



**SNS REAAL**

## **Halfjaarcijfers 2010 Perspresentatie**

*Gecorrigeerd voor eenmalige  
posten stijging nettowinst tot  
€ 87 miljoen*

***SNS REAAL rapporteert nettowinst  
van € 29 miljoen***

**Ronald Latenstein (CEO)  
FERENCE LAMP (CFO)**

25 augustus 2010

# I. Hoofdpunten, Strategie-update

# Vooruitgang bij kernactiviteiten zet door, met behoud sterke solvabiliteit

## Resultaten

- Nettowinst zonder incidentele posten stijgt tot € 87 mln
- Nettowinst van € 29 mln in vergelijking met verlies van € 30 mln in 1HJ09
- Eenmalige posten -€ 58 mln, inclusief € 68 mln goodwill afschrijving bij SNS PF

## Operationele resultaten

- Goede commerciële prestaties in belangrijkste markten
- Operationele uitgaven dalen 5% door kostenreductie en integratieprogramma's
- Goede voortgang bij afbouw internationale activiteiten SNS Property Finance; Internationale verplichtingen dalen met 11% ten opzichte van ultimo 2009

## Kapitaalpositie

- Eigen vermogen stijgt naar € 5.673 mln (+12% ten opzichte van ultimo 2009)
- Hogere kapitaalratio's SNS Bank. Core Tier 1: 8,6% and Tier 1: 11,1%
- Lagere, maar nog steeds solide DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten: 204%

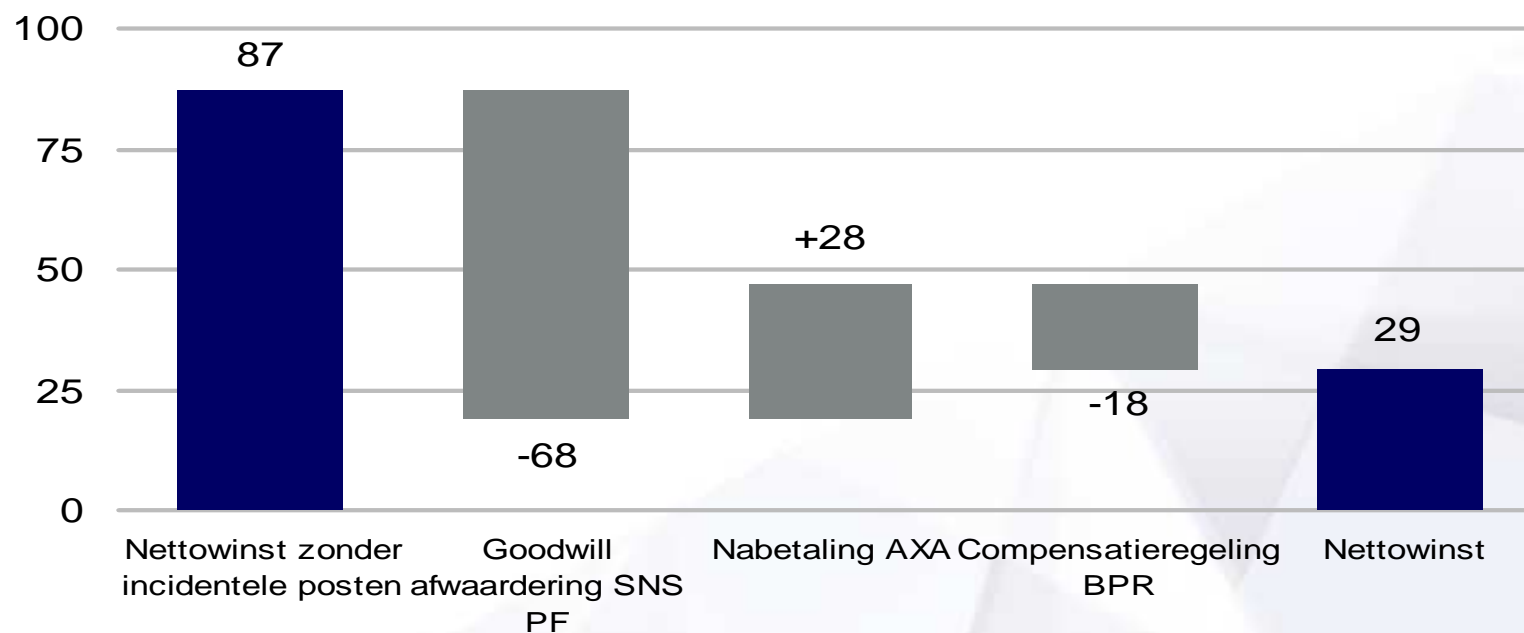
## Uitdagende omgeving voor kernactiviteiten en op financiële markten

Ontwikkelingen financiële markten 1HJ10					
	30/06/09	31/12/09	30/06/10	Δ YOY	Δ 1HJ10
Aandelen (AEX)	254,7	335,3	316,8	+24,3%	-5,5%
Rentevoet (10 jr ECB AAA)	4,07%	3,83%	3,07%	-100bps	-76bps
Credit Spread (IBoxx Corp. A)	321	177	209	-112bps	+32bps

- Ontwikkelingen in kernmarkten en economische omgeving
- Markt nieuwe woninghypotheken -1% ten opzichte van 1HJ09
  - Markt spaargelden +3,5% (mei 2010) ten opzichte van ultimo 2009
  - Markt premies periodieke levensverzekeringen -22% ten opzichte van ultimo 2009
  - Werkloosheid 5,6% in juni 2010 (december 2009: 5,2%)
  - Stabiele huizenprijzen in 1HJ10

# Impact incidentele posten op de nettowinst -€ 58 mln

Impact incidentele posten op nettowinst in 1HJ10 (€ mln)



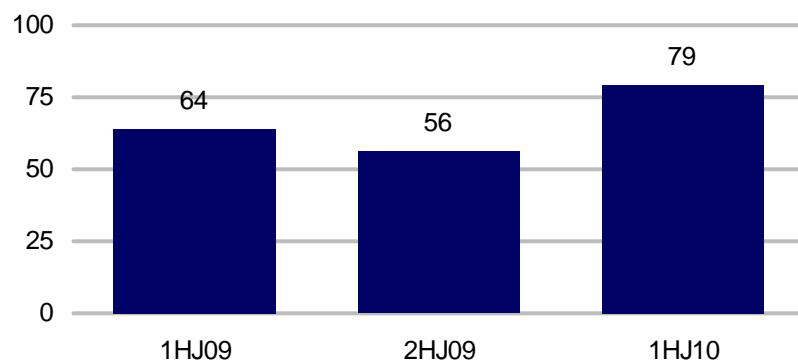
1HJ09

€ 37 mln

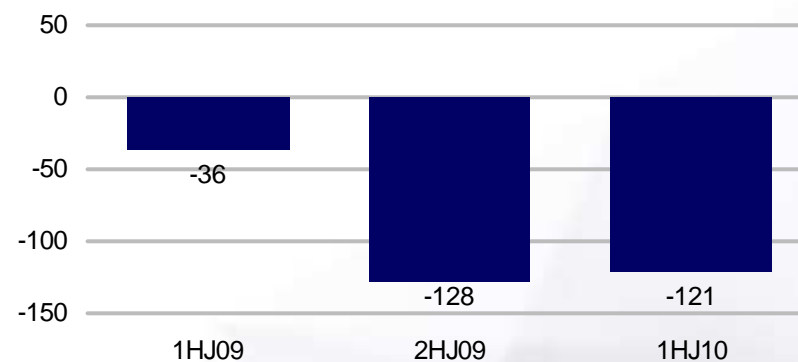
-€ 30 mln

# Sterk winstherstel van SNS Retail Bank en REAAL, voortgezet verlies bij SNS Property Finance

### Nettowinst SNS Retail Bank (€ mln)

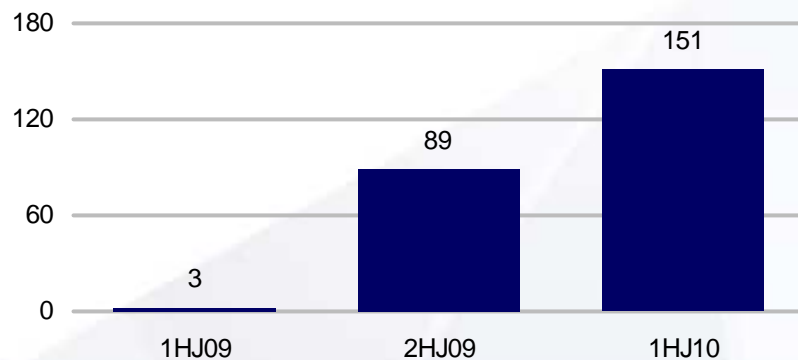


### Nettoresultaat SNS Property Finance<sup>(1)</sup> (€ mln)

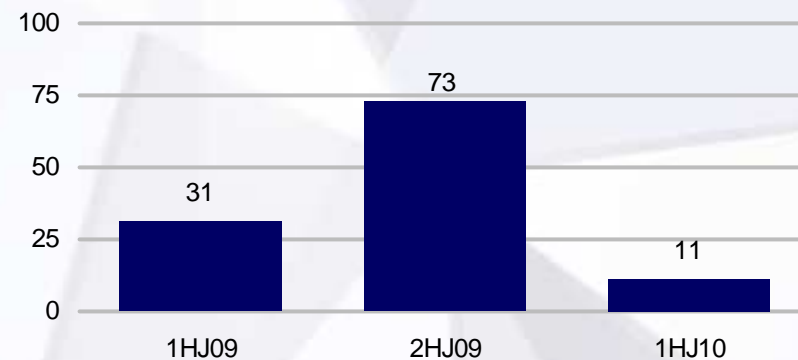


1. Exclusief bijzondere waardeverminderingen op goodwill

### Nettowinst REAAL (€ mln)



### Nettowinst Zwitserleven (€ mln)



## Belangrijkste marktontwikkelingen

- Consumentenvertrouwen en klanttevredenheid centraal; relevante en transparante producten voor een goede prijs en met goede klantenservice
- Consumentenmerken voor financiële dienstverlening worden 'money brands'
- Focus op vermogen om kostenstructuren naar juiste niveau te brengen en échte schaalvoordelen te realiseren
  - Van meerdere IT-systemen naar één systeem per productlijn
- “Meer kapitaal en minder risico” kader is nu breed geaccepteerd en zal kapitaal en risico management voor de komende jaren bepalen
  - Basel III, Solvency II, stress testen

## Vier strategische prioriteiten

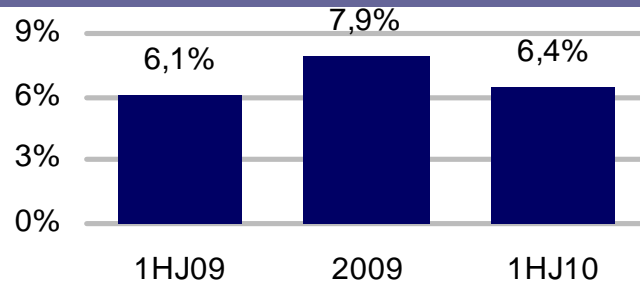
- 1 Winnen, helpen en behouden van klanten
- 2 Reduceren van de kosten
- 3 Afbouwen internationale portefeuille SNS Property Finance
- 4 Sterk kapitaalmanagement met focus op terugbetalen  
Staat en Stichting



# 1 Winnen, helpen en behouden van klanten

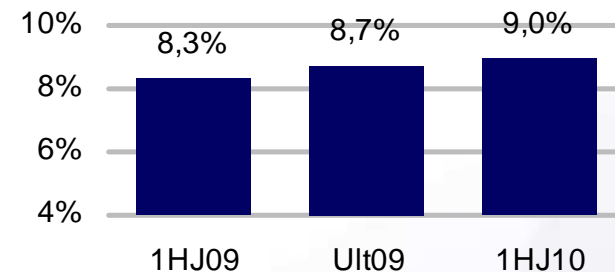
## Goede commerciële prestaties in belangrijkste markten

### Hypotheeken



- Marktaandeel SNS Bank licht hoger ten opzichte van 1HJ09, lager ten opzichte van het jaar 2009
- Bevredigende marges nieuwe productie. Bestaande portefeuille € 50 mrd (+€ 0,7 mrd tov ultimo 2009)
- Hoge retentie bestaande hypotheeken

### Sparen



- Spaargelden €26,6 mrd (+€2,1 mrd; +9%) ten opzichte van ultimo 2009 (=18% van de totale netto-instroom)
- Hoge conversie van termijndeposito's naar direct opvraagbare tegoeden
- Banksparen € 422 mln (+66%) t.o.v. ultimo 2009

### Levensverzekeringen individueel

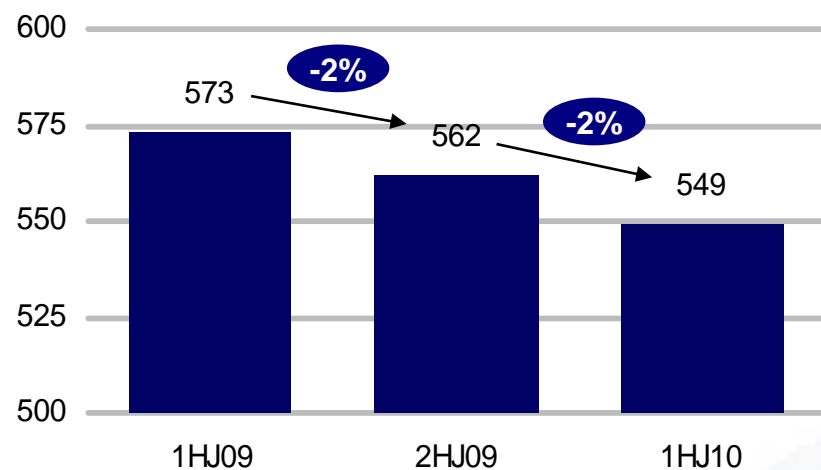
- VNB verdrievoudigd tot € 7mln dankzij focus op marge (1HJ09: € 2 mln); VNB marge steeg tot 15,6% (1HJ09: 2,7%)
- Marktaandeel nieuwe periodieke premies Leven op 12,0%, t.o.v. 13,5% in 1HJ09
- Nieuwe productie via SNS Bank meer dan verdubbeld

### Pensioenen

- VNB marge stabiel op 13,4%; VNB van € 19 mln, iets lager dan in 1HJ09 (€ 20 mln)
- Stabiele periodieke pensioenpremies. Hogere premies koopsommen dankzij twee nieuwe collectieve contracten
- Introductie pensioenproduct "het Exclusief Pensioen"

## 2 Reduceren van de kosten: gecorrigeerde operationele uitgaven € 24 mln lager ten opzichte van 1HJ09

Gecorrigeerde<sup>1</sup> operationele uitgaven (€mln)



FTEs

7.736

7.557

7.369

Toelichting

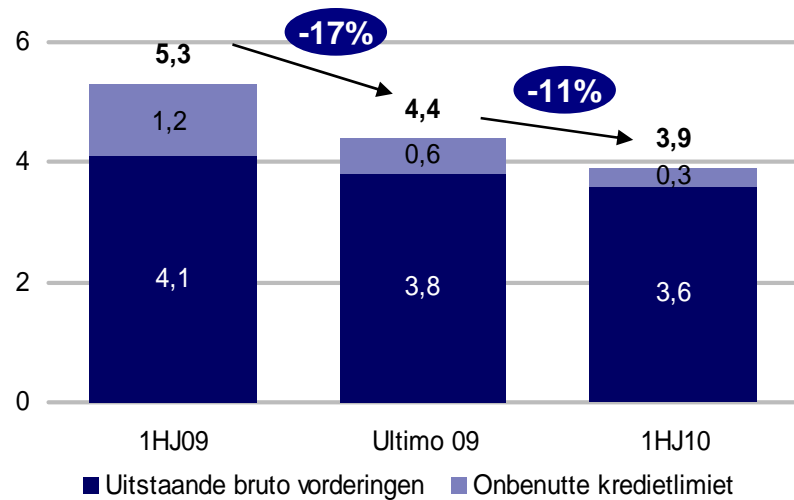
- Totale operationele uitgaven 5% lager ten opzichte van 1HJ09
- Gecorrigeerde operationele uitgaven € 24 mln (-4%) lager ten opzichte van 1HJ09
- Geplande reductie van de gecorrigeerde operationele uitgaven van € 200 mln is voor de helft gerealiseerd: € 24 mln in 1HJ10 en € 74 mln in 2009

Sterke kostenreductie illustreert SNS REAALs positie als 'natural consolidator'

1. Operationele uitgaven exclusief herstructureringskosten en vorderingen gerelateerd aan DSB en Icesave.

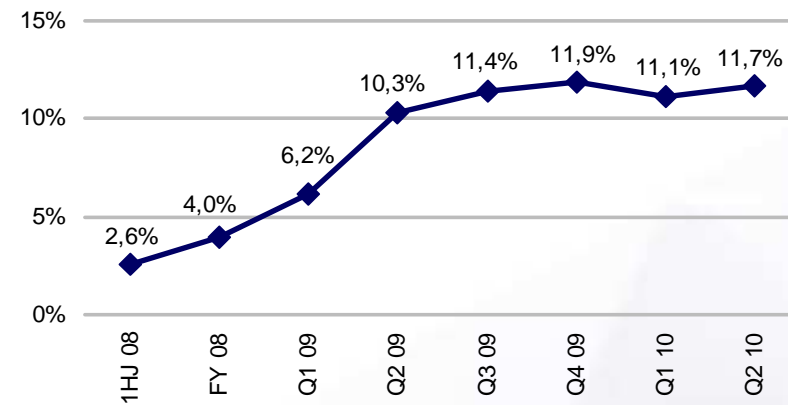
### 3 Afbouwen van internationale portefeuille SNS PF

Totale verplichtingen SNS PF International (€ mrd)



- Internationale verplichtingen omlaag met 11% sinds ultimo 2009 en omlaag met 26% sinds 1HJ09
- Bruto uitstaande internationale kredieten afgenomen met € 0,5 mrd (-13%) sinds 1HJ09 tot € 3,6 mrd
- Zonder wisselkoerseffect zouden bruto uitstaande kredieten € 0,2 mrd lager zijn geweest

NPLs SNS PF (% uitstaande vorderingen)



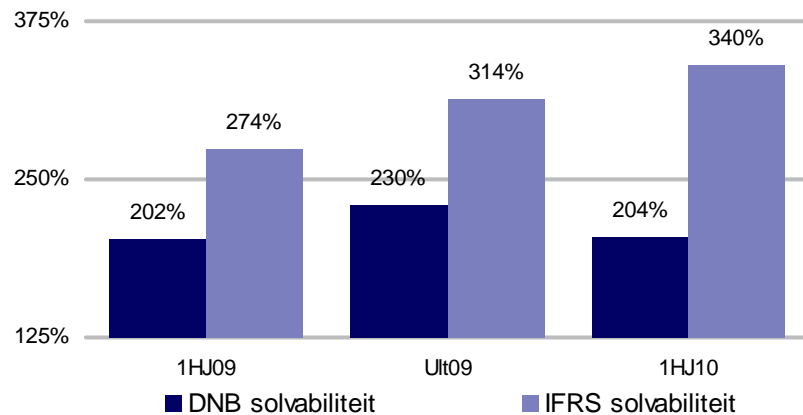
Coverage Ratio

(€ m)	1HJ09	Ultimo 09	1HJ10
Totale NPLs	1.443	1.598	<b>1.534</b>
Coverage Ratio	16,4%	14,9%	<b>26,7%</b>
Nederlandse NPLs	175	623	<b>658</b>
Coverage Ratio	23,4%	9,3%	<b>12,5%</b>
Internationale NPLs	1.268	975	<b>876</b>
Coverage Ratio	15,4%	18,5%	<b>37,3%</b>

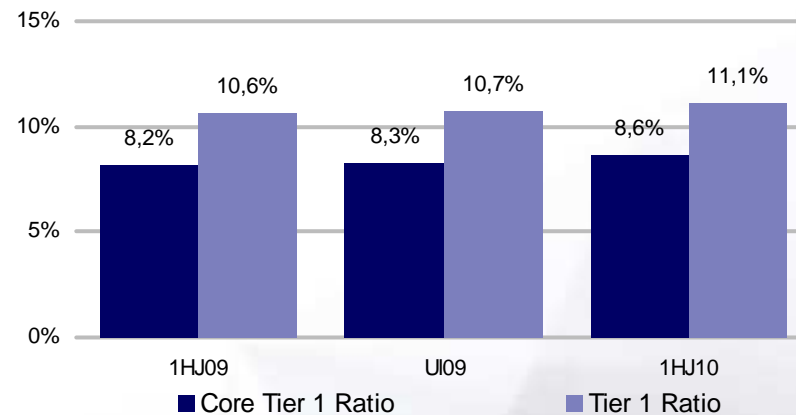
**Voortuitgang in afname internationale kredietportfeuille**  
**Relatief stabiele NPL ratio; Toename van coverage ratio**

## 4 Sterk kapitaalmanagement met focus op terugbetalen Staat en Stichting

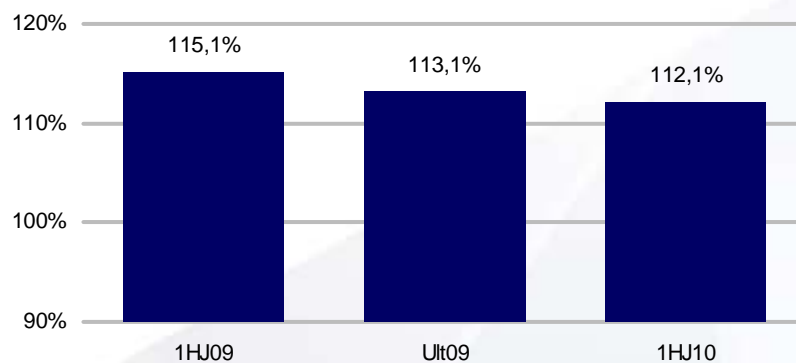
### Solvabiliteit verzekeringsactiviteiten



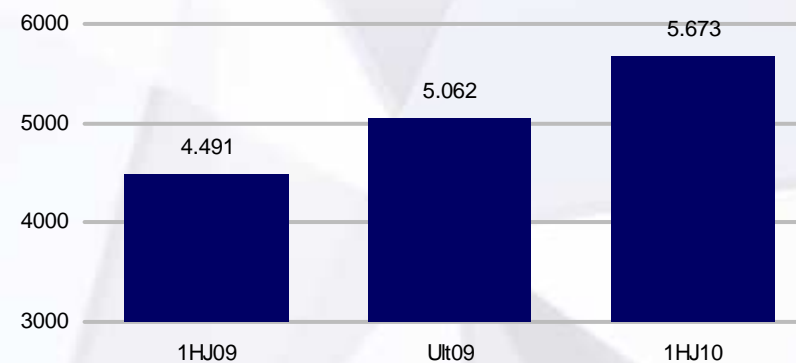
### Kapitaalratio's bankactiviteiten<sup>(1)</sup>



### Double Leverage



### Eigen vermogen (€ mln)



1. Inclusief 80% ondergrens Basel I.

## Hoofdpunten

- Nettowinst met uitzondering van incidentele posten stijgt naar € 87 mln
- Goede commerciële prestaties bij Nederlandse kernactiviteiten
- Operationele uitgaven dalen 5 % als gevolg van kostenreductie en integratieprogramma's
- Goede voortgang bij afbouw internationale activiteiten  
SNS Property Finance
- Sterke kapitaalpositie
- Uitdagende omgeving houdt naar verwachting aan

## **II. Financiële Resultaten**

# Nettowinst 1HJ10 € 29 mln t.o.v. € 30 mln verlies in 1HJ09

Nettoresultaat			
(€ mln.)	1HJ09	2HJ09	1HJ10
<b>NETTORESULTAAT SNS REAAL</b>	<b>(30)</b>	<b>47</b>	<b>29</b>
SNS Retail Bank	64	56	79
SNS Property Finance	(91)	(128)	(189)
REAAL	3	89	151
waarvan REAAL Leven	(31)	80	143
waarvan REAAL Schade	28	26	13
waarvan REAAL Overig	6	(17)	(5)
Zwitsersleven	31	73	11
Groepsactiviteiten	(37)	(43)	(23)
Incidentele posten	(67)	(49)	(58)
<b>GECORRIGEERD NETTORESULTAAT</b>	<b>37</b>	<b>96</b>	<b>87</b>

- ### Hoofdpunten
- Sterke stijging nettowinst bij SNS Retail Bank, herstel rentemarge, lagere operationele lasten en bijzondere waardeverminderingen hoger dan gedaalde overige baten
  - Nettoverlies SNS Property Finance door bijzondere waardevermindering op goodwill van € 68 mln, hoge bijzondere waardeverminderingen op internationale kredietportefeuille en lagere rentebaten
  - Sterk herstel resultaat bij REAAL Leven dankzij waardeverminderingen op rentederivaten en lagere operationele kosten
  - Nettowinst bij REAAL Schade beïnvloed door hogere schadeclaims na slechte weersomstandigheden afgelopen winter
  - Nettowinst bij Zwitsersleven daalt door voorziening bedrijfspensioenregelingen en lagere gerealiseerde waardeverminderingen
  - Resultaat Groepsactiviteiten verbetert door lagere bijzondere waardeverminderingen

## Integratie- en kostenreductieprogramma's drukken operationele lasten

Gecorrigeerde operationele uitgaven (€ mln)	1HJ10	1HJ09	Δ	2HJ09	Δ
SNS Retail Bank	241	259	-7%	250	-4%
SNS Property Finance	39	29	+34%	35	+11%
REAAL	177	187	-5%	181	-2%
Zwitserleven	57	63	-10%	59	-3%
Groepsactiviteiten	35	35	0%	37	-5%
<b>Totaal gecorrigeerde operationele uitgaven</b>	<b>549</b>	<b>573</b>	<b>-4%</b>	<b>562</b>	<b>-2%</b>
<b>Correcties:</b>					
(1)					
Herstructureringslasten	0	0		42	
Vordering Icesave en DSB	0	5		38	
<b>Totaal operationele uitgaven SNS REAAL</b>	<b>549</b>	<b>578</b>	<b>-5%</b>	<b>642</b>	<b>-14%</b>

1. Herstructureringslasten 2HJ09: SNS Retail Bank € 10 mln, REAAL € 19 mln, Zwitserleven € 2 mln en Groepsactiviteiten € 11 mln



# SNS Retail Bank: kwaliteit baten verbetert; stabiele bijzondere waardeverminderingen

Totaal baten			
(€ mln)	1HJ09	2HJ09	1HJ10
Rentemarge	181	210	303
Inkomsten uit provisies en beheervergoedingen	52	47	52
Beleggingsbaten	86	75	34
Financiële instrumenten / overige baten	80	101	(2)
<b>Totaal baten</b>	<b>399</b>	<b>433</b>	<b>387</b>
<b>Netto rentemarge als % van kredieten</b>	<b>69bps</b>	<b>78bps</b>	<b>111bps</b>

Bijzondere waardeverminderingen			
(€ mln)	1HJ09	2HJ09	1HJ10
Hypotheke	26	32	24
Bedrijfskredieten	12	11	7
Overige kredieten	5	0	9
Overig <sup>1</sup>	2	10	0
<b>Totaal bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>45</b>	<b>53</b>	<b>40</b>
<b>Bijz. waardeverm. als % van leningen</b>	<b>14bps</b>	<b>16bps</b>	<b>16bps</b>

- Rentebaten uit sparen fors hoger na verbeterde marges en gestegen portefeuille
- Rentebaten uit particuliere hypotheke hoger dankzij focus op marge en bescheiden toename portefeuille
- Lagere gerealiseerde waardeverminderingen en handelsresultaten op beleggingen
- Doordat geen eigen schuld papier werd teruggekocht, daalden de resultaten op financiële instrumenten sterk
- Feitelijk verlies op kredieten stijgt tot € 21 mln (1HJ09: € 13 mln), echter nog steeds aanzienlijk lager dan bijzondere waardeverminderingen
- LTV particuliere hypotheke fractie hoger op 77% (ultimo 2009: 75%; 1H09: 75%)
- Bijzondere waardeverminderingen op retailkredieten naar verwachting stabiel in 2HJ10

1. Overige bijzondere waardeverminderingen: voornamelijk op inventaris en inrichting door herstructurering

# SNS Property Finance: lagere baten en hogere bijzondere waardeverminderingen

Totaal baten			
(€ mln)	1HJ09	2HJ09	1HJ10
Rentemarge	133	148	122
Beleggingsbaten	1	(1)	(1)
Resultaat op financiële instrumenten	0	(12)	(3)
Overige operationele opbrengsten	(1)	(2)	(6)
<b>Totaal baten</b>	<b>133</b>	<b>133</b>	<b>112</b>
<b>Netto rentemarge als % van kredieten</b>	<b>193bps</b>	<b>224bps</b>	<b>192bps</b>

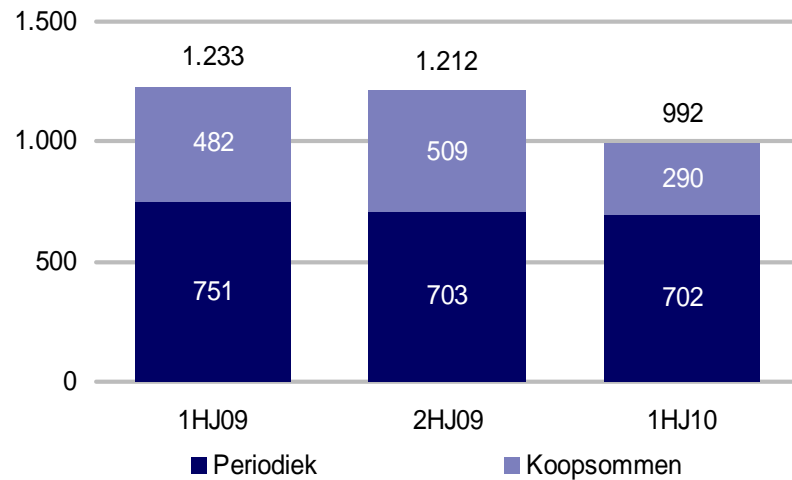
- Lagere rentemarge door hogere financieringskosten en krimpende kredietportefeuille
- Licht negatief resultaat op financiële instrumenten uit verkoop kredieten zonder voorziening
- Overige operationele opbrengsten beïnvloed door lagere resultaten op participaties

Bijzondere waardeverminderingen			
(€ mln.)	1HJ09	2HJ09	1HJ10
Bijzondere waardeverminderingen	153	265	230
- waarvan internationaal	138	258	200
- waarvan Nederlands	15	7	30
Bijzondere waardeverm. goodwill	55	0	68
<b>Totaal bijzondere waardeverm.</b>	<b>208</b>	<b>265</b>	<b>298</b>
<b>Bijz. waardeverm. als % van leningen</b>	<b>211bps</b>	<b>377bps</b>	<b>327bps</b>

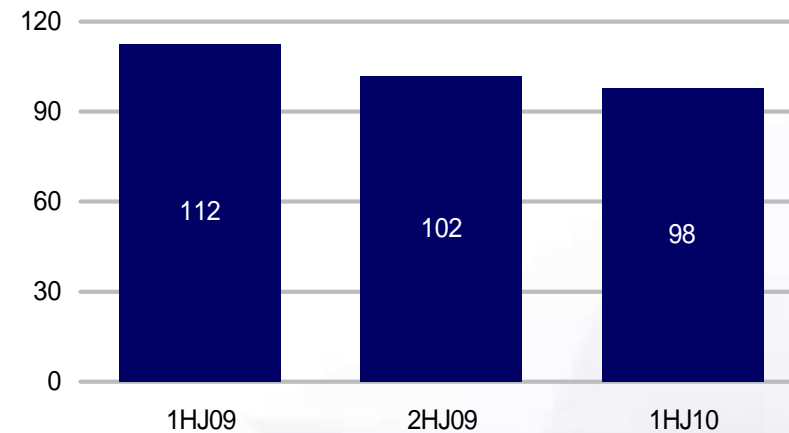
- Bijzondere waardeverminderingen 1HJ10 m.n. op projecten in de VS en in mindere mate in andere landen
- Bijzondere waardevermindering goodwill van € 68 mln, m.n. door kapitaaleisen en aanhoudend voorzichtige vooruitzichten vastgoedmarkten
- Bijzondere waardeverminderingen op vastgoedfinancieringskredieten blijven naar verwachting hoog in 2HJ10

# REAAAL Leven: sterk herstel nettoresultaat; kostensynergie drukt operationele lasten verder

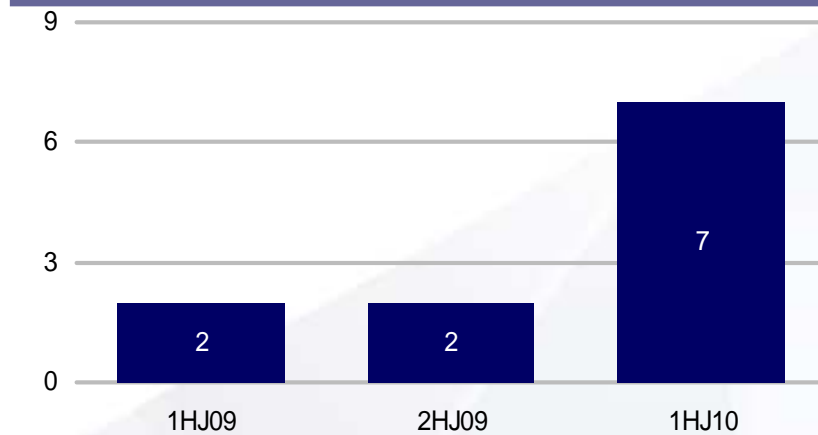
Bruto premie-inkomen (€ mln)



Operationele kosten (€ mln)



Value New Business (€ mln)



NAPE %

2,7%

2,4%

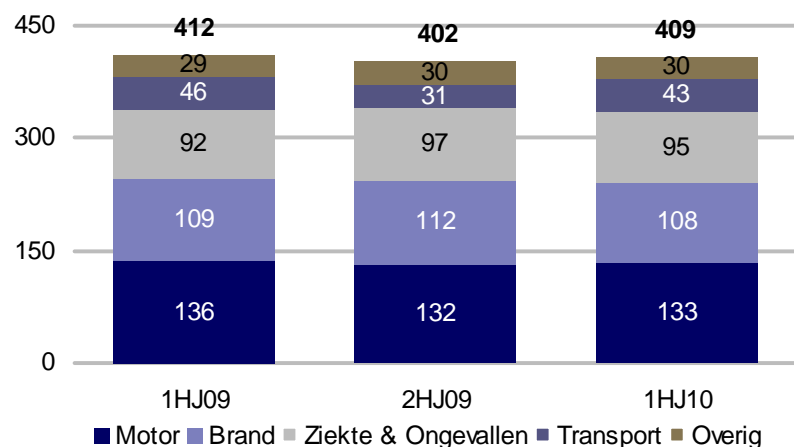
15,6%

Opmerkingen

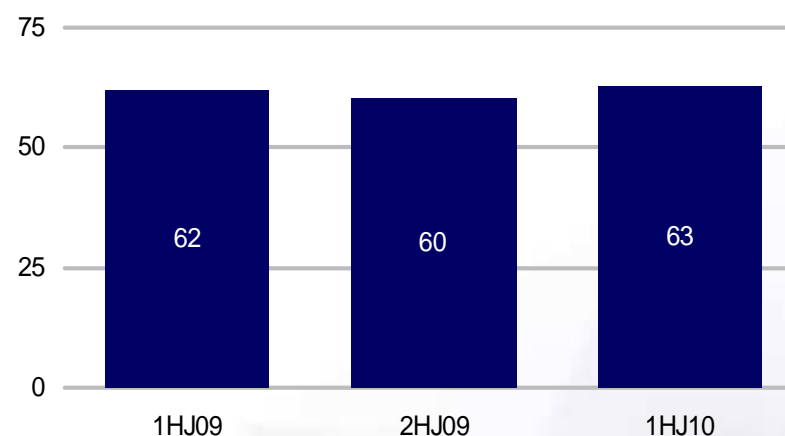
- Nettowinst €143 mln (1HJ09: -€ 31 mln; 2HJ09: € 80 mln)
- Periodieke levenpremies -7% in krimpende markt
- Beleggingsbaten dalen (-10%) door lagere rentebaten
- Forse kostenreductie (-13% op jaarbasis)
- Bedrijfskosten-premieverhouding: 9,4% (1HJ09: 10,2%; 2HJ09: 8,7%)
- VNB stijgt dankzij kostenbeheersing en invloeden productmix; NAPE daalt tot €45 mln (1HJ09: € 74 mln; 2HJ09: € 82 mln) door focus op marges

# REAAAL Schade: resultaat beïnvloed door weegerelateerde schadeclaims en lagere beleggingsresultaten

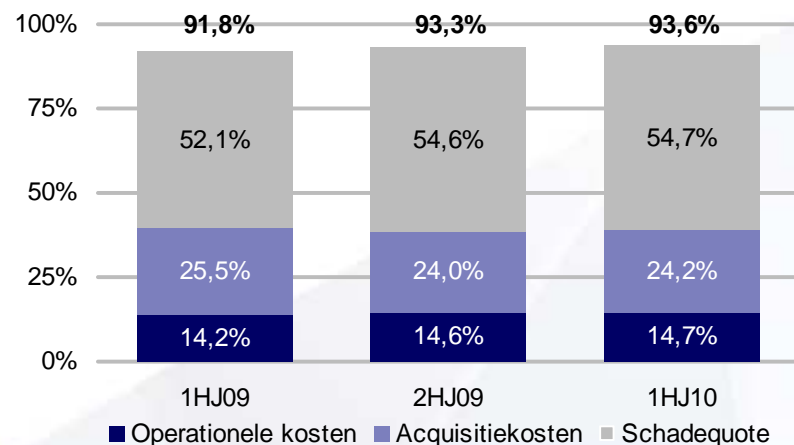
## Bruto premie-inkomen (€ mln)



## Operationele kosten (€ mln)



## Combined Ratio

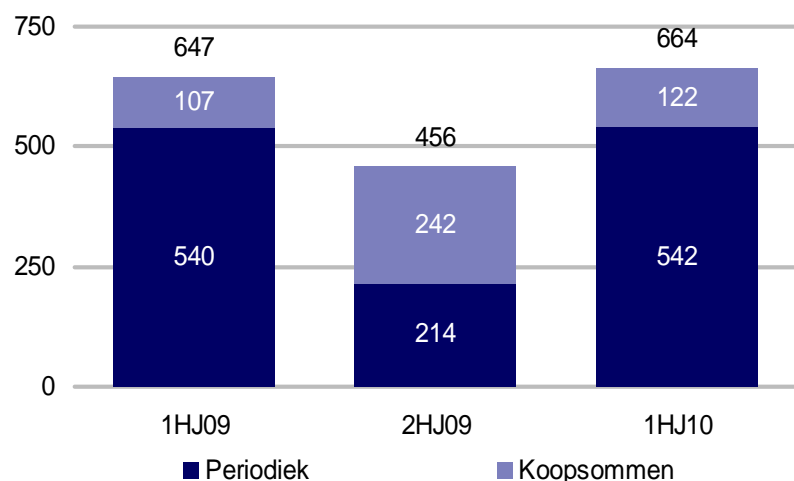


## Opmerkingen

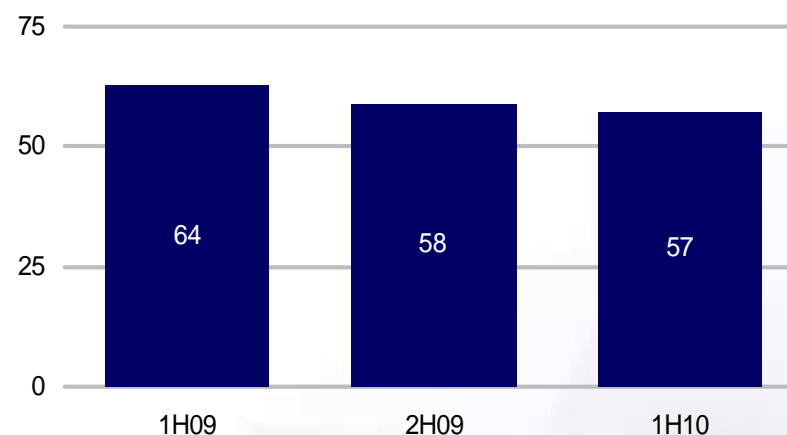
- Nettowinst € 13 mln (1HJ09: € 28 mln)
- Bruto premies licht lager
- AOV premies (€ 52 mln) groeien met 8% op jaarbasis
- Beleggingsbaten 37% lager door lagere gerealiseerde waardestijgingen op vastrentende beleggingen
- Operationele kosten in lijn met vorig jaar; acquisitiekosten op jaarbasis 8% lager
- Schadequote stijgt 2,6 procentpunt tot 54,7% wegens slechte weersomstandigheden in de winter

# Zwitserleven: incidentele posten en lagere gerealiseerde waardeinstijgingen beïnvloeden nettoresultaat

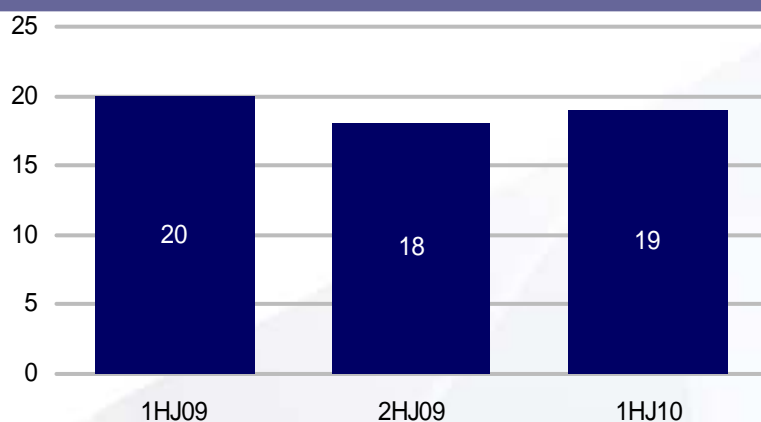
Bruto premie-inkomen (€ mln)



Gecorrigeerde operationele kosten (€ mln)



Value New Business (€ mln)



NAPE %

13,4%

18,2%

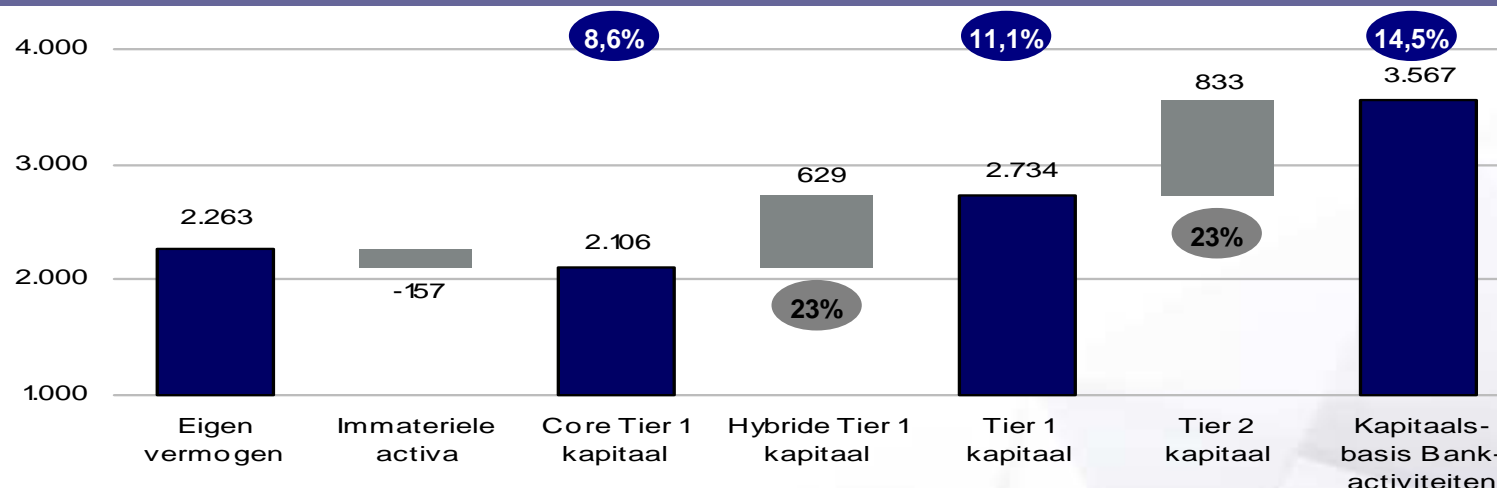
13,2%

Opmerkingen

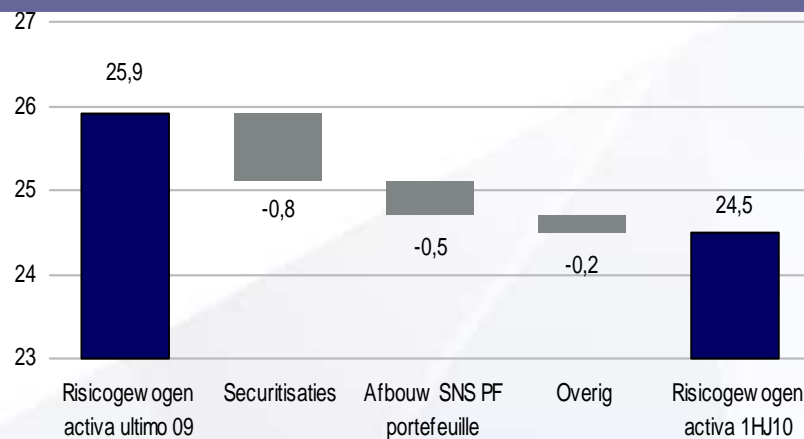
- Nettowinst € 11 mln (1HJ09: € 31 mln)
- Invloed incidentele posten - € 10 mln
- Beleggingsbaten 7% lager door lagere gerealiseerde waardeinstijgingen op vastrentende beleggingen
- 10% lagere operationele kosten door kostenbesparingen en vrijval pensioenvoorziening
- Bedrijfskosten-premieverhouding 9,6% (1HJ09: 10,0%)
- Stabiele VNB-marge weerspiegelt focus op winstgevende marges; NAPE € 142 mln (1HJ09: €151 mln)

# Bankactiviteiten: sterke kapitaalratio's ondersteund door afname van risicogewogen activa

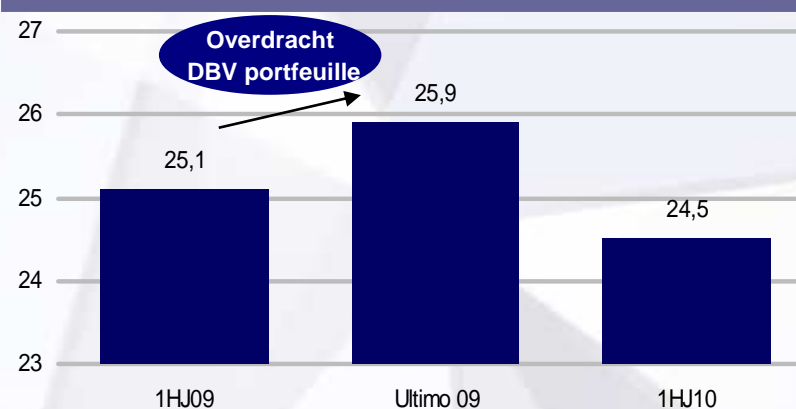
## Kapitalisatie Bankactiviteiten 1HJ10 (€ mln)



## Ontwikkeling van RWAs in 1HJ10 (€ mrd)

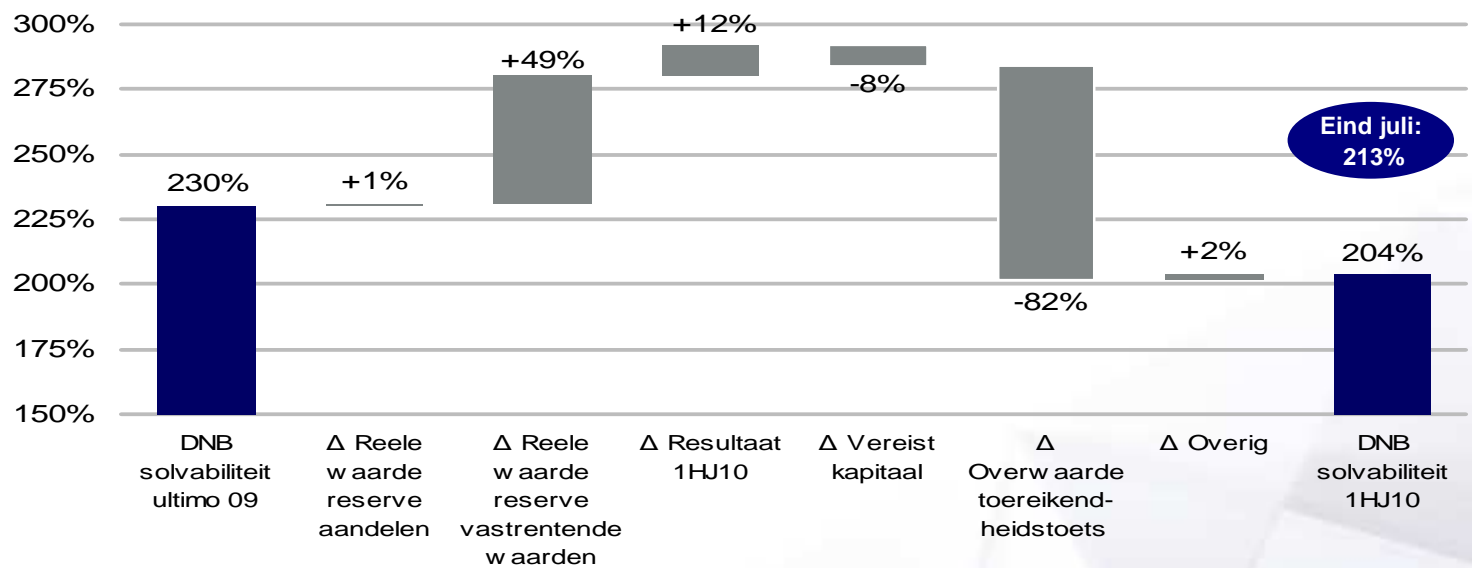


## Risicogewogen activa (€ mrd)

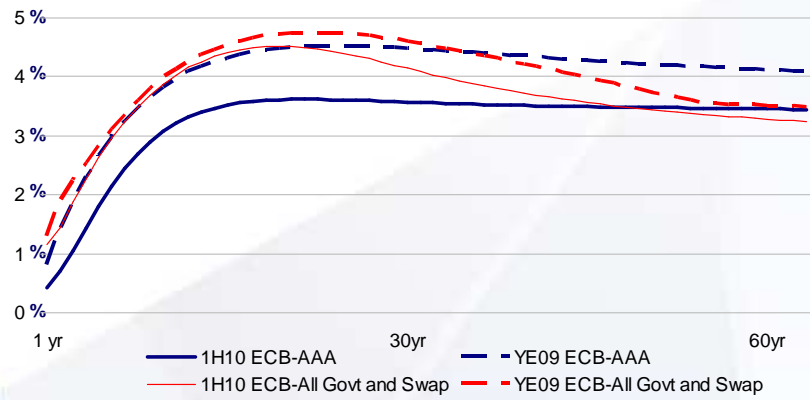


# Solvabiliteit verzekeringsactiviteiten: IFRS solvabiliteit omhoog, DNB solvabiliteit beïnvloed door rentecurve

## Veranderingen in DNB solvabiliteit in 1HJ10



## DNB rentecurve vs IFRS rentecurve



## DNB vs IFRS solvabiliteit

(€ m)	1HJ09	Ult. 09	1HJ10
Aanwezig kapitaal	2.065	2.455	3.331
Overwaarde LAT	2.086	1.836	1.481
<b>Kapitaaldekking</b>	<b>4.151</b>	<b>4.291</b>	<b>4.812</b>
Prudentie t.o.v. best estimate	(1.091)	(1.146)	(1.926)
<b>Aanwezig toetsingskapitaal</b>	<b>3.060</b>	<b>3.145</b>	<b>2.886</b>
Vereiste solvabiliteit	1.517	1.367	1.415

### **III. Vraag & Antwoord**



## Forward-looking Statements

In deze presentatie over het tussentijds financieel verslag zijn verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen opgenomen. Deze verwachtingen zijn gebaseerd op de huidige inzichten en veronderstellingen van het management van SNS REAAL met betrekking tot bekende en onbekende risico's en onzekerheden.

De uitspraken over verwachtingen betreffen geen vaststaande feiten en zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden. De feitelijke resultaten kunnen hiervan aanzienlijk afwijken als gevolg van de risico's en onzekerheden die verband houden met de verwachtingen van SNS REAAL ten aanzien van, onder andere, inschattingen van het marktrisico of mogelijke acquisities, groei van de onderneming en premiegroei en beleggingsinkomsten, kasstroom verwachtingen en andere ontwikkelingen in de onderneming of, meer in het algemeen, het economische klimaat en juridische en fiscale ontwikkelingen.

SNS REAAL benadrukt dat de verwachtingen enkel van kracht zijn op de specifieke data en aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor het herzien of bijwerken van enige informatie naar aanleiding van veranderingen in beleid, ontwikkelingen, verwachtingen of dergelijke