met 'value-at-risk' als maatstaf voor de sturing van het renterisico.

In het kader van de afstemming van de looptijden van vorderingen en verplichtingen, is het voor de verzekeraar van groot belang een optimale strategische beleggingsmix te bepalen.

In het verslagjaar is het belang van aandelen in deze mix verhoogd tot 23,5%. Bij het onderzoek ter bepaling van de optimale beleggingsmix is voor het eerst rekening gehouden met alternatieve beleggingsmogelijkheden. In de toekomst zal vooral naar de optimale 'duration' worden gekeken. De resultaten van het onderzoek zullen van invloed zijn op de beleggingsmix in 2002.

In het verslagjaar is tevens de aanzet gegeven tot een strakkere mandatering van de vermogensbeheerder. De 'tracking error' – de speelruimte ten opzichte van de benchmark, de MSCI Index – is teruggebracht.

Prijrisico

De tarieven van de bancaire en verzekeringsproducten komen tot stand in wisselwerking tussen de theoretische tarieven en de tarieven van concurrerende marktpartijen. De theoretische tarieven worden centraal vastgesteld voor alle producten en merken op basis van een objectieve inschatting van risico's, de kosten voor eigen en vreemd vermogen en de kosten van de organisatie. In het verslagjaar is een verstrakking in de margebewaking doorgevoerd, wat heeft geleid tot een stijging van de marge op nieuwe productie, op herzieningen en op de portefeuille als geheel.

Valutarisico

Aangezien SNS Reaal Groep zich richt op de Nederlandse markt is er niet of nauwelijks sprake van wisselkoersgevoeligheid. Bij SNS bank worden alle relevante valutarisico's ingedekt. Alle voorkomende valutaposities in de beleggingsportefeuille van Hooge Huys worden bewust genomen.

Kredietrisico

SNS bank neemt op korte termijn een credit-scoringmodel in gebruik om een kwantitatief onderbouwde inschatting van de kredietrisico's te kunnen maken. Het testen van dit model is positief verlopen; de zake-

lijke accountmanagers kunnen de kredietprocedure sneller en betrouwbaarder afhandelen. Tevens neemt naar verwachting het kapitaalbeslag af.

In het kader van het Bazelse Kapitaalakkoord is nieuwe regelgeving op komst, die naar verwachting over drie à vier jaar in werking zal treden. Een interne werkgroep bereidt de invoering van dit akkoord voor. Het akkoord voorziet in de mogelijkheid interne kredietmodellen te hanteren en legt de nadruk op de beheersing van de operationele risico's. Gezien het lage risicoprofiel van de hypotheek- en de zakelijk- kredietportefeuille van SNS bank wordt verwacht dat een invoering van dergelijke modellen gunstig zal uitpakken voor SNS bank. Voor zover nodig zal in de komende periode het interne kredietmodel zodanig aangepast worden dat aan de toekomstige regelgeving wordt voldaan. Tevens wordt in dit kader het beheer van de operationele risico's verder geformaliseerd.

Liquiditeitsrisico

SNS bank beschikte in 2001 over ruime liquiditeit. De toegang tot de kapitaal- en geldmarkt is gedurende het gehele jaar uitstekend geweest. Er vond een verdere diversificatie van de fundingbasis plaats.

Herverzekering

Het herverzekeringsbeleid wordt centraal bepaald en is gericht op het afdekken van grotere verzekeringsrisico's. De voortgaande integratie van het verzekeringsbedrijf leidt tot een grotere omvang van de verzekeringsportefeuilles, waardoor het instrument herverzekering effectiever kan worden ingezet. De risico's worden uitsluitend ondergebracht bij vooraanstaande herverzekeraars met een grote financiële draagkracht. Bovendien zijn de participaties evenwichtig gespreid.

Operationeel risico

Betreffende de risico's die verband houden met de dagelijkse werkzaamheden binnen het bedrijf heeft de Concern Audit Afdeling de operationele risico's binnen de bedrijfsprocessen in kaart gebracht. Tevens richt SNS bank zich op actualisering van de risico-beheersing, gebaseerd op de 'Regeling Organisatie en Beheersing' van de Nederlandsche Bank. Hooge Huys zal de 'Principes Interne Beheersing' van de Pensioen- en Verzekeringskamer op vergelijkbare wijze implementeren.

Maatschappelijke oriëntatie

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN

In de Nederlandse samenleving groeit de belangstelling voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. De wijze waarop bedrijven werken, bepaalt voor een groot deel de 'waardering' voor hun producten of diensten. SNS Reaal Groep, van oudsher diep geworteld in de samenleving, onderkent het belang van een breed maatschappelijk draagvlak voor haar werkzaamheden. De Groep ziet duurzame ontwikkeling als een wenselijk en noodzakelijk langetermijnperspectief.

Duurzaam beleggen

SNS Reaal Groep speelt al vele jaren een vooraanstaande rol op het gebied van duurzaam beleggen via beleggingsfondsen en het beheer van institutionele portefeuilles (zie pagina 30). Het marktaandeel van de Groep bij duurzame beleggingsfondsen is ongeveer 33%.

Het ASN Aandelenfonds belegt sinds 1993 wereldwijd in bedrijven die voldoen aan strenge criteria op het gebied van milieu, sociaal beleid en mensenrechten. Dit grootste duurzame wereldaandelenfonds in Nederland zag in 2001 het belegde vermogen met 3,8% toenemen tot €292 miljoen.

Het SNS Duurzaam Aandelenfonds (de nieuwe naam voor het SNS Eco Aandelenfonds) zag in het verslagjaar het fondsvermogen teruglopen tot €27 miljoen. De naamsaanpassing houdt verband met een wijziging in het beleggingsbeleid. Europese ondernemingen worden nu niet alleen op grond van hun milieuprestaties, maar ook op basis van sociale criteria geselecteerd.

Met ingang van 1 januari 2002 is ASN Bank de beheerder geworden van Het Andere Beleggingsfonds.

Het ASN Novib Fonds biedt de mogelijkheid om via een beleggingsfonds te investeren in duurzame econo-

mische activiteiten van – meestal kleinschalige – ondernemers in ontwikkelingslanden.

Het ASN Groenprojectenfonds financiert – door het ministerie van VROM erkende – groenprojecten op het gebied van duurzame energie, woningbouw, biologische landbouw en natuur- en landschapsbeheer.

Naar meer duurzaamheid

In 2001 organiseerden ASN Bank en Het Andere Beleggingsfonds voor de derde maal de Dag van het Ethisch Beleggen. Hier komen de recente ontwikkelingen op het gebied van ethisch en duurzaam beleggen en maatschappelijk verantwoord ondernemen aan de orde.

Een zorgvuldige duurzaamheidsverslaglegging van ondernemingen wordt van toenemend belang. SNS Reaal Groep was samen met SNS Asset Management medeorganisator van een symposium dat was gewijd aan het 'Global Reporting Initiative' van de Verenigde Naties.

In het verslagjaar heeft SNS Reaal Groep haar milieu-programma vastgesteld, waarin stringente doelstellin-

gen zijn opgenomen in het kader van de Bedrijfs Interne Milieuzorg. Tot de onderscheiden gebieden behoren duurzaam huisvesten, groene energie, afval-scheiding en milieuvorwaarden bij inkoop.

SNS REAAL FONDS

De Stichting SNS Reaal Fonds verleent financiële ondersteuning aan projecten van algemeen maatschappelijk belang met een ideële of sociale strekking. Aandachtsgebieden zijn kunst en cultuur, gezondheid, natuur en milieu, sport en recreatie, educatie en sociale activiteiten.

De beoordeling van aanvragen en initiatieven is gedelegeerd aan een aantal stichtingen en commissies. Jaarlijks is ongeveer €5 miljoen beschikbaar voor activiteiten op landelijk, regionaal of plaatselijk niveau. Een omvangrijk project in 2001 was het 'Jeroen Bosch Jaar'.

Medewerkers

Voor een financiële dienstverlener zoals SNS Reaal Groep is de kwaliteit van de medewerkers van essentieel belang. Doel van het personeelsbeleid is dat de juiste man of vrouw op de juiste plaats zit, met de kennis van zaken die voor een goede vervulling van de functie nodig is.

Loopbaanbeleid

Zowel werkgever als werknemer speelt een actieve rol bij de loopbaanplanning van individuele medewerkers. De medewerker wordt aangemoedigd de eigen loopbaan te managen en daardoor de eigen ontwikkeling te bevorderen. Flexibiliteit in het werk is van groot belang; SNS Reaal Groep als organisatie is immers voortdurend in beweging.

Een specifiek deel van het loopbaanbeleid vormt het management-developmentprogramma, dat erop is gericht driekwart van de hogere functies intern te vervullen. Systematisch wordt in kaart gebracht welke managementkwaliteit aanwezig is en welke 'poten-

tials' in de verschillende echelons beschikbaar zijn. De aanpak geschiedt Groepsbreed, wat de uitwisseling van 'potentials' tussen concernonderdelen vergemakkelijkt.

Mobiliteitscentrum

Bij een organisatie in beweging worden functies aangepast, ontstaan nieuwe functies of verhuist een functie naar een nieuwe standplaats. Het Mobiliteitscentrum, ten dele vergelijkbaar met een interne arbeidsmarkt, speelt een belangrijke informatieve, adviserende en begeleidende rol voor medewerkers die met een gewijzigde functie te maken krijgen of een nieuwe functie ambiëren. Ook hier gaat het erom de juiste man of vrouw op de juiste plaats te krijgen. Het zorgvuldig managen van de in- en uitstroom van medewerkers is van groot belang. Bij de selectie van kwalitatief goede medewerkers schenkt SNS Reaal Groep als professionele financiële dienstverlener extra aandacht aan integriteit en betrouwbaarheid van de nieuwe vrouw of man.

Integriteitsbeleid

In het verslagjaar zijn twee regelingen op het gebied van integriteit in werking getreden. De eerste is de 'Pre-employment screening' van potentiële medewerkers, waarbij met toestemming van de kandidaat inlichtingen worden ingewonnen bij eerdere werkgevers. De tweede is de 'Regeling Privé-beleggingstransacties', die voorziet in de afbakening en bewaking van de beleggingen van alle medewerkers van SNS Reaal Groep.

In het kader van het integriteitsbeleid hanteert SNS Reaal Groep een aantal interne regels en procedures, die zijn gebaseerd op voorgeschreven wet- en regelgeving, gedragscodes in de bank- en verzekeringsbranche en eigen normering. De afdeling Compliance verzorgt de voorlichting hierover aan de medewerkers en ziet toe op naleving van de voorschriften.

De basis van het integriteitsbeleid wordt gevormd door het compliance statement: 'SNS Reaal Groep streeft naar kwalitatief hoogwaardige dienstverlening. Hoogwaardige dienstverlening is alleen dan mogelijk indien SNS Reaal Groep en haar medewerkers integer handelen. Integer handelen betekent niet alleen handelen in overeenstemming met wettelijke voorschriften, maar ook het behandelen van klanten met respect en het instandhouden van de reputatie van SNS Reaal Groep als een betrouwbare partner.'

CAO

Op 1 juni 2001 is de nieuwe eenjarige CAO voor SNS Reaal Groep in werking getreden. Deze CAO voor het concern als geheel vergemakkelijkt de uitwisseling van medewerkers tussen de verschillende bedrijfs-ondereinden. Tevens biedt de CAO een ruime mate van flexibiliteit op het gebied van werktijden en beloning.

Medezeggenschap

De Centrale Ondernemingsraad (COR) is in het verslagjaar intensief betrokken geweest bij de aanscherping van de strategie van SNS Reaal Groep en vertaling daarvan naar het beleid van de Groepsondereinden. De in gang gezette en voorgenomen veranderingen hebben gevolgen voor de functie en standplaats van vele honderden van de bijna zesduizend medewerkers van SNS Reaal Groep.

De Raad van Bestuur spreekt zijn waardering uit jegens de medezeggenschap op alle niveaus – COR, Ondernemingsraden en Onderdeelcommissies – voor de positieve en kritische wijze waarop zij de gedachtewisselingen over strategie en beleid hebben gevoerd. De grote betrokkenheid die de Raad van Bestuur heeft ervaren, vormt de basis voor het vertrouwen dat zeggenschap en medezeggenschap gezamenlijk werken aan een zelfstandige en zelfbewuste SNS Reaal Groep.

Vooruitzichten

SNS Reaal Groep verwacht in 2002 het integratieproces te voltooien. Innovatieve kernproducten, gestroomlijnde distributiekanaalen en efficiënte verwerking staan aan de basis van een gezonde onderneming.

Hoewel er tekenen zijn die duiden op een mogelijk herstel van de economische ontwikkelingen, zijn deze dermate onzeker dat SNS Reaal Groep zich vooralsnog onthoudt van het uitspreken van een winstverwachting voor 2002.

's-Hertogenbosch, 12 maart 2002

C.H. van den Bos
M.W.J. Hinssen

Geconsolideerde balans		
na winstverdeling en in miljoenen euro's	31-12-2001	31-12-2000
ACTIVA		
Materiële vaste activa 1	123	127
Deelnemingen 2	300	381
Beleggingen 3	9.001	8.527
Hypothecaire kredieten 4	24.738	22.909
Andere kredieten 5	4.238	4.203
Bankiers 6	3.330	2.614
Liquide middelen 7	544	445
Overige activa 8	768	970
Overlopende activa 9	719	703
TOTAAL ACTIVA	43.761	40.879
PASSIVA		
Eigen vermogen 10	1.571	1.575
Belang van derden	268	131
Groepsvermogen	1.839	1.706
Achtergestelde schulden 11	904	799
Fonds voor algemene bankrisico's 12	70	70
Aansprakelijk vermogen	2.813	2.575
Algemene voorzieningen 13	175	263
Verzekeringstechnische voorzieningen 14	8.178	7.683
Spaargelden 15	8.690	7.503
Overige toevertrouwde middelen bankbedrijf 16	6.275	6.494
Schuldbewijzen 17	12.201	11.072
Bankiers 18	3.650	3.240
Overige schulden 19	903	909
Overlopende passiva 20	876	1.140
TOTAAL PASSIVA	43.761	40.879
De bij de rubrieken vermelde nummers verwijzen naar de toelichting beginnende op bladzijde 63		

Geconsolideerde winst- en verliesrekening		
in miljoenen euro's	2001	2000
BATEN		
Brutopremie 21	1.490	1.410
Opbrengst beleggingen 22	320	444
Rentebaten bancaire activiteiten 23	1.885	1.552
Provisie 24	74	92
Overige baten 25	138	141
TOTAAL BATEN	3.907	3.639
LASTEN		
Verzekeringstechnische lasten 26	1.427	1.448
Rentelasten bancaire activiteiten 27	1.371	1.092
Overige rentelasten 28	32	35
Personeelskosten 29	426	395
Andere bedrijfskosten 30	342	342
Waardeveranderingen van vorderingen 31	47	25
Overige lasten 32	30	53
TOTAAL LASTEN	3.675	3.390
Resultaat vóór belastingen	232	249
Belastingen 33	61	66
GROEPSWINST	171	183
Belang van derden	6	4
NETTOWINST	165	179
De bij de resultaatposten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting beginnende op bladzijde 79		

Geconsolideerd kasstroomoverzicht		
in miljoenen euro's	2001	2000
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Nettowinst	165	179
Aanpassingen voor:		
- Afschrijvingen	43	47
- Waardeveranderingen van vorderingen	47	25
- Mutatie algemene voorzieningen	-/ 88	-/ 41
- Overige mutaties overlopende posten	-/ 84	16
	-/ 82	47
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	83	226
Mutatie hypothecaire kredieten	-/ 1.829	-/ 5.423
Mutatie andere kredieten	-/ 35	-/ 541
Mutatie bankiers (niet terstond opeisbaar)	-/ 137	-/ 1.013
Mutatie verzekeringstechnische voorzieningen	495	651
Mutatie spaargelden	1.187	247
Mutatie overige toevertrouwde middelen bankbedrijf	-/ 219	631
Overige mutaties uit operationele activiteiten	-/ 93	23
	-/ 631	-/ 5.425
TOTAAL KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	-/ 548	-/ 5.199

in miljoenen euro's	2001	2000
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Investerings en aankopen:		
- Beleggingsportefeuilles	2.390	2.722
- Deelnemingen in groepsmaatschappijen	--	526
- Overige deelnemingen	46	64
- Materiële vaste activa	37	55
	<hr/>	<hr/>
	-/- 2.473	-/- 3.367
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen:		
- Beleggingsportefeuilles	2.193	2.553
- Overige deelnemingen	138	10
- Materiële vaste activa	4	4
	<hr/>	<hr/>
	2.335	2.567
Mutatie beleggingen voor risico polishouders	-/- 280	-/- 332
TOTAAL KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	-/- 418	-/- 1.132
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Ontvangsten uit achtergestelde leningen	110	210
Aflossingen achtergestelde leningen	-/- 5	-/- 5
Ontvangsten uit schuldbewijzen	8.772	5.949
Aflossingen schuldbewijzen	-/- 7.643	-/- 65
Overige mutaties uit financieringsactiviteiten	--	3
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	1.234	6.092
MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	268	-/- 239

Toelichting algemeen

GRONDSLAGEN VOOR DE GECONSOLIDEERDE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING VAN SNS REAAL GROEP

GRONDSLAGEN VOOR CONSOLIDATIE

SNS Reaal Groep N.V. houdt 100% van de aandelen in SNS bank N.V., SNS Reaal Verzekeringen N.V. en SNS Reaal Invest N.V., waarin achtereenvolgens het bancaire bedrijf, het verzekeringsbedrijf en de overige activiteiten zijn ondergebracht. Voor de rubricering van de posten in de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerd kasstroomoverzicht, alsmede de grondslagen van waardering en resultaatbepaling, is dan ook zoveel mogelijk aansluiting gezocht bij de regelgeving en de gebruiken in de desbetreffende bedrijfstakken. In het overzicht van de groepsmaatschappijen wordt aangegeven welke maatschappijen deel uitmaken van respectievelijk het bankbedrijf, het verzekeringsbedrijf en SNS Reaal Invest.

De activa, passiva, baten en lasten van SNS Reaal Groep en haar groepsmaatschappijen worden volledig geconsolideerd. Het belang van derden in het vermogen en het resultaat van groepsmaatschappijen wordt afzonderlijk in de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening opgenomen. Financiële verhoudingen en transacties tussen SNS Reaal Groep, het bankbedrijf, het verzekeringsbedrijf en SNS Reaal Invest, die binnen het kader van de normale bedrijfsuitoefening vallen en tegen marktconforme condities worden afgesloten, worden niet geëlimineerd. Alle andere onderlinge financiële verhoudingen en transacties worden wel geëlimineerd. Op deze wijze wordt beoogd een goed inzicht te geven in de ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten.

In de toelichting op de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening wordt gesegmenteerde informatie van het bankbedrijf, het verzekeringsbedrijf, SNS Reaal Invest en de groep gegeven. Het resultaat van het verzekeringsbedrijf wordt verder gesegmenteerd naar levensverzekering, schadeverzekering en algemeen.

De vennootschappelijke winst- en verliesrekening is opgesteld overeenkomstig artikel 402, Boek 2 BW.

WIJZIGINGEN IN GRONDSLAG

In aansluiting op de richtlijnen voor de Jaarverslaggeving zijn de door de personeelsleden opgebouwde vakantie-rechten verwerkt in de jaarrekening. Daar sprake is van een op basis van een reeks van jaren opgebouwd recht heeft de vorming van de voorziening plaatsgevonden ten laste van het eigen vermogen. Deze grondslagwijziging heeft geen invloed op het resultaat. De voorziening vakantie-rechten bedraagt €8 miljoen.

Verder is op een aantal punten de presentatie in de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening en de toelichting daarop, het geconsolideerd kasstroomoverzicht, alsmede de vennootschappelijke balans en de toelichting op de vennootschappelijke balans, gewijzigd. De vergelijkende cijfers van 2000 zijn dienovereenkomstig aangepast.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Algemene grondslagen

Waardering

De activa en verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld.

Bij de waardering van materiële vaste activa, deelnemingen en beleggingen wordt rekening gehouden met opgetreden duurzame waardeverminderingen. De geconstateerde waardeverminderingen worden rechtstreeks ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Duurzame waardeverminderingen van tegen reële waarde opgenomen activa worden ten laste van de herwaarderingsreserve gebracht en komen slechts ten laste van het resultaat indien en voor zover per saldo sprake is van een negatieve herwaarderingsreserve.

Verwerking

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd en als nettobedrag in de balans opgenomen indien en voor zover op grond van wettelijke of contractuele bepalingen wordt beschikt over de bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen luidend in vreemde valuta, alsmede termijntransacties in vreemde valuta die samenhangen met opgenomen en uitgezette gelden, worden omgerekend tegen de contante koers per balansdatum. Baten en lasten voortvloeiend uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen op transactiedatum. De koersverschillen vreemde valuta worden in de winst- en verliesrekening verantwoord. (Swap)resultaten behorend bij termijncontracten die verband houden met opgenomen en uitgezette gelden, worden in verhouding tot het verstreken deel van de looptijd van de contracten in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Derivaten

Afgeleide financiële instrumenten (derivaten) worden gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de geschatte marktwaarde. Waardeveranderingen van deze derivaten worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord als resultaat uit financiële transacties onder overige baten.

Hedge accounting

Transacties worden als dekkingsinstrument aangemerkt indien zij als zodanig zijn geïdentificeerd en de dekking in hoge mate effectief is, dat wil zeggen de verandering in de reële waarde van het dekkingsinstrument de veran-

dering in de reële waarde van de afgedekte positie in hoge mate compenseert. Financiële instrumenten die zijn aangemerkt als dekkingsinstrument worden verantwoord overeenkomstig de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling die gelden voor de gehedgde positie. Indien financiële instrumenten worden gebruikt om aan specifieke activa of verplichtingen verbonden risico's af te dekken en deze worden verkocht of beëindigd, worden deze instrumenten niet meer als hedge beschouwd. Resultaten uit de afwikkeling van dekkingsinstrumenten worden in dezelfde periode in de winst- en verliesrekening opgenomen als de resultaten uit de afwikkeling van de gedekte positie.

Herverzekering

Herverzekeringspremies, provisies, schade-uitkeringen, alsmede voorzieningen die betrekking hebben op herverzekering worden op dezelfde wijze verantwoord als de oorspronkelijke contracten waarvoor ze zijn afgesloten. Vorderingen uit hoofde van herverzekering worden opgenomen onder de overige activa.

Specifieke grondslagen

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. De activa worden lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur. Voor zowel de informatieverwerkende apparatuur als de overige roerende bedrijfsmiddelen wordt een afschrijvingstermijn gehanteerd van drie tot vijf jaar.

Deelnemingen

Deelnemingen waar invloed van betekenis op het zakelijke en het financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. Het aandeel in het resultaat van deze deelnemingen en bij verkoop gerealiseerde resultaten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als opbrengsten uit effecten en deelnemingen onder overige baten. Verschillen tussen de verkrijgingsprijs en (het aandeel in) de reële waarde van de verkregen activa en verplichtingen (goodwill) worden rechtstreeks ten laste of ten gunste van het eigen vermogen gebracht.

Overige deelnemingen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere reële waarde, zijnde de geschatte marktwaarde. Bij een minderheidsdeelneming is de latente voortvloeiend uit de herinvesteringreserve onroerend goed opgenomen tegen een contante waarde van 15%.

Beleggingen

Terreinen en gebouwen in eigen gebruik

Terreinen en gebouwen in eigen gebruik worden bij het bancaire bedrijf gewaardeerd op vervangingswaarde op basis van continuïteit en functionaliteit. De vervangingswaarde wordt bepaald op basis van een zodanige, geregeld roulerende, taxatie dat in een periode van tien jaar alle gebouwen ten minste eenmaal zijn getaxeerd. Waardeveranderingen uit hoofde van deze taxaties worden, onder aftrek van latente belastingen, ten gunste dan wel ten laste van de herwaarderingsreserve gebracht. De afschrijvingen geschieden lineair, rekening houdend met de geschatte economische levensduur en restwaarde. Gebouwen in aanbouw worden gewaardeerd tegen de bestede kosten.

Terreinen en gebouwen in eigen gebruik bij het verzekeringsbedrijf worden gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de geschatte opbrengstwaarde bij onderhandse verkoop in verhuurde staat. Taxaties geschieden zodanig roulerend, dat alle terreinen en gebouwen ten minste een keer per vijf jaar worden getaxeerd. Waardeveranderingen worden, onder aftrek van latente belastingen, ten gunste dan wel ten laste van de herwaarderingsreserve gebracht. Op terreinen en gebouwen wordt, met uitzondering van afgekochte erfpachtsrechten, niet afgeschre-

ven. Winsten en verliezen bij verkoop worden toegevoegd respectievelijk onttrokken aan het eigen vermogen, rekening houdend met (latente) belastingen. In aanbouw zijnde gebouwen (inclusief de terreinen) worden gewaardeerd tegen de bestede kosten.

Terreinen en gebouwen niet in eigen gebruik

Terreinen en gebouwen niet in eigen gebruik worden gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de geschatte opbrengstwaarde bij onderhandse verkoop in verhuurde staat. Op deze terreinen en gebouwen wordt niet afgeschreven. Bij het bankbedrijf worden verkoopresultaten (inclusief gerealiseerde waardeveranderingen) in het resultaat opgenomen. Bij het verzekeringsbedrijf worden verkoopresultaten direct in het eigen vermogen verwerkt.

Aandelen en converteerbare obligaties

Aandelen en converteerbare obligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde. Voor ter beurze genoteerde aandelen en converteerbare obligaties, alsmede de daarop betrekking hebbende opties is dit de beurskoers per balansdatum. Voor niet ter beurze genoteerde fondsen wordt de geschatte opbrengstwaarde gehanteerd. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen worden in de herwaarderingsreserve verantwoord, rekening houdend met latente belastingen. Voor zover de herwaarderingsreserve betrekking heeft op het levensverzekeringsbedrijf, wordt hieruit een bedrag in de winst- en verliesrekening opgenomen als aanvulling van het totaalrendement. Dit bedrag wordt berekend als het verschil tussen enerzijds het gemiddeld rendement over de afgelopen tien jaren op Nederlandse tienjarige staatsobligaties, toegepast op de gemiddelde waarde van deze beleggingsportefeuille, en anderzijds de ontvangen dividenden.

Participaties worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere reële waarde, zijnde de geschatte marktwaarde.

Beleggingen in nominale waarden

Beleggingen in nominale waarden worden gewaardeerd tegen aflossingswaarde. Het verschil tussen aflossingswaarde en verkrijgingsprijs wordt opgenomen onder overlopende activa dan wel overlopende passiva en wordt in evenredigheid met de resterende looptijd van het betreffende actief als rentebaten in de winst- en verliesrekening verantwoord. Beleggingen in nominale waarden waarop niet jaarlijks rente wordt ontvangen (onder andere zero coupon bonds), worden opgenomen tegen verkrijgingsprijs verhoogd met een aan de verstreken looptijd gerelateerd deel van het verschil tussen verkrijgingsprijs en aflossingswaarde. Het resultaat uit hoofde van verkoop of ruil wordt over de gewogen gemiddelde looptijd van de betreffende portefeuille als rentebaten in de winst- en verliesrekening verantwoord. Voor zover deze wijze van resultaatverwerking ertoe zou leiden dat per saldo meer lasten worden geactiveerd dan baten worden gepassiveerd, wordt het meerdere direct in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Belangen in beleggingspools

Belangen in beleggingspools bij het verzekeringsbedrijf worden gewaardeerd tegen reële waarde, overeenkomstig de waarderingsgrondslagen van de betreffende pools. Het resultaat uit hoofde van verkoop wordt direct in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Beleggingen voor risico van polishouders

Beleggingen voor rekening en risico van polishouders worden gewaardeerd tegen reële waarde, overeenkomstig de waarderingsgrondslagen van de voor risico van de verzekeraar gehouden beleggingen, met uitzondering van de gesepareerde beleggingen ten behoeve van grote collectieve pensioencontracten. Deze worden gewaardeerd tegen de desbetreffende contractvoorwaarden.

Kredieten

Op de (nominale) waarde van hypothecaire kredieten, andere kredieten en vorderingen op bankiers wordt waar nodig een waardecorrectie voor het risico van onvolwaardigheid in mindering gebracht. De toevoeging aan de

voorziening voor dubieuze debiteuren, in de winst- en verliesrekening gepresenteerd als waardeveranderingen van vorderingen, is gebaseerd op de risicograad van de vordering. In aanvulling hierop wordt de toereikendheid van de voorziening jaarlijks op statische wijze beoordeeld, waarbij rekening wordt gehouden met de waarde van de verstrekte zekerheden.

Hieronder worden mede leasecontracten opgenomen, in de meeste gevallen aangemerkt als operational lease. De verhuurde (roerende) activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen en waardeverminderingen, die worden vastgesteld op basis van de aard van de objecten, de contractperiode, de geschatte levensduur en de geschatte restwaarde.

Overige activa

Bij het bancaire bedrijf als handelsportefeuille aangehouden effecten, zowel aandelen als rentedragende waardepapieren, worden gewaardeerd tegen reële waarde, in het algemeen de beurswaarde. Ingekochte, door groepsmaatschappijen uitgegeven rentedragende waardepapieren bestemd voor wederverkoop, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere reële waarde. Al dan niet gerealiseerde waardeveranderingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder overige baten.

Overlopende activa

De overlopende acquisitiekosten bij het verzekeringsbedrijf omvatten uitsluitend afsluitprovisies op levensverzekeringen met periodieke premies. De geactiveerde acquisitiekosten worden over een periode van maximaal tien jaar lineair (in lijn met de kosten vrijval uit premies) afgeschreven.

Achtergestelde schulden

De slotbonusrekening bij het verzekeringsbedrijf betreft verplichtingen inzake slotbonussen uit hoofde van bepaalde levensverzekeringen. De aanspraak op slotbonus bestaat uitsluitend voor bepaalde individuele polissen die door het verstrijken van de overeengekomen looptijd of als gevolg van het overlijden van de verzekerde tot uitkering komen. Bij afkoop vervalt het recht op slotbonus. De aanspraken op nog niet uitgekeerde slotbonussen zijn achtergesteld bij alle andere schulden. Ook is bepaald dat de aanspraken vervallen indien en voor zover de resultaten een zodanige invloed hebben op het aansprakelijk vermogen, dat niet meer wordt voldaan of dreigt te worden voldaan aan de wettelijk vereiste solvabiliteitsmarge. De slotbonusrekening is actuarieel bepaald op basis van dezelfde grondslagen zoals toegepast voor de bepaling van de winstbijschrijvingen, onderdeel van de verzekeringstechnische voorzieningen, waarbij bovendien rekening is gehouden met geschatte kansen op voortijdig verval van de verzekeringen. Jaarlijks wordt een gedeelte van de slotbonusrekening volgens een vaste methodiek omgezet in een onvoorwaardelijk recht van de polishouder en toegevoegd aan de verzekeringstechnische voorzieningen.

Fonds voor algemene bankrisico's

Het bankbedrijf kent een open fonds voor algemene bankrisico's. Het fonds dient ter dekking van calamiteiten en wordt opgenomen om redenen van voorzichtigheid wegens de risico's van het bankbedrijf. De actieve belastinglatentie met betrekking tot het fonds voor algemene bankrisico's wordt op het fonds in mindering gebracht. Eventuele toevoegingen of onttrekkingen aan het fonds worden afzonderlijk in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Algemene voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd voor per balansdatum bestaande verplichtingen die samenhangen met de bedrijfsactiviteiten, waarvan de omvang of het moment van afwikkeling onzeker is.

Latente belastingverplichtingen

Voor verschillen tussen de boekwaarde volgens de jaarrekening en de fiscale boekwaarde, alsmede voor fiscale egalisatiereserves, wordt een voorziening voor latente belastingverplichtingen opgenomen, gebaseerd op het actuele belastingtarief. Actieve belastinglatenties worden opgenomen onder overige activa voor zover het waarschijnlijk is dat realisatie van de latente belastingvordering zal plaatsvinden.

Pensioenen en vervroegde uittreding

De pensioenregeling van de bank en SNS Reaal Invest zijn ondergebracht bij Stichting Pensioenfonds SNS bank. Jaarlijks wordt zoveel aan het pensioenfonds afgedragen als nodig is ter financiering van de bestaande verplichtingen, waarbij rekening wordt gehouden met de vermogenspositie van het fonds. Het fonds heeft de pensioenaanspraken herv verzekerd bij het levenbedrijf van de verzekeraar. Voor de verzekeraar is de pensioenregeling ondergebracht bij het eigen collectieve bedrijf. De betreffende voorzieningen vallen binnen de technische voorzieningen levensverzekering. De voorzieningen voor vervroegde uittreding, die in eigen beheer worden gehouden, worden berekend op actuariële grondslagen op basis van een rekenrente van 4%.

Verzekeringstechnische voorzieningen*Levensverzekeringsverplichtingen*

De voorziening voor levensverzekering omvat de actuariële vastgestelde verplichtingen, met inbegrip van de reeds toegerekende winstdeling, verminderd met de actuariële waarde van de toekomstige premies. Voor wat betreft de kosten komt de berekening overeen met de nettomethode. Voor verzekeringen met een duur langer dan die van de premiebetaling is een actuariële bepaalde voorziening voor kosten na afloop premiebetaling toegevoegd. De gemiddelde rekenrente bedraagt 4%. De grondslagen voor sterfte komen overeen met de tariefgrondslagen. Daar waar dit onvoldoende wordt geacht, vindt een aanpassing naar de meest recente grondslagen plaats. Voor de verzekeringen waarvoor geen beleggingsrisico wordt gelopen, is de rekenrente gebaseerd op het gegarandeerde rendement.

De voorziening voor levensverzekering wordt jaarlijks op toereikendheid getoetst en zonodig aangevuld voor eventuele ontoereikendheid als gevolg van gebruikte grondslagen. Bij het uitvoeren van de toereikendheidstoets worden verwachte toekomstige ontwikkelingen in aanmerking genomen en wordt rekening gehouden met nog niet afgeschreven rentestandkortingen en met overlopende acquisitiekosten.

Op de voorziening is geactiveerde rentestandkorting in mindering gebracht. Deze wordt, afhankelijk van het type verzekeringscontract, afgeschreven op actuariële basis of over een periode van acht jaar.

Niet-verdiende premies en lopende risico's

De voorziening voor niet-verdiende premies wordt berekend naar evenredigheid van de nog niet verstreken risicotermijnen. De voorziening is gelijk aan de niet-verdiende brutopremies onder aftrek van vooruitbetaalde herverzekeringspremies. De geboekte provisie wordt op de brutopremie in mindering gebracht. De voorziening voor lopende risico's wordt berekend op basis van de schaden en de beheerskosten die zich na balansdatum kunnen voordoen en die gedekt worden door voor die datum gesloten overeenkomsten, voor zover het hiervoor geraamde bedrag de voorziening voor niet-verdiende premies en de in verband met deze overeenkomsten opeisbare premies te boven gaat.

Te betalen schaden

De voorziening voor aangemelde, maar nog niet afgewikkelde, schaden wordt post voor post vastgesteld. Daarnaast wordt een voorziening opgenomen voor reeds voorgevallen, maar nog niet gemelde, schaden en schadebehandelingskosten. De toereikendheid van de voorziening te betalen schade wordt jaarlijks volgens standaard actuariële technieken getoetst.

Winstdelingen en kortingen

De voorziening wordt gewaardeerd op actuariële grondslagen en omvat de bedragen die in de vorm van winstdeling bestemd zijn voor verzekerden of begunstigen van polissen.

Verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

De technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen worden in het algemeen gewaardeerd op de balanswaarde van de daarmee samenhangende beleggingen.

Brutopremie

De premies uit hoofde van levensverzekeringsproducten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen op het moment waarop de polishouder deze verschuldigd is. De overige premies worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

Methode van doorbelasting

De kosten van concernstaven worden aan de concernonderdelen toegerekend op basis van toewijsbaarheid van kosten. De kosten van bestuur en bepaalde door het concern geïnitieerde strategische reorganisaties worden niet aan de concernonderdelen toegerekend.

Belastingen

De winstbelasting wordt berekend over het in de jaarrekening verantwoorde resultaat vóór belastingen, rekening houdend met de van belasting vrijgestelde winstbestanddelen.

GRONDSLAGEN VOOR HET GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele, investerings- en financieringsactiviteiten.

Kasstromen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de gemiddelde koersen over het boekjaar.

Bij de kasstroom uit operationele activiteiten wordt de nettowinst gecorrigeerd voor baten en lasten die niet hebben geresulteerd in ontvangsten en uitgaven in hetzelfde boekjaar en voor mutaties in voorzieningen en overlopende posten (overige activa, overlopende activa, overige schulden en overlopende passiva).

Bij investeringen in geconsolideerde deelnemingen worden de daar aanwezige liquide middelen op de aankoopprijs in mindering gebracht.

Liquide middelen bestaan uit wettige betaalmiddelen, direct opeisbare tegoeden bij de Nederlandsche Bank en direct opeisbare en verschuldigde tegoeden bij overige banken.

			2001		2000	
	Deelnemingen met invloed van betekenis		Overige deelnemingen		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
KAPITAALBELANG						
Balanswaarde begin van het jaar	160	117	31	4	191	121
Aankopen en uitbreidingen	12	47	8	4	20	51
Verkopen en verminderingen	-/- 42	-/- 6	-/- 30		-/- 72	-/- 6
Resultaat deelnemingen	36	27			36	27
Ontvangen dividend	-/- 24	-/- 10			-/- 24	-/- 10
Wijziging samenstelling groep		-/- 19		20		1
Herwaarderingen	2	4	-/- 3	3	-/- 1	7
BALANSWAARDE EIND VAN HET JAAR	144	160	6	31	150	191
VORDERINGEN OP DEELNEMINGEN						
Balanswaarde begin van het jaar				190		185
Verstrekkings				26		9
Aflossingen				-/- 66		-/- 4
BALANSWAARDE EIND VAN HET JAAR				150		190
In de vorderingen op deelnemingen is een achtergestelde lening van €75 miljoen (2000: €75 miljoen) begrepen.						
3. BELEGGINGEN						
Terreinen en gebouwen				322		302
Aandelen en converteerbare obligaties				1.776		1.496
Nominale waarden				4.801		4.917
Belangen in beleggingspools verzekeringsbedrijf				52		40
Depots bij verzekeraars				8		10
Beleggingen voor risico van polishouders				2.042		1.762
TOTAAL				9.001		8.527

			2001		2000	
	Bank		Verzekering		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
TERREINEN EN GEBOUWEN						
Terreinen en gebouwen geheel of gedeeltelijk in eigen gebruik	148	136	65	61	213	197
Overige terreinen en gebouwen	7	6	102	99	109	105
TOTAAL	155	142	167	160	322	302
Balanswaarde begin van het jaar				302		311
Investeringen				11		12
Desinvesteringen				-/- 3		-/- 28
Herwaarderingen				15		10
Afschrijvingen				-/- 3		-/- 3
BALANSWAARDE EIND VAN HET JAAR				322		302
AANDELEN EN CONVERTEERBARE OBLIGATIES						
	Bank		Verzekering		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Ter beurse genoteerd	42	40	1.214	858	1.256	898
Niet ter beurse genoteerd	500	489	20	109	520	598
TOTAAL	542	529	1.234	967	1.776	1.496
Samenstelling van de portefeuille naar bedrijfstak:						
- Financiële instellingen				311		347
- Handel, industrie en dienstverlening				602		406
- Beleggingsfondsen				274		212
- Overig				589		531
TOTAAL				1.776		1.496
Balanswaarde begin van het jaar				1.496		1.064
Aankopen				1.237		993
Verkopen				-/- 750		-/- 543
Herwaarderingen				-/- 207		-/- 18
BALANSWAARDE EIND VAN HET JAAR				1.776		1.496

NOMINALE WAARDEN	Bank		Verzekering		Groep		Eliminatie		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
	Obligaties en rente- dragende waardepapieren	1.018	1.096	1.959	1.975					2.977
Leningen op schuldbekentenis			1.894	2.086	32	39	-/- 158	-/- 340	1.768	1.785
Deposito's bij kredietinstellingen			65	60					65	60
Overige nominale waarden			21	21			-/- 1	1	21	20
	1.018	1.096	3.939	4.142	32	39	-/- 158	-/- 341	4.831	4.936
Voorziening voor oninbaarheid	-/- 17	-/- 11	-/- 13	-/- 8					-/- 30	-/- 19
TOTAAL	1.001	1.085	3.926	4.134	32	39	-/- 158	-/- 341	4.801	4.917
In de balanswaarde zijn door groepsmaatschappijen uitgegeven ter beurze genoteerde waardepapieren begrepen tot een bedrag van € 29 miljoen (2000: € 20 miljoen).										
Balanswaarde begin van het jaar							4.917		5.131	
Aankopen en verstrekkingen							1.132		1.717	
Verkopen en aflossingen							-/- 1.251		-/- 1.793	
Overige mutaties							3		-/- 138	
BALANSWAARDE EIND VAN HET JAAR							4.801		4.917	
Samenstelling van de portefeuille obligaties naar tegenpartij:										
- Nederlandse Staat of door haar gegarandeerd							1.164		1.235	
- Buitenlandse openbare lichamen of door hen gegarandeerd							493		357	
- Financiële instellingen							818		846	
- Handel en industrie							223		275	
- Overig							279		358	
TOTAAL							2.977		3.071	
Samenstelling van de portefeuille leningen op schuldbekentenis naar tegenpartij:										
- Nederlandse Staat of door haar gegarandeerd							75		119	
- Andere Nederlandse openbare lichamen of door hen gegarandeerd							166		173	
- Financiële instellingen							1.247		1.406	
- Handel en industrie							23		23	
- Overig							257		64	
TOTAAL							1.768		1.785	

					2001	2000		
Balanswaarde begin van het jaar					22.909	17.486		
Verstrekkings					5.629	7.042		
Aflossingen					-/- 2.292	-/- 970		
Securitisatie					-/- 1.508	-/- 649		
BALANSWAARDE EIND VAN HET JAAR					24.738	22.909		
Ter meerdere zekerheid is een stil pandrecht gevestigd op hypotheek met de totale waarde van €549 miljoen (2000: €585 miljoen).								
5. ANDERE KREDIETEN								
Onder andere kredieten zijn opgenomen vorderingen op niet-banken uit hoofde van kredietverlening, voor zover niet in de vorm van rentedragende waardepapieren.								
	Bank		Invest		Eliminatie en herrubricering		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Particuliere kredieten	514	590	562	487			1.076	1.077
Zakelijke kredieten	3.001	3.283	167	153	-/- 346	-/- 617	2.822	2.819
Leasecontracten			417	362			417	362
	3.515	3.873	1.146	1.002	-/- 346	-/- 617	4.315	4.258
Bad debt provision	-/- 43	-/- 40	-/- 34	-/- 15			-/- 77	-/- 55
TOTAAL	3.472	3.833	1.112	987	-/- 346	-/- 617	4.238	4.203
Samenstelling naar zekerheid:								
- Overheid					88		128	
- Private sector met overheidsgarantie					349		348	
- Private sector overig					3.801		3.727	
TOTAAL					4.238		4.203	
Samenstelling naar resterende looptijd:								
- Terstond opeisbaar					--		29	
- Niet terstond opeisbaar: • Tot en met drie maanden					1.582		2.260	
• Langer dan drie maanden tot en met een jaar					473		519	
• Langer dan een jaar tot en met vijf jaar					497		1.011	
• Langer dan vijf jaar					1.686		384	
TOTAAL					4.238		4.203	

	2001	2000
In kredieten zijn begrepen vorderingen op groepsmaatschappijen tot een bedrag van € 230 miljoen (2000: € 272 miljoen).		
6. BANKIERS		
Bankiers betreft vorderingen op banken, voor zover niet in de vorm van rentedragende waardepapieren.		
Samenstelling naar resterende looptijd:		
- Terstond opeisbaar	157	74
- Niet terstond opeisbaar: • Tot en met drie maanden	2.906	2.242
• Langer dan drie maanden tot en met een jaar	190	226
• Langer dan een jaar tot en met vijf jaar	27	30
• Langer dan vijf jaar	50	42
TOTAAL	3.330	2.614
Een vordering van € 5 miljoen (2000: € 5 miljoen) is verstrekt in de vorm van een achtergestelde lening.		
7. LIQUIDE MIDDELEN	544	445
Onder liquide middelen zijn mede begrepen de direct opeisbare tegoeden bij de Nederlandsche Bank en tegoeden van het verzekeringsbedrijf bij overige banken. Vorderingen van het bankbedrijf op banken zijn opgenomen onder bankiers.		
8. OVERIGE ACTIVA		
Handelsportefeuille effecten	158	289
Vorderingen uit directe verzekering		
- Verzekeringnemers	115	250
- Tussenpersonen	14	19
Vorderingen uit herverzekering	258	245
Latente belastingvorderingen	26	35
Overige vorderingen	197	132
TOTAAL	768	970
De handelsportefeuille effecten bevat door groepsmaatschappijen uitgegeven beursgenoteerde waardepapieren tot een bedrag van € 46 miljoen (2000: € 63 miljoen).		
De latente belastingvordering vloeit voort uit waarderingsverschillen met betrekking tot beleggingen, de verzekeringstechnische voorzieningen, reorganisatievoorzieningen, fiscaal compensabele verliezen en het Fonds voor Algemene bankrisico's.		

	2001	2000
9. OVERLOPENDE ACTIVA		
Lopende rente	382	338
Agio en disagio	161	170
Overlopende acquisitiekosten	80	82
Overige overlopende activa	96	113
TOTAAL	719	703
PASSIVA		
10. EIGEN VERMOGEN		
Aandelenkapitaal	340	340
Agio en reserves	1.231	1.235
TOTAAL	1.571	1.575
Voor een nadere toelichting op het eigen vermogen wordt verwezen naar de toelichting op de vennootschappelijke balans.		
11. ACHTERGESTELDE SCHULDEN		
Obligatieleningen	641	555
Onderhandse leningen	202	183
	843	738
Slotbonusrekening	61	61
TOTAAL	904	799
OBLIGATIELENINGEN		
SNS Reaal Groep	7,25 % 1996/06	113
SNS bank	6,25 % 1997/09	136
SNS bank	5,125 % 1999/11	125
SNS bank	variabel 2000/10	50
SNS bank	variabel 2000/10	50
SNS bank	variabel 2001/11	86
SNS bank	7,625 % perpetueel	81
TOTAAL	641	555

	2001		2000							
ONDERHANDSE LENINGEN										
Samenstelling naar resterende looptijd:										
- Tot en met een jaar	--		11							
- Langer dan een jaar tot en met vijf jaar	154		46							
- Langer dan vijf jaar	48		126							
TOTAAL	202		183							
Het gemiddelde rentepercentage bedraagt 6,12% (2000: 6,26%).										
SLOTBONUSREKENING										
De slotbonusrekening heeft overwegend een langlopend karakter.										
12. FONDS VOOR ALGEMENE BANKRISICO'S	70		70							
Aangezien het fonds ruimschoots toereikend wordt geacht om nadelen in samenhang met bancaire risico's op te vangen, is in de afgelopen jaren niet aan het fonds gedoteerd.										
13. ALGEMENE VOORZIENINGEN	Bank		Verzekering		Invest		Groep		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Latente belastingverplichtingen	11	5	98	133	2	2			111	140
Voorziening pensioenen en VUT		41	7	8		1	2	2	9	52
Overige algemene voorzieningen	25	17	13	38	5	8	12	8	55	71
TOTAAL	36	63	118	179	7	11	14	10	175	263
De voorziening voor latente belastingverplichtingen vloeit voort uit waarderingsverschillen met betrekking tot beleggingen en de geactiveerde acquisitiekosten.										
In overige algemene voorzieningen zijn begrepen voorzieningen voor informatietechnologie, alsmede integratie en reorganisatie.										
De algemene voorzieningen hebben overwegend een langlopend karakter.										

	2001	2000
14. VERZEKERINGSTECHNISCHE VOORZIENINGEN		
Voorziening voor levensverzekeringsverplichtingen	5.756	5.585
Nog af te schrijven rentestandkortingen	-/- 79	-/- 76
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	47	47
Voorziening voor te betalen schaden	337	291
Voorziening voor winstdeling en kortingen	11	14
	6.072	5.861
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	2.106	1.822
TOTAAL	8.178	7.683
<p>In de technische voorziening levensverzekering is een bedrag van €618 miljoen (2000: €515 miljoen) begrepen inzake pensioenverplichtingen aan medewerkers en voormalige medewerkers.</p> <p>De verzekeringstechnische voorzieningen zijn overwegend langlopend van karakter.</p>		
15. SPAARGELDEN		
<p>Spaargelden betreft saldi van spaarrekeningen, spaardeposito's en termijndeposito's van particulieren. Te betalen rente op spaargelden, voor zover contractueel is overeengekomen dat deze op de spaarrekening wordt bijgeschreven, is eveneens onder dit hoofd opgenomen.</p>		
<p>Samenstelling naar resterende looptijd:</p>		
- Terstond opeisbaar	6.403	5.260
- Niet terstond opeisbaar: • Tot en met drie maanden	454	884
• Langer dan drie maanden tot en met een jaar	106	130
• Langer dan een jaar tot en met vijf jaar	673	649
• Langer dan vijf jaar	1.054	580
TOTAAL	8.690	7.503
<p>Hierin zijn mede begrepen schulden aan groepsmaatschappijen tot een bedrag van €236 (2000: €232 miljoen).</p>		

	2001	2000
16. OVERIGE TOEVERTRouwDE MIDDELEN BANKBEDRIJF		
Overige toevertrouwde middelen betreft niet-achtergestelde schulden aan niet-banken, voor zover niet belichaamd in schuldbewijzen.		
Samenstelling naar soort:		
- Onderhandse leningen	1.771	2.056
- Zakelijke deposito's	768	1.051
- Creditsaldi van rekeninghouders	3.430	2.924
- Hypotheekdepots	306	463
TOTAAL	6.275	6.494
Samenstelling naar resterende looptijd:		
- Terstond opeisbaar	3.125	2.921
- Niet terstond opeisbaar: • Tot en met drie maanden	817	1.319
• Langer dan drie maanden tot en met een jaar	213	236
• Langer dan een jaar tot en met vijf jaar	1.141	943
• Langer dan vijf jaar	979	1.075
TOTAAL	6.275	6.494
Onder overige toevertrouwde middelen bankbedrijf zijn mede opgenomen schulden aan groepsmaatschappijen tot een bedrag van € 114 miljoen (2000: € 91 miljoen).		
17. SCHULDBEWIJZEN		
Schuldbewijzen betreft obligaties en andere schuldbewijzen met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente, voor zover niet achtergesteld.		
Samenstelling naar resterende looptijd:		
- Tot en met een jaar	2.088	2.571
- Langer dan een jaar tot en met vijf jaar	6.238	5.408
- Langer dan vijf jaar	3.875	3.093
TOTAAL	12.201	11.072

	2001	2000
18. BANKIERS		
Bankiers betreft schulden aan banken voor zover niet in de vorm van schuldbewijzen.		
Samenstelling naar resterende looptijd:		
- Terstond opeisbaar	57	143
- Niet terstond opeisbaar: • Tot en met drie maanden	1.116	1.245
• Langer dan drie maanden tot en met een jaar	307	231
• Langer dan een jaar tot en met vijf jaar	1.276	813
• Langer dan vijf jaar	894	808
TOTAAL	3.650	3.240
In bankiers zijn begrepen schulden aan groepsmaatschappijen tot een bedrag van €96 miljoen (2000: €84 miljoen).		
19. OVERIGE SCHULDEN		
Leningen en andere langlopende schulden	161	168
Schulden uit directe verzekering	142	123
Schulden uit herverzekering	--	4
Depots van herverzekeraars	141	132
Belastingen en premies sociale verzekeringen	21	111
Overige schulden	438	371
TOTAAL	903	909
Samenstelling naar resterende looptijd:		
- Tot en met een jaar	594	610
- Langer dan een jaar tot en met vijf jaar	8	11
- Langer dan vijf jaar	301	288
TOTAAL	903	909
De niet-achtergestelde obligatieleningen, onderhandse leningen en deposito's van het bankbedrijf zijn opgenomen onder overige toevertrouwde middelen bankbedrijf, schuldbewijzen en bankiers.		
20. OVERLOPENDE PASSIVA		
Lopende rente	476	461
Agio en disagio	291	318
Overige overlopende passiva	109	361
TOTAAL	876	1.140

	2001	2000
NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN		
VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN		
Verplichtingen wegens verstrekte borgtochten en garanties	103	110
Verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten	803	664
<p>Om tegemoet te komen aan de wensen van haar klanten biedt SNS Reaal Groep aan leningen gerelateerde financiële producten aan. De onderliggende waarde van deze producten worden niet als activa of passiva in de balans opgenomen. Voor deze producten geeft de onderliggende waarde het maximale potentiële kredietrisico van SNS Reaal Groep aan, indien wordt verondersteld dat al haar tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet meer nakomen en alle bestaande zekerheden geen waarde zouden hebben.</p> <p>Garanties betreffen zowel kredietvervangende als niet-kredietvervangende garanties. Naar verwachting zullen de meeste garanties aflopen zonder dat daarop aanspraak wordt gemaakt en zullen ook geen toekomstige kasstromen veroorzaken.</p> <p>De onherroepelijke faciliteiten bestaan voornamelijk uit kredietfaciliteiten die zijn toegezegd aan klanten, maar waarop nog geen beroep is gedaan. Deze faciliteiten zijn toegezegd voor een vastgestelde tijdsduur en tegen een variabel rentepercentage. Voor het merendeel van de onherroepelijke kredietfaciliteiten waarop geen beroep is gedaan zijn zekerheden gesteld.</p>		
SECURITISATIES		
<p>Het totaal van de in juridisch eigendom overgedragen hypothecaire leningen bedraagt voor de bank € 2.574 miljoen (2000: € 1.066 miljoen) en voor de verzekeraar € 432 miljoen (2000: € 469 miljoen).</p>		
JURIDISCHE PROCEDURES		
<p>Concernonderdelen van SNS Reaal Groep zijn betrokken bij rechtszaken die betrekking hebben op claims door en tegen deze vennootschappen die voortkomen uit de normale bedrijfsuitoefening. Het is onwaarschijnlijk dat de uitkomsten van lopende of dreigende procedures materiële gevolgen zullen hebben voor de financiële positie van SNS Reaal Groep.</p>		

VALUTAPOSITIE

Van het totaal van de activa en het totaal van de verplichtingen luidt omgerekend €2.749 miljoen (2000: €2.152 miljoen) respectievelijk €4.554 miljoen (2000: €4.251 miljoen) in een andere valuta dan de euro. De balansposities in vreemde valuta zijn in het algemeen afgedekt door tegengestelde posities in dezelfde valuta of door niet in de balans opgenomen valutacontracten (derivaten).

DE REËLE WAARDE VAN DE FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

SNS Reaal Groep is bezig met het ontwikkelen van een model voor het bepalen van de methode en de veronderstellingen voor het gebruik van geschatte reële waarde van financiële instrumenten. Alvorens SNS Reaal Groep overgaat tot publicatie vindt eerst toetsing van stabiliteit en interne consistentie plaats. Op basis van de huidige methodiek is de geschatte reële waarde van financiële activa en passiva hoger dan in de balans opgenomen waarden. Het eigen vermogen wordt daardoor positief beïnvloed.

DERIVATEN

Afgeleide financiële instrumenten of derivaten zijn financiële instrumenten belichaamd in contracten, waarvan de waarde afhankelijk is van één of meer onderliggende primaire financiële instrumenten. Derivaten bevatten rechten en verplichtingen, waardoor één of meer van de financiële risico's waaraan de onderliggende primaire financiële instrumenten onderhevig zijn, tussen partijen worden overgedragen. Zij leiden niet tot overdracht van het onderliggende primaire financiële instrument bij het aangaan van de overeenkomst en overdracht behoeft ook niet plaats te vinden bij expiratie van de overeenkomst.

Voorbeelden van derivaten zijn forwards, opties, swaps en futures. Het onderliggende primaire financiële instrument kan een renteproduct, een valutaproduct, een aandelenproduct of een combinatie van deze producten zijn. De overgedragen financiële risico's zijn renterisico, valutarisico of marktrisico dan wel een combinatie van deze risico's.

SNS Reaal Groep sluit transacties in derivaten voornamelijk af ter hedging van renterisico's en in mindere mate valutarisico's. Voor de afdekking van renterisico's worden interest rate swaps en forward rate agreements gebruikt. Valutarisico's worden afgedekt door middel van valutatermijntransacties en valutaswaps. Een kleiner deel van de derivatentransacties wordt afgesloten in het kader van arbitrage en handel. De rente- en valutaderivaten zijn in het algemeen

over-the-counter contracten en de overige derivatencontracten zijn in het algemeen beursgenoteerd.

De in het overzicht gecontracteerde bedragen of notional amounts (inclusief de splitsing naar resterende looptijd) weerspiegelen de mate waarin SNS Reaal Groep op de desbetreffende markten actief is.

	Notional amounts			Positieve reële waarde	Negatieve reële waarde
	Totaal	≤ 1 jaar	> 1 – ≤ 5 jaar		
Rentecontracten					
- Swaps en FRA's	18.555	7.809	3.816	145	42
- Futures	238	238			
Valutacontracten					
- Swaps	4.102	822	2.527	3	202
- Forwards	6.296	6.296			
TOTAAL	29.191	15.165	6.343	148	244

De notional amounts geven de rekeneenheden weer, die met betrekking tot derivaten de verhouding weergeven met de onderliggende waarden van de primaire financiële instrumenten. Deze notional amounts geven geen indicatie van de omvang van de kasstromen en het aan de transacties verbonden prijsrisico en kredietrisico.

De positieve reële waarde op balansdatum geeft de maximale verliezen van SNS Reaal Groep weer op haar derivatentransacties als al haar tegenpartijen hun verplichtingen niet meer nakomen. Onder positieve reële waarde verstaan wij de market to market waardering van de derivatencontracten, waarbij een vordering op de tegenpartij ontstaat, die bij niet nakoming leidt tot winstderving. Deze reële waarde zal dagelijks fluctueren door waardeveranderingen van de onderliggende waarden.

Kredietrisico is een betere basis voor vergelijking met andere bancaire activiteiten. Om inzicht te bieden in de omvang van de derivatenactiviteiten en de daaraan verbonden kredietrisico's is naast de positieve vervangingswaarde het ongewogen kredietequivalent vermeld.

Het ongewogen kredietequivalent bedraagt totaal € 498 miljoen en het gewogen kredietequivalent totaal € 117 miljoen.

Het ongewogen kredietequivalent is gelijk aan het maximale verlies dat SNS Reaal Groep zou kunnen leiden op haar derivatentransacties. Het gewogen kredietequivalent wordt bepaald door vermenigvuldiging van de ongewogen kredietequivalent met de wegingspercentages volgens normen van internationale toezichhoudende autoriteiten.

Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening

in miljoenen euro's

WINST- EN VERLIESREKENING

	Bank		Verzekering		Invest		Groep		Eliminatie		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
BATEN												
Brutopremie			1.490	1.410							1.490	1.410
Opbrengst beleggingen	70	74	257	381			3	3	-/- 10	-/- 14	320	444
Rentebaten bancaire activiteiten	1.680	1.394	135	125	88	76	66	65	-/- 84	-/- 108	1.885	1.552
Provisie	69	89			5	3					74	92
Overige baten	70	69	16	31	52	41	209	212	-/- 209	-/- 212	138	141
TOTAAL BATEN	1.889	1.626	1.898	1.947	145	120	278	280	-/- 303	-/- 334	3.907	3.639
LASTEN												
Verzekeringstechnische lasten			1.427	1.448							1.427	1.448
Rentelasten bancaire activiteiten	1.314	1.077			52	45	91	83	-/- 86	-/- 113	1.371	1.092
Overige rentelasten			38	41			2	3	-/- 8	-/- 9	32	35
Personeelskosten	260	229	118	119	28	21	20	26			426	395
Andere bedrijfskosten	151	147	171	179	20	17	-/-	1			342	342
Waardeveranderingen van vorderingen	20	16	2	4	25	5					47	25
Overige lasten			7	45			23	8			30	53
TOTAAL LASTEN	1.745	1.469	1.763	1.836	125	88	136	119	-/- 94	-/- 122	3.675	3.390
Resultaat vóór belastingen	144	157	135	111	20	32	142	161	-/- 209	-/- 212	232	249
Belastingen	46	49	44	33	-/- 6	2	-/- 23	-/- 18			61	66
GROEPSWINST	98	108	91	78	26	30	165	179	-/- 209	-/- 212	171	183
Belang van derden	5	4	1								6	4
NETTOWINST	93	104	90	78	26	30	165	179	-/- 209	-/- 212	165	179

	2001		2000							
BATEN										
21. BRUTOPREMIE										
Brutopremie betreft de verzekeringspremies vóór aftrek van herverzekeringspremies.										
Levensverzekering										
- Periodieke premies	616		611							
- Premies ineens	615		506							
	1.231		1.117							
Schadeverzekering	259		293							
TOTAAL	1.490		1.410							
22. OPBRENGST BELEGGINGEN										
Hierin zijn begrepen rentebaten, huuropbrengsten, dividenden en een deel van de gerealiseerde waardeveranderingen van aandelen. Verder zijn hieronder opgenomen opbrengsten van beleggingen voor risico van polishouders.										
	Bank		Verzekering		Groep		Eliminatie		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Terreinen en gebouwen			12	12					12	12
Aandelen en converteerbare obligaties										
- Dividend, rente, en dergelijke			26	18					26	18
- Vrijgenomen waardeveranderingen			41	49					41	49
Obligaties en rentedragende waardepapieren	70	74	120	128					190	202
Leningen op schuldbekentenis			136	147	3	3	-/- 9	-/- 13	130	137
Overige beleggingen			27	15			-/- 1	-/- 1	26	14
	70	74	362	369	3	3	-/- 10	-/- 14	425	432
Beleggingen voor risico van polishouders										
- Rente, dividend, en dergelijke			73	53					73	53
- Waardeveranderingen			-/-178	-/- 41					-/-178	-/- 41
			-/-105	12					-/-105	12
TOTAAL	70	74	257	381	3	3	-/- 10	-/- 14	320	444

23. RENTEBATEN BANCAIRE ACTIVITEITEN

Onder rentebaten zijn opgenomen opbrengsten die voortvloeien uit het uitlenen van gelden en daarmee samenhangende transacties, alsmede hiermee verband houdende provisies en andere baten die het karakter hebben van rente. Ook zijn hieronder verantwoord resultaten van financiële instrumenten voor zover deze dienen ter beperking van het renterisico.

	Bank		Verzekering		Invest		Groep		Eliminatie		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Hypothecaire kredieten	1.302	1.103	135	125							1.437	1.228
Andere kredieten	237	209			88	75	63	55	-/- 70	-/- 89	318	250
Overig	141	82			--	1	3	10	-/- 14	-/- 19	130	74
TOTAAL	1.680	1.394	135	125	88	76	66	65	-/- 84	-/- 108	1.885	1.552

24. PROVISIE

Onder provisie zijn opgenomen de vergoedingen uit hoofde van verrichte dienstverlening, voor zover deze niet het karakter van rente hebben.

	Bank		Invest		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Betalingsverkeer	13	13			13	13
Effectenbedrijf	17	28			17	28
Assurantiebedrijf	27	33	5	3	32	36
Overige activiteiten	12	15			12	15
TOTAAL	69	89	5	3	74	92

25. OVERIGE BATEN

Hieronder zijn onder meer opgenomen opbrengsten uit effecten en deelnemingen, resultaten uit handel in effecten, koersverschillen op effecten behorend tot de handelsportefeuille, resultaten uit handel in vreemde valuta, koersverschillen vreemde valuta en resultaten uit derivaten voor zover deze niet dienen ter afdekking van risico's. Verder zijn hieronder opgenomen alle baten die niet onder andere hoofden kunnen worden verantwoord.

					2001		2000	
	Bank		Verzekering		Invest		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	3	-/- 2	--	8	38	27	41	33
Resultaat effectenbedrijf	15	32					15	32
Resultaat valutabedrijf	16	9					16	9
Resultaat uit andere financiële transacties	7	8					7	8
Resultaat verkoop bedrijfsactiviteiten			4	4			4	4
Beheersvergoedingen	21	17	9	5			30	22
Overige baten	8	5	3	14	14	14	25	33
TOTAAL	70	69	16	31	52	41	138	141
<p>Onder de opbrengst uit effecten en deelnemingen is een bedrag van €9 miljoen begrepen uit hoofde van een boekwinst op een verkoop van een onroerend goed belang van SNS Reaal Invest aan de verzekeraar.</p>								
LASTEN								
26. VERZEKERINGSTECHNISCHE LASTEN								
<p>Onder verzekeringstechnische lasten zijn opgenomen herverzekeringspremies, vermeerderingen van verzekeringstechnische voorzieningen, uitkeringen, afkopen, schaden en schadebehandelingskosten. Verder zijn hierin begrepen winstdeling en kortingen.</p>								
Levensverzekeringslasten								
- Uitkeringen voor eigen rekening					708		516	
- Wijziging technische voorzieningen voor eigen rekening					476		645	
- Winstdeling en kortingen					43		69	
- Herverzekeringspremies					18		18	
					1.245		1.248	
Schadeverzekeringslasten								
- Schaden voor eigen rekening					128		163	
- Wijziging voorziening niet verdiende premies					--		--	
- Wijziging voorziening te betalen schaden					12	-/-	11	
- Winstdeling en kortingen					3		--	
- Herverzekeringspremies					39		48	
					182		200	
TOTAAL					1.427		1.448	

	2001		2000							
27. RENTELASTEN BANCAIRE ACTIVITEITEN										
Onder rentelasten zijn opgenomen kosten voortvloeiend uit het lenen van gelden en daarmee samenhangende transacties alsmede andere lasten die het karakter van rente hebben.										
	Bank		Invest		Groep		Eliminatie		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Toevertrouwde middelen	596	512	43	34	14	15	-/- 70	-/- 92	583	469
Schuldbewijzen	554	417			68	55			622	472
Overig	164	148	9	11	9	13	-/- 16	-/- 21	166	151
TOTAAL	1.314	1.077	52	45	91	83	-/- 86	-/- 113	1.371	1.092
28. OVERIGE RENTELASTEN							32		35	
Hieronder zijn opgenomen aan het boekjaar toe te rekenen rentelasten die verband houden met niet-bancaire activiteiten.										
	Bank		Verzekering		Invest		Groep		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
29. PERSONEELSKOSTEN										
Salarissen	160	152	64	62	19	13	13	10	256	237
Pensioen- en VUT-lasten	48	24	20	13	2	1	2	10	72	48
Sociale lasten	18	17	8	9	1	1	1	1	28	28
Overige personeelskosten	34	36	26	35	6	6	4	5	70	82
TOTAAL	260	229	118	119	28	21	20	26	426	395
De pensioen- en VUT-lasten zijn als opgebouwd:										
- Kosten huidige dienstjaren:										
Reguliere pensioenlast							37		33	
Backserviceverplichtingen							21		4	
Aanvulling dekkingstekort pensioenfonds							6		--	
- Kosten verstreken dienstjaren:										
Aanvulling dekkingstekort pensioenfonds							6		--	
Backserviceverplichtingen							2		11	
TOTAAL							72		48	

	2001		2000							
MEDEWERKERS										
Het gemiddeld aantal medewerkers berekend op basis van full-time equivalenten:										
- Bankbedrijf	3.811		3.685							
- Verzekeringsbedrijf	1.607		1.748							
- SNS Reaal Invest	380		370							
- Groep	164		129							
TOTAAL	5.962		5.932							
SNS Reaal Groep heeft geen opties aan bestuurders en werknemers uitgegeven.										
RAAD VAN BESTUUR EN RAAD VAN COMMISSARISSEN										
De bezoldiging van de leden en voormalige leden van de Raad van Bestuur gezamenlijk, inclusief pensioenbijdragen, bedraagt €3,2 miljoen (2000: €3,3 miljoen). De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen bedraagt €0,2 miljoen (2000: €0,2 miljoen). Aan bestuurders en commissarissen zijn leningen en voorschotten verstrekt, waarvan per 31 december 2001 €0,7 miljoen (2000: €1,6 miljoen) nog openstaat.										
	Bank		Verzekering		Invest		Groep		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
30. ANDERE BEDRIJFSKOSTEN										
Acquisitiekosten										
- Levensverzekering			64	68					64	68
- Schadeverzekering			44	42					44	42
Huisvestingskosten	35	35	20	14	4	2	2	2	61	53
Automatiseringskosten	30	28	14	13	4	4	2		50	45
Kosten marketing en public relations	19	18	12	10	4	4	2	1	37	33
Kosten externe adviseurs	15	20	2	4	2	2	4	4	23	30
Overige kosten	45	41	11	24	5	5	2	1	63	71
Concerndoorberekeningen	7	5	4	4	1		-/- 12	-/- 9		
TOTAAL	151	147	171	179	20	17	0	-/- 1	342	342
Acquisitiekosten zijn inclusief afschrijvingen op geactiveerde acquisitiekosten ten bedrage van €34 miljoen (2000: €36 miljoen). In automatiseringskosten en huisvestingskosten zijn mede begrepen afschrijvingen op materiële vaste activa van totaal €43 miljoen (2000: €47 miljoen).										

	2001		2000			
31. WAARDEVERANDERINGEN VAN VORDERINGEN	47		25			
Hieronder zijn opgenomen waardecorrecties voor oninbaarheid van vorderingen.						
32. OVERIGE LASTEN						
Onder overige lasten zijn opgenomen alle lasten die niet onder andere hoofden kunnen worden gepresenteerd.						
	Verzekering		Groep		Totaal	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Reorganisatiekosten	3	42	23	8	26	50
Overige lasten	4	3	--	--	4	3
TOTAAL	7	45	23	8	30	53
33. BELASTINGEN	61		66			
De belastingdruk komt uit op 26,3% tegenover 26,5% vorig jaar. De belastingdruk wijkt af van de druk die op grond van het nominale belastingtarief van 35% zou worden verwacht. De lagere belastingdruk wordt veroorzaakt door resultaten die onder de deelnemingsvrijstelling vallen en gerealiseerde voorwaartse verliescompensatie. De daling van de belastingdruk wordt voornamelijk veroorzaakt door hogere resultaten vallend onder de fiscale deelnemingsvrijstelling.						

Geconsolideerde balans bankbedrijf		
na winstverdeling en in miljoenen euro's	31-12-2001	31-12-2000
ACTIVA		
Kasmiddelen	334	317
Bankiers	3.283	2.595
Kredieten aan de overheid	87	128
Kredieten aan de private sector	26.076	24.571
Kredieten	26.163	24.699
Rentedragende waardepapieren	1.128	1.290
Aandelen	573	613
Deelnemingen	6	2
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	239	231
Overige activa	177	103
Overlopende activa	513	495
TOTAAL ACTIVA	32.416	30.345
PASSIVA		
Bankiers	3.628	3.156
Spaargelden	8.690	7.503
Overige toevertrouwde middelen	6.292	6.568
Toevertrouwde middelen	14.982	14.071
Schuldbewijzen	10.961	10.410
Overige schulden	153	183
Overlopende passiva	530	646
Voorzieningen	36	63
	30.290	28.529
Fonds voor algemene bankrisico's	70	70
Achtergestelde schulden	707	627
Eigen vermogen	1.111	1.007
Belang van derden	238	112
Groepsvermogen	1.349	1.119
Aansprakelijk vermogen	2.126	1.816
TOTAAL PASSIVA	32.416	30.345

Geconsolideerde winst- en verliesrekening bankbedrijf		
in miljoenen euro's	2001	2000
BATEN		
Rentebaten	1.750	1.468
Rentelasten	1.314	1.077
Rente	436	391
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	3	-/ 2
Provisiebaten	79	100
Provisielasten	10	11
Provisie	69	89
Resultaat uit financiële transacties	38	49
Overige baten	29	22
TOTAAL BATEN	575	549
LASTEN		
Personeelskosten	260	229
Andere beheerskosten	122	118
Personeels- en andere beheerskosten	382	347
Afschrijvingen	29	29
Waardeveranderingen van vorderingen	20	16
TOTAAL LASTEN	431	392
Bedrijfsresultaat vóór belastingen	144	157
Belastingen	46	49
GROEPSWINST	98	108
Belang van derden	5	4
NETTOWINST	93	104

Geconsolideerde balans verzekeringbedrijf		
na winstverdeling en in miljoenen euro's	31-12-2001	31-12-2000
ACTIVA		
Beleggingen	7.432	7.383
Beleggingen voor risico van polishouders	2.042	1.762
Vorderingen		
Vorderingen uit directe verzekering	126	267
Vorderingen uit herverzekering	7	8
Vorderingen op groepsmaatschappijen	7	2
Overige vorderingen	30	70
	170	347
Overige activa		
Materiële vaste activa	25	27
Liquide middelen	211	128
	236	155
Overlopende activa		
Lopende rente	119	119
Overige overlopende activa	10	28
	129	147
TOTAAL ACTIVA	10.009	9.794

	31-12-2001	31-12-2000
PASSIVA		
Eigen vermogen	798	906
Belang van derden	19	19
Groepsvermogen	817	925
Achtergestelde schulden	62	61
Aansprakelijk vermogen	879	986
Technische voorzieningen		
Bruto	6.055	5.837
Herverzekeringsdeel	251	237
	5.804	5.600
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	2.044	1.764
Andere voorzieningen	118	179
Depots van herverzekeraars	141	132
Schulden		
Schulden uit directe verzekering	144	121
Schulden uit herverzekering	--	4
Schulden aan kredietinstellingen	13	32
Schulden aan groepsmaatschappijen	47	154
Overige schulden	529	359
	733	670
Overlopende passiva	290	463
TOTAAL PASSIVA	10.009	9.794

Geconsolideerde winst- en verliesrekening verzekeringsbedrijf			
in miljoenen euro's		2001	2000
TECHNISCHE REKENING LEVENSVERZEKERING			
Premies eigen rekening			
Brutopremies		1.231	1.117
Uitgaande herverzekeringspremies		18	18
		<hr/>	<hr/>
		1.213	1.099
Opbrengst beleggingen			
Beleggingen voor eigen rekening		458	464
Beleggingen voor risico van polishouders		-/- 105	12
		<hr/>	<hr/>
		353	476
Uitkeringen eigen rekening			
Bruto		721	530
Aandeel herverzekeraars		13	14
		<hr/>	<hr/>
		-/- 708	-/- 516
Wijziging voorziening voor levensverzekering			
Bruto		486	656
Aandeel herverzekeraars		10	11
		<hr/>	<hr/>
		-/- 476	-/- 645
Winstdeling en kortingen		-/- 43	-/- 69
Bedrijfskosten		-/- 174	-/- 182
Beleggingslasten		-/- 35	-/- 34
		<hr/>	<hr/>
RESULTAAT TECHNISCHE REKENING LEVENSVERZEKERING		130	129

	2001	2000
TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING		
Verdiende premies eigen rekening		
Brutopremies	259	293
Uitgaande herverzekeringspremies	39	48
	<hr/>	<hr/>
	220	245
Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's		
Bruto	--	--
Aandeel herverzekeraars	--	--
	<hr/>	<hr/>
	0	0
	<hr/>	<hr/>
	220	245
Opbrengst beleggingen	23	26
Schaden eigen rekening		
Bruto	142	166
Aandeel herverzekeraars	14	3
	<hr/>	<hr/>
	-/- 128	-/- 163
Wijziging voorziening voor te betalen schaden		
Bruto	28	22
Aandeel herverzekeraars	16	33
	<hr/>	<hr/>
	-/- 12	11
	<hr/>	<hr/>
	-/- 140	-/- 152
Winstdeling en kortingen	-/- 3	--
Bedrijfskosten	-/- 96	-/- 103
Beleggingslasten	--	-/- 1
RESULTAAT TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING	4	15

	2001		2000	
NIET-TECHNISCHE REKENING				
Resultaat technische rekening levensverzekering	130		129	
Resultaat technische rekening schadeverzekering	4		15	
TOTAAL TECHNISCH RESULTAAT	134		144	
Opbrengst beleggingen	10		4	
Overige baten	7		22	
Overige rentelasten	-/-	3	-/-	6
Bedrijfskosten	-/-	4	-/-	4
Overige lasten	-/-	9	-/-	49
Resultaat vóór belastingen	135		111	
Belastingen	44		33	
Belang van derden	1			
NETTOWINST	90		78	
ANALYSE PREMIES LEVENSVZERZEKERING	Levensverzekeringen waarbij verzekeraar het beleggingsrisico draagt		Levensverzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	
	2001	2000	2001	2000
PERIODIEKE PREMIES				
Individueel				
- Zonder winstdeling	244	244	219	202
- Met winstdeling	74	91	--	--
Collectief met winstdeling	318	335	219	202
	35	38	44	36
TOTAAL	353	373	263	238
PREMIES INEENS				
Individueel				
- Zonder winstdeling	25	29	102	112
- Met winstdeling	157	69	--	--
Collectief met winstdeling	182	98	102	112
	61	269	270	27
TOTAAL	243	367	372	139
TOTAAL PREMIES LEVENSVZERZEKERING	596	740	635	377

ANALYSE TECHNISCH RESULTAAT SCHADEVERZEKERING	Totaal		Brand		Ziekte en ongevallen		Motor- rijtuigen		Overige branches	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Verdiende brutopremies	259	293	83	80	30	73	111	109	35	31
Bruto schadelast	170	155	45	40	27	20	81	79	17	16
Saldo herverzekering	89	138	38	40	3	53	30	30	18	15
	-/- 9	-/- 45	-/- 3	-/- 6	-/- 1	-/- 37	-/- 2	--	-/- 3	-/- 2
Bedrijfskosten en winstdeling	80	93	35	34	2	16	28	30	15	13
	-/- 99	-/-103	-/- 32	-/- 32	-/- 8	-/- 15	-/- 44	-/- 45	-/- 15	-/- 11
BEDRIJFSRESULTAAT	-/- 19	-/- 10	3	2	-/- 6	1	-/- 16	-/- 15	0	2
Opbrengst beleggingen	23	25	3	3	9	11	9	9	2	2
TECHNISCH RESULTAAT	4	15	6	5	3	12	-/- 7	-/- 6	2	4

Geconsolideerde balans SNS Reaal Invest		
na winstverdeling en in miljoenen euro's	31-12-2001	31-12-2000
ACTIVA		
Bankiers	33	15
Kredieten aan de overheid	I	I
Kredieten aan de private sector	I.III	986
Kredieten	I.II2	987
Deelnemingen	190	190
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	14	11
Overige activa	78	21
Overlopende activa	21	22
TOTAAL ACTIVA	1.448	1.246
PASSIVA		
Bankiers	13	32
Overige toevertrouwde middelen	I.I86	I.045
Overige schulden	45	46
Overlopende passiva	49	34
Voorzieningen	7	11
Eigen vermogen	I38	77
Belang van derden	10	I
Groepsvermogen	148	78
TOTAAL PASSIVA	1.448	1.246

Geconsolideerde winst- en verliesrekening SNS Reaal Invest		
in miljoenen euro's	2001	2000
BATEN		
Rentebaten	88	76
Rentelasten	52	45
Rente	36	31
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	38	27
Provisiebaten	11	7
Provisielasten	6	4
Provisie	5	3
Overige baten	14	14
TOTAAL BATEN	93	75
LASTEN		
Personeelskosten	28	21
Andere beheerskosten	17	14
Personeels- en andere beheerskosten	45	35
Afschrijvingen	3	3
Waardeveranderingen van vorderingen	25	5
TOTAAL LASTEN	73	43
Bedrijfsresultaat vóór belastingen	20	32
Belastingen	-/-6	2
NETTOWINST	26	30

Vennootschappelijke balans		
na winstverdeling en in miljoenen euro's	31-12-2001	31-12-2000
ACTIVA		
Vaste activa		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen 1	2.058	2.001
Vorderingen op groepsmaatschappijen 2	1.239	1.092
Overige vorderingen 3	31	39
	3.328	3.132
Vlottende activa		
Vorderingen 4	41	28
TOTAAL	3.369	3.160
PASSIVA		
Eigen vermogen 5		
Geplaatst kapitaal	340	340
Agio	15	15
Herwaarderingsreserve	162	356
Reserve deelnemingen	31	40
Overige reserves	1.023	824
	1.571	1.575
Achtergestelde schulden 6	249	254
Aansprakelijk vermogen	1.820	1.829
Voorzieningen	14	10
Langlopende schulden 7	1.323	832
Kortlopende schulden 8	212	489
TOTAAL	3.369	3.160
De bij de rubrieken vermelde nummers verwijzen naar de toelichting beginnende op bladzijde 98		

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening		
in miljoenen euro's	2001	2000
Resultaat groepsmaatschappijen na belastingen	209	212
Overige resultaten na belastingen	-/- 44	-/- 33
NETTOWINST	165	179

Toelichting vennootschappelijke balans		
in miljoenen euro's	2001	2000
ALGEMEEN		
Voor de grondslagen van waardering en resultaatbepaling wordt verwezen naar de toelichting algemeen op bladzijde 56 en verder.		
Vorderingen op en schulden aan groepsmaatschappijen uit hoofde van bancaire dienstverlening worden opgenomen onder kortlopende vorderingen respectievelijk kortlopende schulden.		
ACTIVA		
1. DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN		
Bankbedrijf	1.111	1.007
Verzekeringsbedrijf	798	906
SNS Reaal Invest	138	77
Overig	11	11
TOTAAL	2.058	2.001
Balanswaarde begin van het jaar	2.001	1.845
Kapitaalstorting	50	--
Goodwill	-/ 21	-/ 33
Herwaarderingen	-/ 97	15
Vrijgenomen herwaarderingen	-/ 43	-/ 38
Resultaat	209	212
Overige mutaties	-/ 41	--
BALANSWAARDE EIND VAN HET JAAR	2.058	2.001
2. VORDERINGEN OP GROEPSMAATSCHAPPIJEN	1.239	1.092
Hieronder zijn de langlopende vorderingen op groepsmaatschappijen verantwoord.		
3. OVERIGE VORDERINGEN	31	39
4. KORTLOPENDE VORDERINGEN		
Vorderingen op groepsmaatschappijen	15	3
Overige vorderingen	2	3
Overlopende activa	24	22
TOTAAL	41	28

PASSIVA	2001					2000
	Geplaats kapitaal	Agio	Reserve herwaar- dering	Reserve deelne- mingen	Overige reserves	Totaal vermogen
5. EIGEN VERMOGEN						
Stand per 1 januari 2000	340	15	379	32	686	1.452
Goodwill					-/- 33	-/- 33
Herwaarderingen			15			15
Vrijgenomen herwaarderingen			-/- 38			-/- 38
Nettowinst 2000				10	169	179
Overige mutaties				-/- 2	2	--
Stand per 31 december 2000	340	15	356	40	824	1.575
Goodwill					-/- 21	-/- 21
Herwaarderingen			-/- 97			-/- 97
Vrijgenomen herwaarderingen			-/- 43			-/- 43
Nettowinst 2001				2	163	165
Overige mutaties			-/- 54	-/- 11	57	-/- 8
STAND PER 31 DECEMBER 2001	340	15	162	31	1.023	1.571
<p>In totaal zijn 750.007 aandelen geplaatst en volgestort. De nominale waarde van een aandeel bedraagt f 1.000. Op grond van artikel 178c lid 1/67c lid 1 BW bedraagt de nominale waarde van een aandeel €453,78.</p> <p>Alle geplaatste aandelen worden via de Stichting Administratiekantoor SNS Reaal gehouden door de Stichting Beheer SNS Reaal. Het bestuur daarvan wordt gevormd door de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van SNS Reaal Groep N.V.</p>						
6. ACHTERGESTELDE SCHULDEN						
Dit betreft schulden die zijn achtergesteld bij de overige verplichtingen.						
Obligatielening 7,25% 1996/06					113	113
Onderhandse leningen					30	30
Overige schulden					106	111
TOTAAL					249	254
<p>Door groepsmaatschappijen worden achtergestelde obligaties gehouden tot een bedrag van €2 miljoen (2000: €2 miljoen).</p> <p>De onderhandse leningen hebben een gemiddelde rente van 7,11%. De looptijd is langer dan vijf jaar.</p>						

	2001	2000
Onder overige schulden is opgenomen de contante waarde (op basis van een rekenrente van 6%) van een langlopende niet-rentedragende schuld van nominaal €148 miljoen (2000: €159 miljoen). De resterende looptijd is 13 jaar.		
7. LANGLOPENDE SCHULDEN		
Obligatieleningen	1.240	662
Schulden aan groepsmaatschappijen	--	125
Onderhandse leningen	83	45
TOTAAL	1.323	832
Obligatieleningen		
7,0% 1993/03	113	113
6,5% 1994/01	--	113
7,75% 1995/02	159	159
6,75% 1995/04	227	227
6,5% 1996/03	50	50
EMTN – leningen	691	
TOTAAL	1.240	662
Groepsmaatschappijen houden obligaties tot een bedrag van €43 miljoen (2000: €59 miljoen).		
De onderhandse leningen hebben een gemiddelde rente van 4,9% (2000: 6,3%) en kennen een looptijd korter dan vijf jaar.		
8. KORTLOPENDE SCHULDEN		
Schulden aan groepsmaatschappijen	136	390
Belastingen	19	31
Overige schulden	4	5
Overlopende passiva	53	63
TOTAAL	212	489
GARANTIES		
Voor de meeste dochtermaatschappijen van het bankbedrijf en SNS Reaal Invest zijn garanties gesteld in de zin van artikel 403, Boek 2 BW. Voor de dochtermaatschappijen behorende tot het verzekeringsbedrijf zijn dergelijke garanties, met enkele uitzonderingen, niet gesteld. SNS Reaal Groep N.V. heeft zich borg gesteld voor de nakoming door Hooze Huys Schadeverzekeringen N.V. van de verplichtingen uit hoofde van bepaalde na 1 september 2000 afgesloten verzekeringsovereenkomsten.		

Overzicht belangrijkste groepsmaatschappijen

In onderstaand overzicht zijn de belangrijkste groepsmaatschappijen vermeld, onderscheiden naar het bankbedrijf, het verzekeringsbedrijf en SNS Reaal Invest. Het deelnemingspercentage is 100, tenzij anders vermeld.

BANKBEDRIJF

SNS bank N.V. ¹	Utrecht
Algemene Spaarbank voor Nederland ASN N.V.	's-Gravenhage
CVB bank N.V.	's-Hertogenbosch
BLG Hypotheekbank N.V.	Geleen
SNS Securities N.V.	Amsterdam

VERZEKERINGSBEDRIJF

SNS Reaal Verzekeringen N.V. ²	Utrecht
Reaal Levensverzekering N.V.	Utrecht
Reaal Schadeverzekering N.V.	Utrecht
Reaal Overlijdenszorgverzekering N.V.	Utrecht
Reaal Reassurantie S.A.	Luxemburg
Proteq Levensverzekeringen N.V.	Alkmaar
Proteq Schadeverzekeringen N.V.	Alkmaar
Hooge Huys Levensverzekeringen N.V.	Amsterdam
Hooge Huys Schadeverzekeringen N.V. ³	Amsterdam
N.V. Levensverzekering Maatschappij NOG	Amsterdam
"LATER" Natura-uitvaartverzekeringsmaatschappij N.V. (50%)	Amsterdam

SNS REAAL INVEST

SNS Reaal Invest N.V.	's-Hertogenbosch
Leaseco Nederland B.V.	's-Hertogenbosch
SNS Automotive N.V.	Culemborg
Abfin B.V.	Sassenheim
TransNed Lease B.V.	Eindhoven
PrimeLine services B.V. (92,5%)	's-Hertogenbosch
TMF Group Holding B.V. (49%)	Amsterdam
Xtensive Franchising B.V.	Hilversum
Foresta Investerings Maatschappij N.V.	Amersfoort
DIN Adviesgroep B.V.	Baarn

¹⁾ Per 29 december 2001 is een juridische fusie tot stand gekomen tussen SNS bank Nederland N.V. (verkrijgende vennootschap) enerzijds en SNS bank Groningen-Friesland-Drenthe N.V., SNS bank Limburg N.V., SNS bank Overijssel N.V., SNS bank Gelderland N.V., SNS bank Randstad N.V. en SNS bank Brabant-Rivierenland-Zeeland N.V. (verdwijnde vennootschappen). De naam SNS bank Nederland N.V. is met ingang van 29 december 2001 gewijzigd in SNS bank N.V. Op dezelfde datum is de statutaire zetel verplaatst naar Utrecht. Deze fusie is voorafgegaan door een juridische fusie tussen SNS bank Brabant-Rivierenland-Zeeland N.V. (verkrijgende vennootschap) en SNS bank Zeeland N.V. (verdwijnde vennootschap).

²⁾ De naam van deze vennootschap zal binnenkort worden gewijzigd in Hooge Huys Verzekeringen N.V.

³⁾ Per 15 november 2001 is een juridische fusie tot stand gekomen tussen Hooge Huys Schadeverzekeringen N.V. (verkrijgende vennootschap) en N.V. Schadeverzekering Maatschappij NOG (verdwijnde vennootschap).

Overzicht belangrijkste overige kapitaalbelangen

In onderstaand overzicht zijn de belangrijkste overige kapitaalbelangen vermeld. Dit zijn deelnemingen van SNS Reaal Invest.

APM Business Partners N.V.	(41,5%)	Arnhem
Infra Holding B.V.	(43,7%)	Naarden
NeSBIC CTE Fund B.V.	(13,6%)	Utrecht
NeSBIC CTE Fund II B.V.	(10%)	Utrecht
Parnassus Participatiefonds B.V.	(42,9%)	Amsterdam
Skala Home Electronics B.V.	(45%)	's-Hertogenbosch
Stienstra Holding B.V.	(45%)	Heerlen
Vesting Finance Group B.V.	(49,9%)	Naarden
Wanu Beheer B.V.	(20%)	Rotterdam

OVERIG

De commanditaire vennootschap Distributiepartner C.V. is aangegaan door Distributiepartner B.V. (beherend vennoot), en twee commanditaire vennoten. Distributiepartner B.V. en één van de commanditaire vennoten zijn 100%-dochtervennootschappen van SNS Reaal Invest N.V. De tweede commanditaire vennoot is (indirect) een 100%-dochtervennootschap van SNS Reaal Verzekeringen N.V.¹⁾

Het overzicht als bedoeld in de artikelen 379 en 414, Boek 2 BW is gedeponneerd bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel te 's-Hertogenbosch.

's-Hertogenbosch, 12 maart 2002

DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

J.L. Bouma
H.M. van de Kar
J.V.M. van Heeswijk
D. Huisman
S.C.J.J. Kortmann
H. Muller
J.W.M. Simons

DE RAAD VAN BESTUUR

C.H. van den Bos
M.W.J. Hinssen

¹⁾ De naam van deze vennootschap zal binnenkort worden gewijzigd in Hooge Huys Verzekeringen N.V.

Overige gegevens

Statutaire regeling inzake de winstbestemming

Artikel 36:

1. Van de winst zal de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, zoveel reserveren als hij nodig oordeelt. Voor zover de winst niet met toepassing van de vorige zin wordt gereserveerd, staat zij ter beschikking van de algemene vergadering hetzij geheel of gedeeltelijk ter uitkering aan de aandeelhouders in verhouding van hun bezit aan aandelen.

2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover haar eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

3. Uitkering van winst geschiedt slechts na goedkeuring van de jaarrekening, waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

WINST 2001

in miljoenen euro's

De winst is als volgt in de jaarrekening verwerkt:

Toevoeging aan de reserves

165

Accountantsverklaring

Opdracht

Wij hebben de jaarrekening 2001 van SNS Reaal Groep N.V. te 's-Hertogenbosch gecontroleerd. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de leiding van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controle-opdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichtingen in

de jaarrekening. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de leiding van de vennootschap daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen op 31 december 2001 en van het resultaat over 2001 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek.

Amstelveen, 12 maart 2002

KPMG Accountants N.V.

Curricula vitae leden van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van SNS Reaal Groep telt zeven leden, die alle de Nederlandse nationaliteit hebben. In het overzicht hieronder wordt een selectie gegeven van de huidige, vroegere en nevenfuncties van deze leden.

Samen met de Raad van Bestuur vormt de Raad van Commissarissen het bestuur van de Stichting Beheer, die alle aandelen houdt van SNS Reaal Groep N.V. De Raad van Commissarissen vormt tevens het bestuur van de Stichting Administratiekantoor, die houder is van de certificaten van aandelen SNS Reaal Groep N.V. De Raad van Bestuur vormt de directie van de Stichting Administratiekantoor. SNS Reaal Groep N.V. is 100%-aandeelhouder van SNS bank N.V., SNS Reaal Verzekeringen N.V. en SNS Reaal Invest N.V.

Prof.dr. J.L. Bouma (67), voorzitter

Emeritus hoogleraar bedrijfseconomie Rijksuniversiteit Groningen; lid Koninklijke Nederlandse Academie van Wetenschappen; voorzitter Raad van Commissarissen van Albron, Eriks Group, Intereffekt, Koop Holding Europe, Kumij, O. de Leeuw Holding en Raab Karcher Nederland; vice-voorzitter van het bestuur van de Vereniging Aegon.

Drs. H.M. van de Kar (58), vice-voorzitter

Docent fiscaal-economisch departement Rijksuniversiteit Leiden; vice-voorzitter Raad van Toezicht R.I.J.; voorzitter bestuur Stichting Internationaal Instituut voor Sociale Geschiedenis; voorzitter Pensioenfonds voor het Nederlandse Theater; treasurer International Institute of Public Finance; decaan opleiding Crisis and Disaster Management; voorzitter Stichting Sportfonds Leo van de Kar.

Drs. J.V.M. van Heeswijk (63)

Lid Raad van Commissarissen Tref, Mammoet Holding; voormalig algemeen directeur Geveke; voormalig voorzitter Raad van Commissarissen Calpam Internationale Petroleum Company, SSM Coal, Merrem & La Porte, Sligro.

Drs. D. Huisman (66)

Voorzitter Raad van Toezicht MCL / Zorggroep Noorderbreedte; voorzitter Raad van Commissarissen Ophtec; voormalig voorzitter bestuur Kamer van Koophandel Friesland; voormalig vice-voorzitter van het Verbond van Verzekeraars; voormalig vice-voorzitter van de Raad van Bestuur Avéro-Centraal Beheergroep.

Prof.mr. S.C.J.J. Kortmann (51)

Hoogleraar burgerlijk recht Katholieke Universiteit Nijmegen; voorzitter Onderzoekcentrum Onderneming & Recht; voorzitter bestuur Stichting Grotius Academie; raadsheer-plaatsvervanger Gerechtshoven Arnhem en 's-Hertogenbosch; lid Raad van Commissarissen Kropman, Dela Coöperatie, Canisius-Wilhelmina Ziekenhuis Nijmegen; voorzitter dan wel lid van diverse besturen van administratiekantoren of beschermingsstichtingen van beursgenoteerde vennootschappen.

H. Muller (59)

Voorzitter Raad van Commissarissen van ABF, Het Andere Beleggingsfonds Webefo; voorzitter Bestuur De Burcht (Nationaal Vakbondsmuseum en Henri Polak Instituut); voorzitter Nederlands Platform Ouderen en Europa; voormalig Federatiebestuurder en penningmeester van de FNV, lid Sociaal-Economische Raad en Stichting van de Arbeid.

Drs. J.W.M. Simons (67)

Voorzitter Raad van Commissarissen Huybregts en Boldrik bouw en vastgoedgroep, Orange European Property Fund, MAB Groep; lid Raad van Commissarissen Vesteda Management, Copaco, M.J. de Nijs en Zonen Holding; voorzitter Stichting Administratiekantoor ING Groep; voorzitter College Sluitend Stelsel Ministerie van Volkshuisvesting; voorzitter Europese Beirat Depfa Gruppe; voormalig voorzitter Raad van Bestuur Bouwfonds Nederlandse Gemeenten.

Nevenfuncties leden Raad van Bestuur

Drs. C.H. van den Bos RA (49)

Lid Raad van Commissarissen Trustinstelling Hoevelaken.

Mr. M.W.J. Hinssen (45)

Bestuurslid Nederlandse Vereniging van Banken; lid Raad van Commissarissen Interpay Nederland; lid Raad van Commissarissen Brabantse Ontwikkelingsmaatschappij.

Bij de leeftijden is uitgegaan van de situatie per 12 maart 2002.

Begrippenlijst

All finance

Een geïntegreerd aanbod van bank-, beleggings- en verzekeringsproducten en -diensten.

Belang derden

Het aandeel van derden in het vermogen en het resultaat van een dochtermaatschappij.

BIS-ratio

Solvabiliteitsratio bankbedrijf (norm DNB: 8%) gebaseerd op het naar risico gewogen balanstotaal.

Capital ratio

Het aansprakelijk vermogen als percentage van het balanstotaal.

Compliance

Het voldoen aan interne en externe wet- en regelgeving ten aanzien van kwaliteit en betrouwbaarheid van de organisatie en al haar activiteiten.

Efficiencyratio van het bankbedrijf

Bedrijfskosten als percentage van de baten volgens bancaire model.

Employee benefits

Samenstel van werknemersverzekeringen, waaronder pensioen- en WAO-verzekeringen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten zijn overeenkomsten die leiden tot een financieel actief bij een partij en een financiële verplichting of een eigen vermogensinstrument bij een andere partij.

Kosten/premieverhouding verzekeringsbedrijf

De bedrijfskosten (exclusief ontvangen provisies herverzekering) als percentage van de brutopremies, waarbij de koopsommen voor 12,5% worden meegenomen en de winstkoopsommen buiten beschouwing worden gelaten.

Kredietrisico

Risico dat een tegenpartij met betrekking tot een financieel instrument niet aan haar verplichtingen zal voldoen, waardoor een financieel nadeel ontstaat.

Liquiditeitsrisico

Risico dat een positie niet op korte termijn tegen een marktconforme prijs kan worden afgewikkeld.

Marktrisico

Risico samenhangend met fluctuaties in beurskoersen en/of rentevoeten.

Nettovermogenswaarde

De nettovermogenswaarde wordt bepaald op basis van de reële waarde van de verkregen activa en passiva, waarbij waardering plaatsvindt volgens de grondslagen van SNS Reaal Groep.

Reële waarde

Het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen terzake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde (onafhankelijke) partijen.

Rendement eigen vermogen

Nettowinst als percentage van het gemiddeld eigen vermogen.

Renterisico

De mate waarin fluctuaties in de lange en korte rente een effect kunnen hebben op het resultaat.

Securitisatie

Herstructurering van kredieten in de vorm van verhandelbare effecten.

Solvabiliteit

Maatstaf voor het financiële weerstandsvermogen, veelal uitgedrukt in het eigen vermogen als percentage van het balanstotaal.

Universal Life/Unit Linked-verzekering

Verzekering gekoppeld aan een beleggingsproduct.

Valutarisico

Het prijsrisico samenhangend met de wijziging van koersen in vreemde valuta.

Verdiende premies

Het gedeelte van de geboekte nettopremies dat betrekking heeft op het verstreken deel van de looptijd van de polis.

COLOFON

Concept en design

Nuyten & Associates, Amsterdam

Beelden

Hummel Fotografie, Amsterdam

Zetwerk

Melis Graphic Services bv, Helmond

Papier

Dit jaarverslag is gedrukt op milieuvriendelijk papier

Druk

vanGrinsven drukkers Venlo bv

Uitgave

SNS Reaal Groep
Pettelaarpark 70
Postbus 70053
5201 DZ 's-Hertogenbosch