

## Ministerie van Financiën

> Retouradres Postbus 20201 2500 EE Den Haag

Voorzitter van de Tweede Kamer der Staten-Generaal  
Postbus 20018  
2500 EA Den Haag

**Directie Financiële  
Markten**

Korte Voorhout 7  
2511 CW Den Haag  
Postbus 20201  
2500 EE Den Haag  
[www.rijksoverheid.nl](http://www.rijksoverheid.nl)

**Ons kenmerk**  
2019-0000183251

**Uw brief (kenmerk)**  
2019Z20299

Datum 12 november 2019  
Betreft Vragen van het lid Nijboer (PvdA) over het bericht  
'McKinsey: kaalslag dreigt onder banken bij nieuwe crisis'

Geachte voorzitter,

Hierbij bied ik u de antwoorden aan op de schriftelijke vragen die op 24 oktober 2019 zijn gesteld door het lid Nijboer (PvdA) over het bericht 'McKinsey: kaalslag dreigt onder banken bij nieuwe crisis'.

Hoogachtend,  
de minister van Financiën,

W.B. Hoekstra

2019Z20299

**Vragen van het lid Nijboer (PvdA) aan de minister van Financiën over het bericht 'McKinsey: kaalslag dreigt onder banken bij nieuwe crisis' (ingezonden 24 oktober 2019)**

Directie Financiële  
Markten

Ons kenmerk  
2019-0000183251

**Vraag 1**

Bent u bekend met het artikel 'McKinsey: kaalslag dreigt onder banken bij nieuwe crisis'?<sup>1</sup>

**Antwoord op vraag 1**

Ja, ik ben bekend met het artikel in het Financieele Dagblad waarin wordt gerefereerd aan een rapport<sup>2</sup> van McKinsey. Ik heb ook het rapport van McKinsey geraadpleegd.

**Vraag 2**

Onderschrijft u de conclusie dat veel banken, met name in West-Europa, een nieuwe crisis niet aankunnen? Wat vindt u van de stelling dat Amerikaanse banken beter tegen zwaar weer bestand zijn, omdat zij hogere buffers hebben?

**Antwoord op vraag 2**

In het rapport van McKinsey lees ik niet dat banken in West-Europa "een nieuwe crisis niet aankunnen" en ook niet "dat Amerikaanse banken beter tegen zwaar weer bestand zijn, omdat zij hogere buffers hebben". McKinsey zegt dat banken in West-Europa gemiddeld genomen een lager rendement op eigen vermogen<sup>3</sup> halen dan Amerikaanse banken. Hier liggen volgens McKinsey meerdere factoren aan ten grondslag, zoals verschillen in macro-economische condities, een lagere leningengroei en de lage rente in de Eurozone. Volgens McKinsey blijven de rendementen die veel banken maken achter bij de redelijke vergoeding die verschaffers van eigen vermogen verwachten. Dit zou ertoe kunnen leiden dat banken op termijn geen waarde creëren voor hun aandeelhouders. Hierbij herken ik de stelling dat Amerikaanse banken recent gemiddeld een hoger rendement op eigen vermogen halen dan hun Europese *peers*.<sup>4</sup>

De afgelopen jaren zijn er vele stappen gezet om ervoor te zorgen dat de Europese banken beter bestemd zijn tegen een nieuwe crisis. Alhoewel de Europese bankensector over de hele linie winstgevend is, worden sommige banken geconfronteerd met structurele uitdagingen. De oplossingen voor deze uitdagingen liggen in de eerste plaats bij banken zelf. Als het banken niet lukt om met oplossingen te komen, zijn er in het kader van de bankenunie afspraken gemaakt hoe hier mee om te gaan. Het is verder relevant om op te merken dat hogere buffers – in de vorm van eigen vermogen – bij een gelijkblijvend rendement juist zorgen voor een lager rendement op eigen vermogen. Een hoger eigen vermogen zorgt voor minder risico en daarbij past ook een lager rendement. Tot slot hebben aandeelhouders door de introductie van nieuwe

<sup>1</sup> FD, 23 oktober 2019

<sup>2</sup> McKinsey & Company, McKinsey Global Banking Annual Review 2019, 23 oktober 2019 (<https://www.mckinsey.com/~media/McKinsey/Industries/Financial%20Services/Our%20Insights/Global%20Banking%20Annual%20Review%202019%20The%20last%20pit%20stop%20Time%20for%20bold%20late%20cycle%20moves/McKinsey-Global-Banking-Annual-Review-2019.ashx>)

<sup>3</sup> De winstgevendheid van ondernemingen wordt vaak uitgedrukt als het rendement dat een onderneming maakt in verhouding tot het eigen vermogen waarover een onderneming beschikt. Dit wordt ook wel Return on Equity (RoE) genoemd. Zie ook: Aanghangsel van de Handelingen II, 2018-2019, nr. 317.

<sup>4</sup> Zie ook Aanghangsel van de Handelingen II, 2017-2018, 1859.

regels eerder te maken met dividendrestricties en bail-in. Hierdoor liggen risico's waar ze horen, namelijk bij de verschaffers van kapitaal.

**Directie Financiële  
Markten**

### **Vraag 3**

In welke mate zijn Nederlandse banken voorbereid op een nieuwe crisis?

**Ons kenmerk**  
2019-0000183251

### **Vraag 5**

Wat gaat u doen om ervoor te zorgen dat banken een volgende crisis kunnen overleven, en dat gewone mensen nooit weer hoeven op te draaien voor het redden van banken? Moeten banken niet net als in Amerika hogere buffers aanhouden? Bent u bereid de ongewogen buffers weer te verhogen?

### **Antwoord op vragen 3 en 5**

De afgelopen jaren is, zowel in Europa als in Nederland, hard gewerkt om de weerbaarheid van banken te vergroten. Hierdoor zijn Nederlandse banken beter voorbereid op een nieuwe crisis en is het risico dat de Nederlandse overheid wederom moet optreden als redder in nood kleiner dan voor de financiële crisis.

In de eerste plaats zijn de minimale risicogewogen kapitaaleisen die banken moeten aanhouden verhoogd. De afronding van het Bazel III kapitaalraamwerk zal het risicogewogen raamwerk verder verbeteren door meer eenheid aan te brengen in de berekening van onderliggende risico's.

Ten tweede is vorig jaar met het Europese 'bankenpakket' voor het eerst een Europees geharmoniseerd bindende minimum ('pillar 1') leverage ratio eis voor alle banken geïntroduceerd. Deze minimale ongewogen kapitaaleis van 3% is een aanvulling op de risicogewogen eisen. Een leverage ratio eis zorgt ervoor dat elke bank, ongeacht de onderliggende risico's, altijd een minimale hoeveelheid eigen vermogen moet aanhouden. Als banken niet aan deze eis voldoen, volgen strenge consequenties en kunnen zij uiteindelijk in resolutie of faillissement worden geplaatst. Voor mondiale systeembanken geldt als gevolg van een opslag een hogere leverage ratio eis. Dankzij de inzet van Nederland wordt een verbreding van deze opslag naar nationale systeembanken door de Europese Commissie nog nader onderzocht.

Banken moeten daarnaast verliesabsorberend vermogen opbouwen om bail-in beter mogelijk te maken. Voorts zorgen de nieuw geïntroduceerde liquiditeitseisen ervoor dat banken beter aan hun verplichtingen kunnen voldoen in tijden van stress. Banken dragen daarnaast ex ante bij aan fondsen die bescherming bieden aan spaarders. Tot slot worden er op voorhand resolutieplannen opgesteld voor wanneer banken in de problemen komen. Uit het voorgaande volgt dat de weerbaarheid van banken de afgelopen jaren is vergroot. Dat neemt niet weg dat nog stappen te zetten zijn, bijvoorbeeld om de potentieel negatieve wisselwerking tussen banken en overheden verder te verminderen. Hier maak ik me hard voor, ook in Europees verband. Een overzicht van dit alles leest u terug in mijn brief met de update risicoreductie Europese banken van 26 augustus 2019.<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup> Kamerstukken II, 2018-2019, 21501-07, nr. 1619

#### **Vraag 4**

Hoe beoordeelt u de analyse dat er een fusie- en overnamegolf kan komen, en dat banken groter zullen worden? Acht u een dergelijke ontwikkeling gewenst? Deelt u de mening dat grotere banken niet te prefereren zijn, omdat banken juist niet 'too big to fail' mogen worden?

**Directie Financiële  
Markten**

**Ons kenmerk**  
2019-0000183251

#### **Antwoord op vraag 4**

In mijn brief aan uw Kamer van 20 augustus jl.<sup>6</sup> ben ik, op verzoek van de leden Alkaya (SP), Nijboer (PvdA) en Sneller (D66), uitgebreid ingegaan op Europese grensoverschrijdende banken en de in dat kader bestaande waarborgen ten aanzien van kapitaal, liquiditeit en bail-in buffers. In die brief Kamer heb ik onder meer stilgestaan bij mogelijke voor- en nadelen van fusies en overnames.

Wanneer banken geconfronteerd worden met structurele uitdagingen, zoals een lage winstgevendheid, kan een fusie of overname voordelen met zich brengen. Zo kunnen banken na een fusie of overname mogelijk efficiënter opereren en kosten reduceren. Dat is bijvoorbeeld het geval wanneer zij samen diensten gaan inkopen, overlappende diensten of vestigingen bundelen of verbeterde markttoegang kunnen realiseren. Tegelijkertijd kunnen fusies en overnames ook risico's vergroten. Dit is bijvoorbeeld het geval indien er hoge kosten gepaard gaan met het integreren van systemen of het samenvoegen van activiteiten. Ook kunnen bankengroepen groter en complexer worden, wat een risico kan zijn voor de financiële stabiliteit.

De laatste jaren hebben een aantal consolidaties plaatsgevonden. Het is moeilijk om in te schatten in hoeverre en hoeveel fusies en overnames zich in de toekomst zullen voordoen. Het is in de eerste plaats aan banken zelf om voor hun eigen organisaties de voor- en nadelen en de mogelijkheden voor fusies en overnames te verkennen en kansen en risico's tegen elkaar af te wegen. Indien zich in een concreet geval risico's voordoen in verband met een fusie of overname, kunnen toezichthouders en resolutieautoriteiten gebruik maken van hun bevoegdheden om deze risico's te mitigeren.

---

<sup>6</sup> Kamerstukken II, 2018-2019, 32545, nr. 108.