



ABN Amro houdt de hand op de knip

ABN Amro verlaagde de afgelopen jaren zijn risicoprofiel door onder meer de zakenbank af te bouwen. Maar ondertussen moet de bank aanzienlijk meer kapitaal aanhouden, omdat leningen een zwaardere risicoweging krijgen. De toezichthouder wordt steeds strenger. Een consequentie is ongetwijfeld dat er in de boardroom wat terughoudendheid is om veel kapitaal uit te keren aan aandeelhouders.

Het zal inmiddels pijn doen aan de oren van ABN Amro-ceo Robert Swaak en -cfo Ferdinand Vaandrager. Bij elke bijeenkomst waar de bank beleggers en analisten treft, krijgt het bestuur dezelfde vraag op zich afgevuurd: waarom koopt ABN Amro niet veel meer aandelen in? Zo ook bij de presentatie van de vierdekwartaalcijfers halverwege februari.

ABN Amro kondigde toen aan voor 500 miljoen euro

**TERUGKERENDE
VRAAG AAN
HET BESTUUR:
WAAROM
KOOPT ABN
AMRO NIET
VEEL MEER
AANDELEN IN?**

aandelen in te kopen, net als vorig jaar en het jaar daarvoor. De meeste analisten hadden echter op meer gerekend. De winst steeg van 1,2 miljard euro in 2020 tot 2,7 miljard euro vorig jaar. Maar het percentage van de winst dat naar beleggers vloeit, daalde van 86,1 in 2020 naar 67 vorig jaar (dividend en aandeleninkopen).

ABN Amro zou meer kunnen uitkeren omdat het, net als in voorgaande jaren, ruim in het jasje zit. Op dit moment ligt het

bufferkapitaal een miljard of twee hoger dan de eigen kapitaaldoelstelling. Maar ook na de vierdekwartaalcijfers houdt het duo Swaak-Vaandrager de hand op de knip. Die terughoudendheid hangt vermoedelijk samen met de ontwikkeling van een maatstaf die cruciaal is voor het bepalen van de bufferratio's.

RISICOWEGING OMHOOG

ABN Amro wijst er graag op dat onder het bewind van de in 2020 aangetreden Swaak het risico-