

De kostenniveaus van het bankentrio zijn dus nog niet waar ze moeten zijn, ondanks de historisch hoge rentemarge en al jaren durende kostenbesparingen. Dergelijke besparingen worden niet zelden tenietgedaan door bijvoorbeeld reorganisatielasten, pensioenstortingen en toegenomen kosten voor regulering.

Een verbetering van de efficiencyratio zal voornamelijk moeten komen uit lagere kosten, en niet uit groei van de inkomsten. Van de banken heeft ING, dat nog steeds actief is in veertig landen, het meeste groeipotentieel. Zo profiteert internetbank ING Direct van een lage kostenbasis in landen als Duitsland, Frankrijk en Spanje. Daardoor is het een geduchte tegenstander voor de gevestigde financiële orde. Ook is ING actief in groei landen als Polen, Turkije en Roemenië.

ABN Amro wil onder andere groeien met vermogensbeheerdiensten in West-Europese landen en Rabobank ziet groei in dienstverlening aan internationale agrarische en voedingsbedrijven.

De drie topmannen verwachten overigens geen grote overnames in de komende jaren. "Als dat onze bank een beetje saai maakt, vind ik dat prima", aldus een conservatieve ABN Amro-ceo Gerrit Zalm.

Bij het uitblijven van groei zullen banken beleggers moeten lokken met dividend. ING en ABN Amro geven aan ten minste 40 procent van de nettowinst uit te keren als dividend. Banken vallen weer in de beleggingspropositie die ze jaren terug waren: dividend aandelen.

Slotsom

De winstverbetering van Nederlandse banken zal voornamelijk uit kostenbesparingen moeten komen. ING heeft de beste papieren om groei te realiseren. Dividend zal de hoofdreden zijn voor veel beleggers om in de sector te beleggen.

ZOEK DE VERSCHILLEN: 2007 VS 2015

VAN REUS NAAR KLEIN DUIMPJE IN 8 JAAR



ABN AMRO WAS:

Een absolute wereldspeler. De bank was actief in 53 landen met een breed pallet aan diensten: van zakenbankactiviteiten tot vermogensbeheer en van verzekeringen tot leaseactiviteiten. De bank stond stevast op lijstjes van grootste financiële instellingen. ABN Amro werd na jarenlang ondermaats presenteren in 2007 opgesplitst door het bankentrio RBS, Fortis en Banco Santander.

ABN AMRO IS:

Vergeleken met ING en Rabobank het meest getransformeerd. De nieuwe bank is in de kredietcrisis ontstaan door de samenklontering van de Nederlandse activiteiten van Fortis en ABN Amro. Het balanstotaal kromp van meer dan 1000 miljard euro in 2007 naar 386 miljard euro eind vorig jaar. ABN Amro houdt zich vrijwel alleen nog bezig met traditionele bankactiviteiten.



ING WAS:

Een wereldwijde reus in bank- en verzekeringsactiviteiten. Door een ambitieuze groeistrategie was het één van de grootste financiële instellingen ter wereld. In 2007 bereikte de balans een recordstand van meer dan 1300 miljard euro.

ING IS:

Op last van de Europese Commissie afgeslankt

nadat het eind 2008 een staatsinjectie kreeg. In de jaren die op die miljardensteun volgden, heeft de instelling tientallen onderdelen in de uitverkoop gedaan. Sluitstuk van de afslankoperatie was de (gedeeltelijke) verkoop van verzekeraar NN in juli vorig jaar. ING is nu weer een pure bank, die actief is in Europa. De bank is met een balanstotaal van een kleine 1000 miljard euro overigens niet klein te noemen.



Rabobank

RABOBANK WAS:

Een grote speler in Nederland en sterk vertegenwoordigd in de agrarische sector. De coöperatieve bank heeft geen aandelen uitstaan, maar ledencertificaten die een vast rentepercentage geven.

RABOBANK IS:

De bank die als één van de weinige het balanstotaal zag groeien, van 571 miljard

euro in 2007 tot 681 miljard euro eind 2014. Rabobank bleef gedurende de hele crisis gevrijwaard van staatssteun. De bank hoefde dus geen onderdelen af te stoten van "Brussel". Het onschuldige van het coöperatiemodel is er wel vanaf. De bank kwam in opspraak door de manipulatie van Libor-rentetarieven en verzuimde haar zorgplicht bij de verkoop van rentederivaten aan het midden- en kleinbedrijf.