



SNS REAAL

Financiële resultaten 2011

***SNS REAAL rapporteert nettowinst
van € 87 miljoen in 2011***

Ronald Latenstein (CEO)
FERENCE Lamp (CFO)

16 februari 2012

I. Hoofdpunten; strategische update

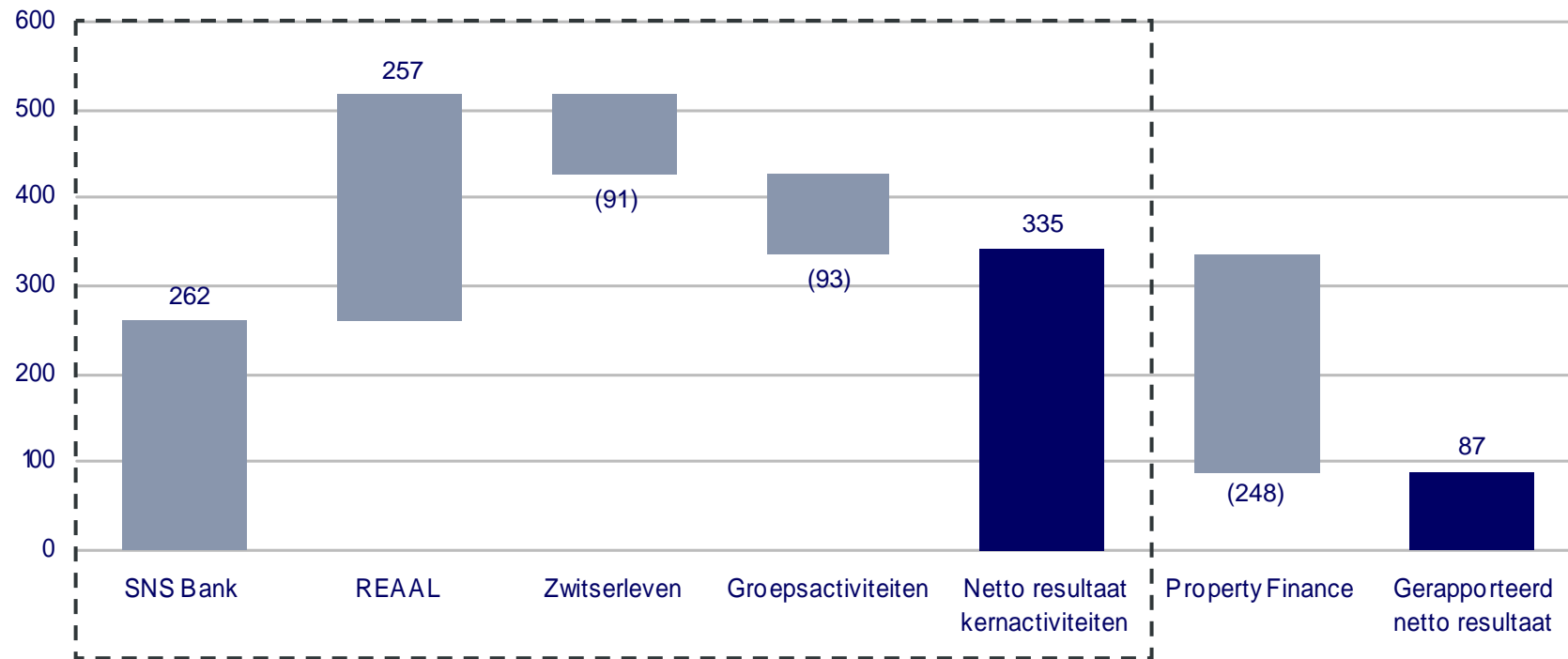
SNS REAAL: € 87 miljoen nettowinst ondanks forse financieel-economische tegenwind

Hoofdpunten 2011

- € 335 miljoen nettowinst kernactiviteiten
- Meer klanten en hogere klanttevredenheid
- Afnemend nettoverlies Property Finance
- Verbetering solvabiliteit bank en verzekeraar
- Programma kapitaalvrijval op schema

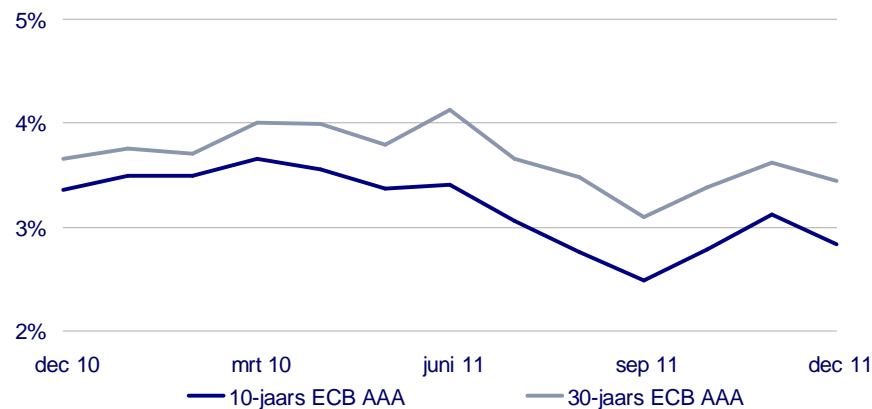
Nettowinst kernactiviteiten van € 335 miljoen

Verdeling netto resultaat 2011 (€ mln)

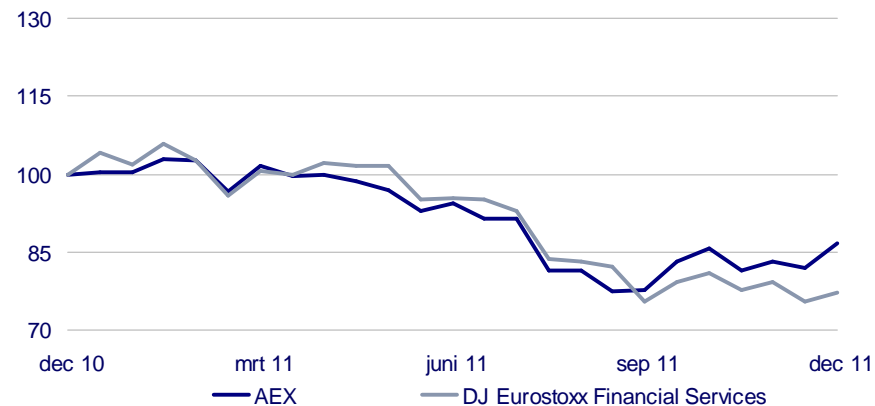


Tegenwind op financiële markten in 2011

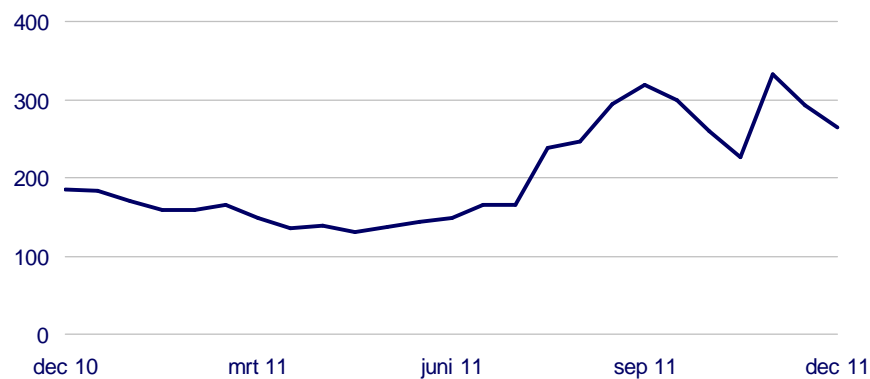
10-jaars en 30-jaars ECB-AAA rente



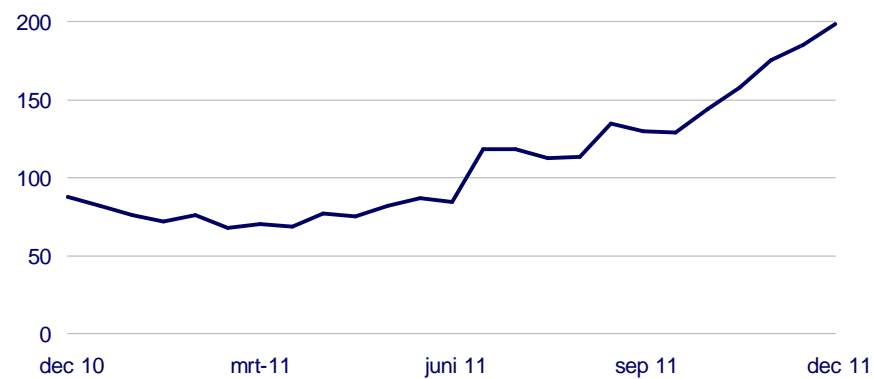
AEX en DJ Eurostoxx Financial Services Index



Credit Spread IBoxx Corporate A (bp)



Credit Spread IBoxx All Government Eurozone (bp)



Uitdagende omgeving

Ontwikkelingen in kernmarkten SNS REAAL en economische omgeving in 2011

- Van groeiend BNP naar krimpende economieën: vooruitzichten onzeker
- Nederlandse economie houdt relatief goed stand, werkloosheid neemt toe maar is met 6% nog steeds laag
- Aantal transacties in huizenmarkt daalt met 4%, huizenprijzen blijven dalen
- Commercieel vastgoed blijft onder druk staan
- Spaarmarkt groeide met 5%, mede dankzij sterke groei in banksparen
- Premies periodieke levensverzekeringen dalen met 14% en periodieke pensioenpremies met 11%

Fundamentele veranderingen in de financiële sector

Belangrijkste ontwikkelingen

- Meer kapitaal, minder risico
- Belang van de klant staat voorop
- Toename gebruik van meerdere financiële instellingen
- Eenvoudigere en transparantere producten
- Beloning
- Langere levensverwachting

Reactie SNS REAAL

- Versterken kapitaal en verlagen risicoprofiel
- Verhoog klanttevredenheid en klantbetrokkenheid
- Multimerkenstrategie
- Onze missie: 'Eenvoud in geldzaken'
- Aanpassen aan nieuwe normen en verlagen arbeidskosten per medewerker
- Herziening pensioenovereenkomsten

Implementatie vergt structurele kostenverlagingen, re-pricing om duurzaam business model te behouden en een lange termijn focus

Fundament versterken en bouwen aan de toekomst

'Het fundament versterken'

①

Herpositionering Property Finance

②

Solide kapitaalmanagement met focus op terugkoop van core Tier 1 Securities

'Bouwen aan de toekomst'

③

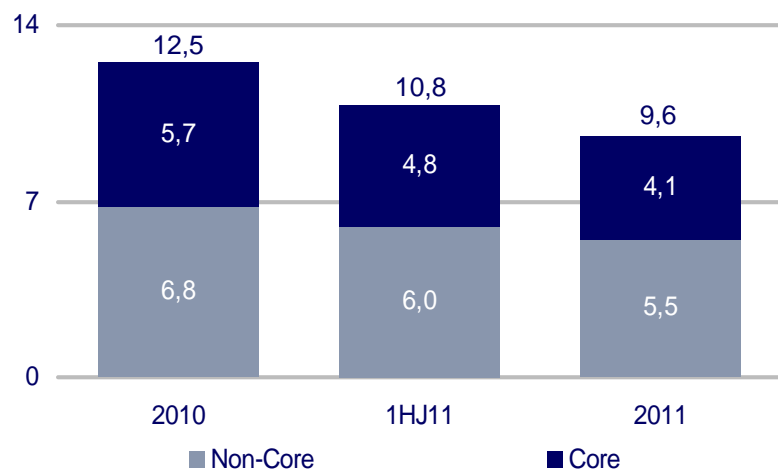
Winnen, helpen en houden van klanten

④

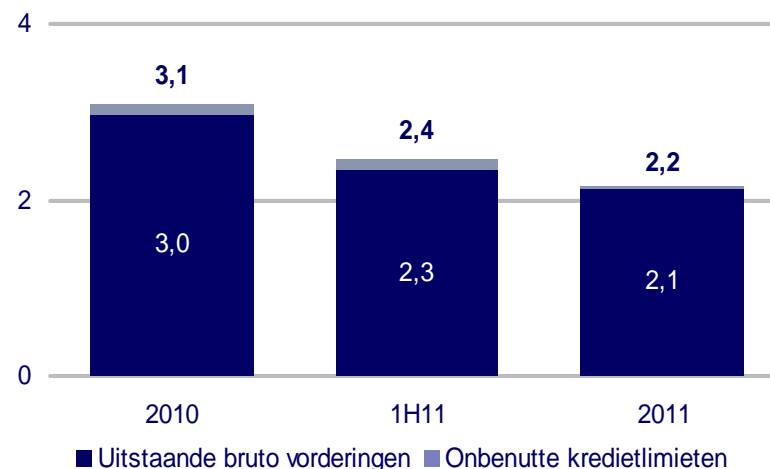
Verlaging kostenstructuur

① Afname kredietlimieten PF met € 1,4 mld; Waardeverminderingen fors lager

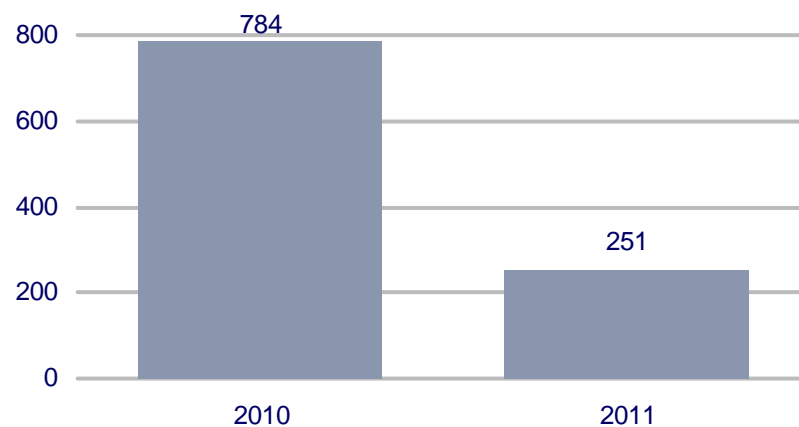
Portefeuille 'oude' Property Finance (€ mrd)



Internationale portefeuille Property Finance (€ mrd)

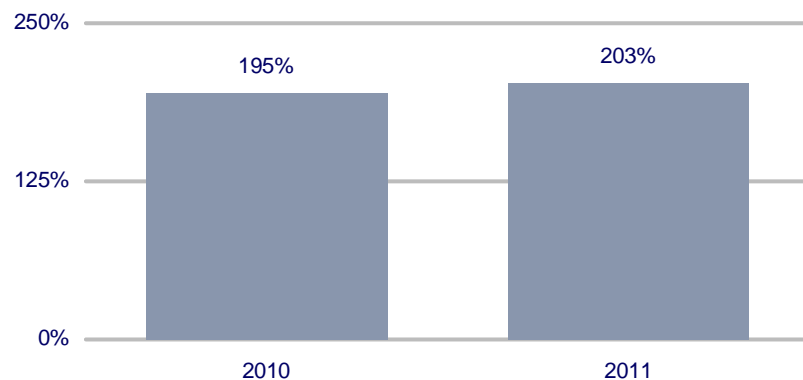


Bijz. waardeverm. leningen Property Finance (€ mln)

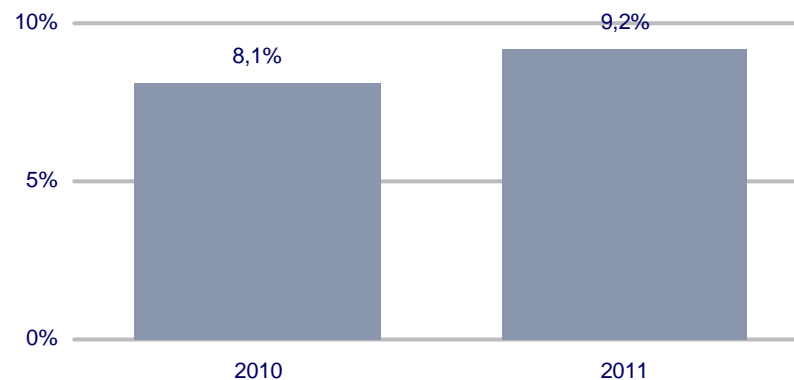


② Verbetering solvabiliteit bank en verzekeraar

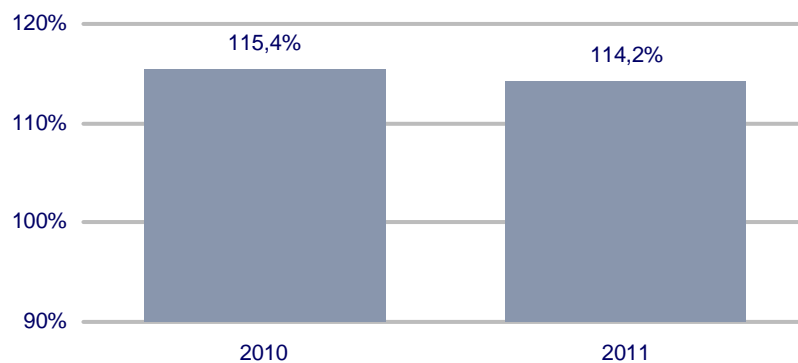
DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten



Core Tier 1 ratio bankactiviteiten



Double leverage



Toelichting

- Toename solvabiliteit door herverzekeringstransactie en winstinhouding gedeeltelijk teniet gedaan door ongunstige marktontwikkelingen
- Hogere core Tier 1 ratio door lagere RGA's (-7%) en winstinhouding; ambitie core Tier 1 ratio van 10%
- EBA-kapitaaltekort SNS Bank daalt van € 159 mln tot € 32 mln per ultimo 2011 en zal naar verwachting in 1HJ12 volledig zijn weggewerkt

1. Inclusief 80% ondergrens Basel I

② Programma kapitaalvrijval op schema € 594 miljoen van beoogde € 700 miljoen gerealiseerd

Kapitaalvrijvalactie	Beoogde vrijval	Voortgang tot ultimo 2011
Diverse kapitaaltransacties (o.a. terugkoopwinsten op eigen schuldpapier)	€120mln - €150mln	• € 255 mln kapitaalvrijval 
Herverzekerings-transacties	€150mln - €200mln	• € 225 mln kapitaalvrijval 
Reduceren particuliere en mkb-hypotheken	€150mln - €220mln	• € 96 mln kapitaalvrijval door afname mkb- hyptheken
Verkoopportefeuilles, bedrijfsonderdelen of andere activiteiten	€125mln - €175mln	• € 18 mln kapitaalvrijval door verkoop van een kleine dochteronderneming (herverzekeraar)

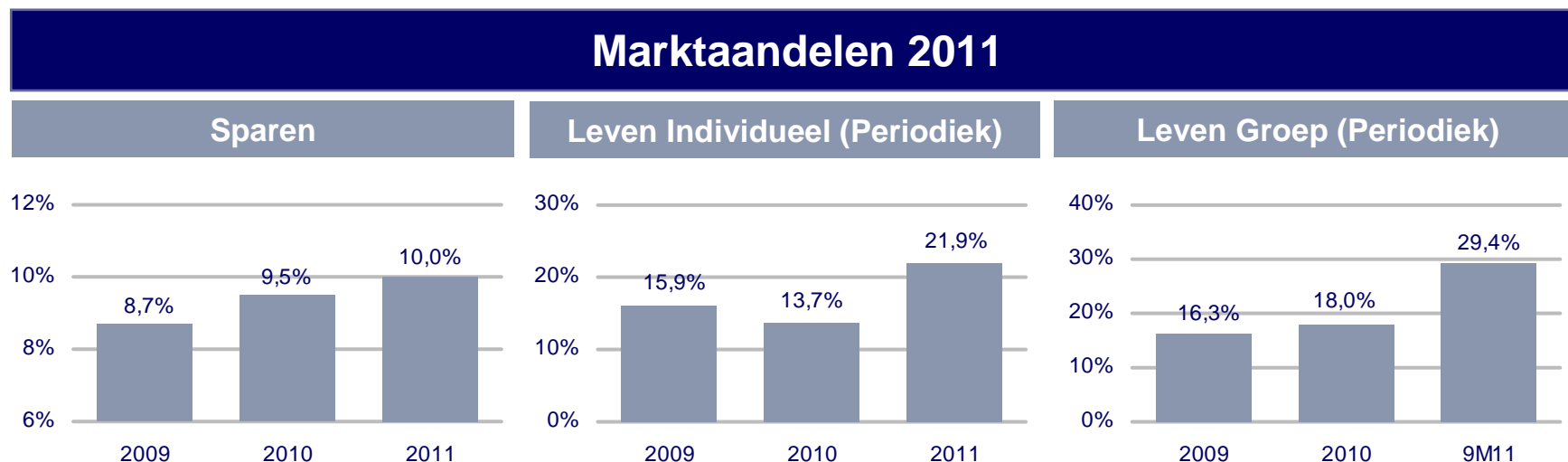
③ Voortgang in winnen, helpen en houden van klanten

Hoofdpunten 2011

- Meer dan 100.000 nieuwe klanten bij SNS Bank
- Succesvolle introductie SNS Betalen: rente op betaalrekening
- Hoogste klantwaardering ASN Bank en aanhoudende groei
- Succesvolle positionering RegioBank als lokale speler
- Hoogste intermediairwaardering BLG Hypotheken
- Top-2 positie SNS REAAL in banksparen
- REAAL is succesvol in de individuele levenmarkt
- Zwitserleven beste pensioenverzekeraar voor 4^{de} keer op rij
- REAAL en Zwitserleven #1 duurzaam beleggende verzekeraars

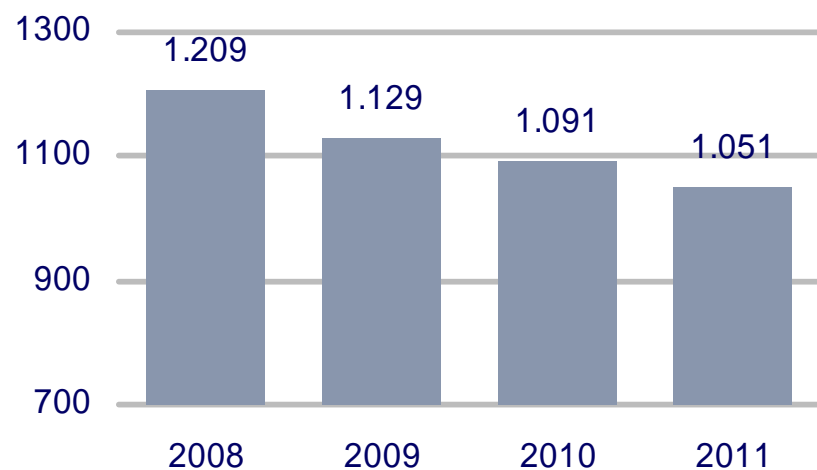
Vernieuwing onderweg, maar noodzaak tot financieel vooruitdenken samen met klanten is groter dan ooit

③ Voortgang in winnen, helpen en houden van klanten



④ Gestage daling operationele lasten

Gecorrigeerde operationele lasten (€ mln)



fte's

7,572

7,557

7,113

6,928

Toelichting

- In 2011 zijn de gecorrigeerde operationele lasten met € 40 miljoen gedaald (-4%)
- Het aantal interne medewerkers is gedaald met 185 fte (-3%) in 2011
- Focus op verdere verlaging operationele lasten:
 - Afronden van de integraties
 - 'Single platform' strategie
 - Aanpassing arbeidsvoorwaarden

Voortgang strategische prioriteiten

1

Herpositionering Property Finance

2

Solide kapitaalmanagement met focus op terugkoop van core Tier 1 Securities

3

Winnen, helpen en houden van klanten

4

Verlaging kostenstructuur



Afname van € 3 mrd
(ambitie 2011: € 2 mrd)

85% van programma
kapitaalvrijval gerealiseerd
Solvabiliteitsratio's van bank
en verzekeraar verbeterd

Klantenbasis uitgebreid
(> 100.000 SNS Bank)
Klanttevredenheid verbeterd

Gestage daling van de
operationele lasten

II. Financiële resultaten

SNS REAAL: Resultaat per segment

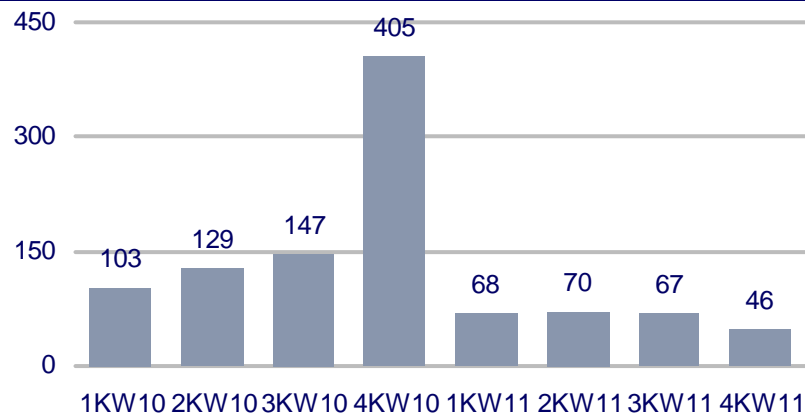
Netto resultaat				
(€ mln)	2010	2011	1HJ11	2HJ11
Netto resultaat SNS REAAL	(260)	87	44	43
SNS Bank	212	262	121	141
waarvan SNS Retail Bank	139	224	87	137
waarvan SNS Zakelijk	73	38	34	4
Property Finance	(643)	(248)	(118)	(130)
REAAL	206	257	56	201
waarvan REAAL Leven	208	223	51	172
waarvan REAAL Schade	16	33	11	22
waarvan REAAL Overig	(18)	1	(6)	7
Zwitserleven	36	(91)	19	(110)
Groepsactiviteiten	(71)	(93)	(34)	(59)
Incidentele posten	(98)	(128)	(9)	(119)
Gecorrigeerd netto resultaat	(162)	215	53	162

Afname Property Finance leningenportefeuille grotendeels in de internationale portefeuille

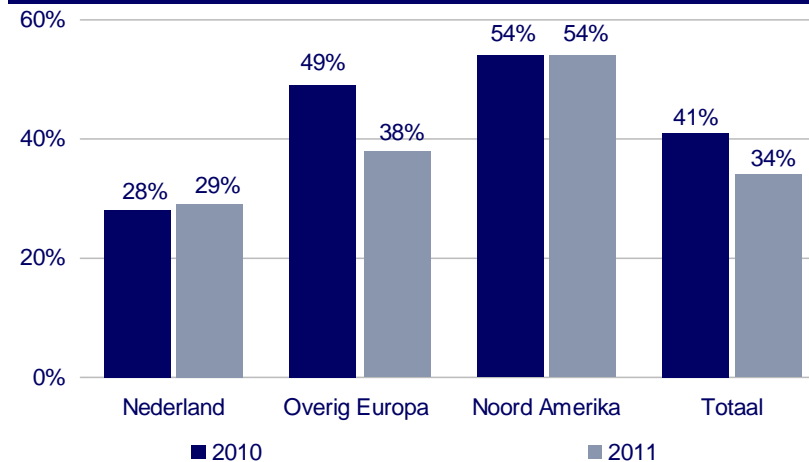
Geografische spreiding uitstaande netto vorderingen Property Finance 2011

(€ mln)	2010	%	2011	%	Decline in 2011
Nederland	3.324	58%	2.925	61%	-12%
Duitsland	756	13%	593	12%	-22%
Noord Amerika	688	12%	406	8%	-41%
Frankrijk	232	4%	184	4%	-21%
Spanje	191	3%	167	4%	-13%
Overig Europa	591	10%	506	11%	-14%
Totaal	5.782	100%	4.784	100%	-17%

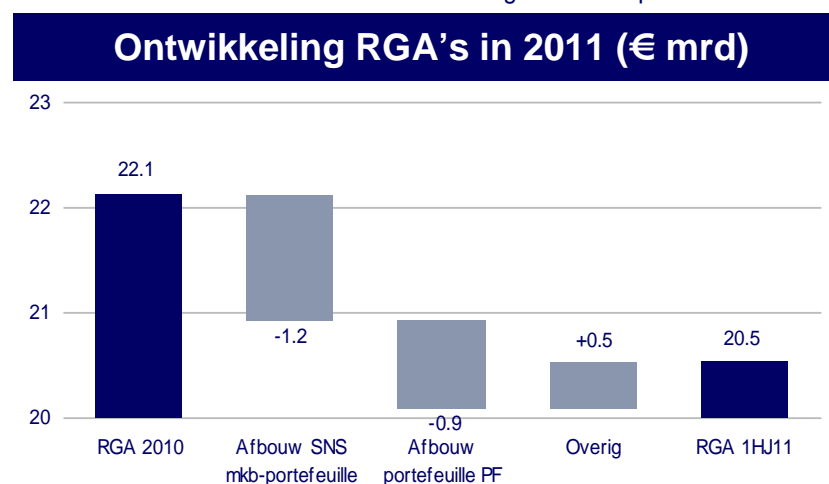
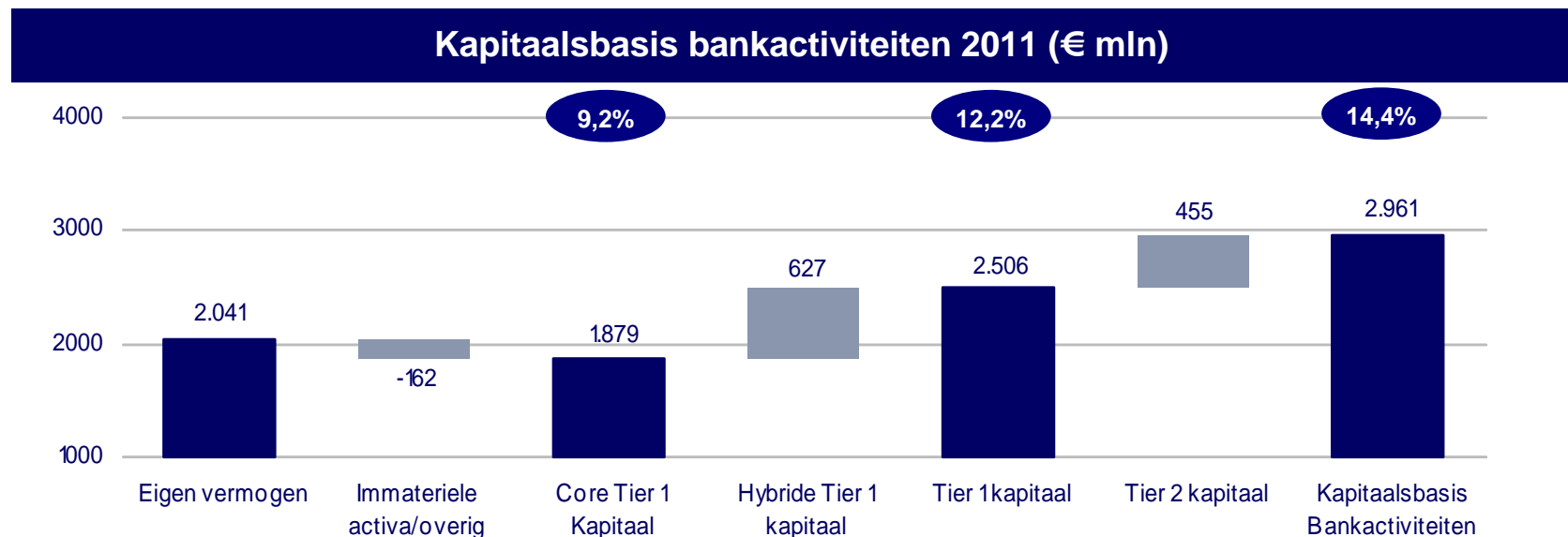
Bijz. waardeverminderingen leningen (€ mln)



Voorzieningenpercentage Property Finance



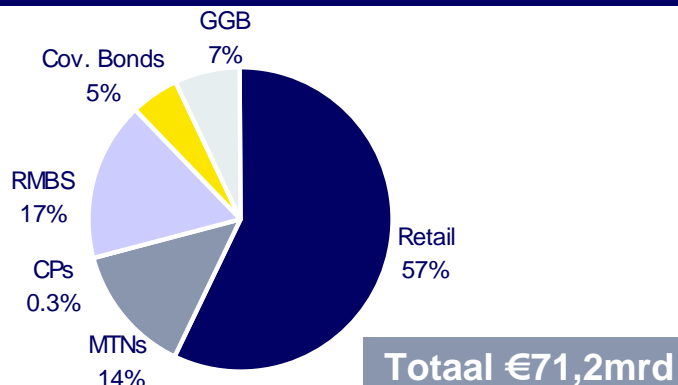
Bankactiviteiten: core Tier 1 ratio van 9,2%



- Toelichting**
- Hogere core Tier 1 ratio door lagere RGA's (-7%) en winstinhouding
 - EBA-kapitaaltekort SNS Bank daalt van € 159 mln tot € 32 mln per ultimo 2011 en zal naar verwachting in 1H12 volledig zijn weggewerkt

Bankactiviteiten: Sterke toename van spaartegoeden laat loan-to-deposit ratio dalen

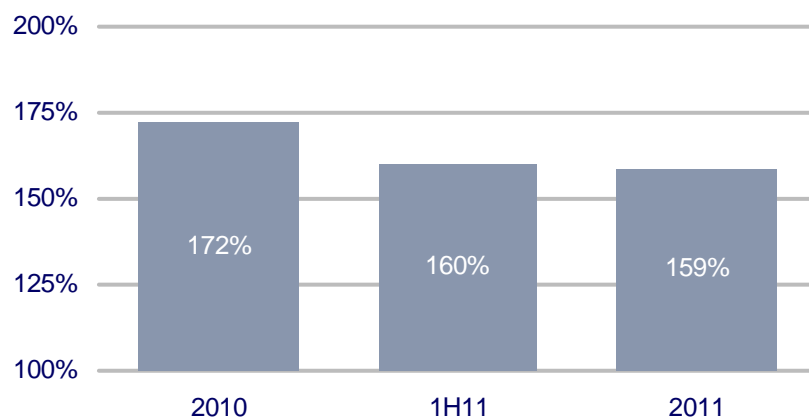
Funding mix bankactiviteiten 2011



Liquiditeitspositie (€ mln)

	2010	1H11	2011
Kasmiddelen	2.980	4.078	4.217
Liquide activa	8.939	8.626	6.861
Totale liquiditeitspositie	11.919	12.704	11.078

Loan-to-deposit ratio bankactiviteiten

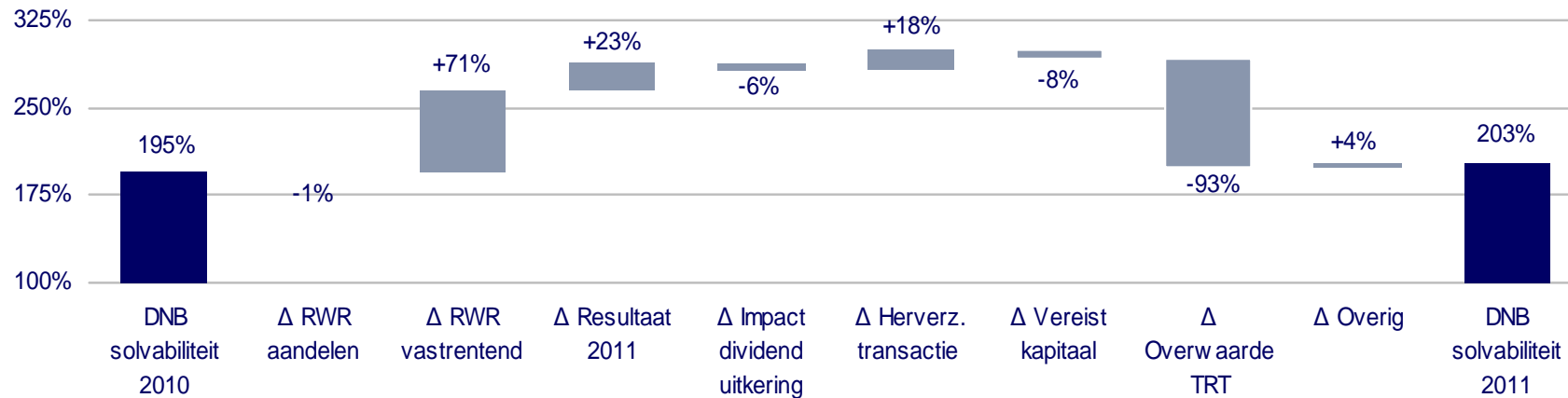


Toelichting

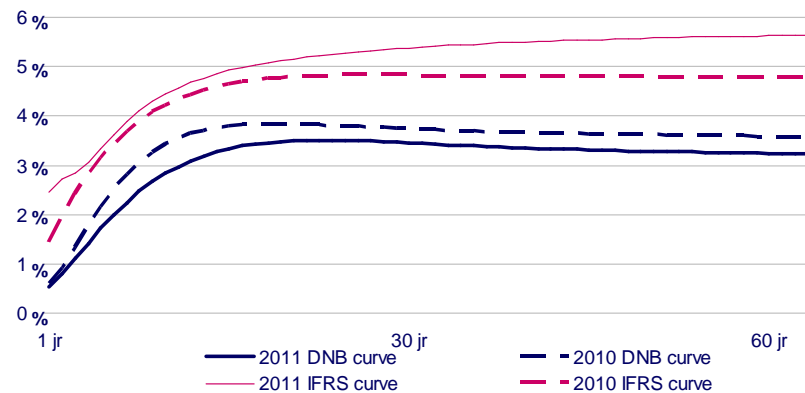
- Sterke toename van spaartegoeden (+€2,9mrd), een geringe groei in hypotheek en verlaging van de kredietlimieten van PF en Zakelijk hebben de kaspositie positief beïnvloed
- Totale liquiditeitspositie ging omlaag, voornamelijk door het aflossen van funding

Verzekeringsactiviteiten: Solvabiliteit toegenomen ondanks forse financieel-economische tegenwind

Veranderingen in DNB solvabiliteit in 2011



DNB rentecurve t.o.v. IFRS rentecurve



Toelichting

- Een lagere rentecurve en hogere risico opslagen hadden een negatieve impact op de solvabiliteit in 2011
- Bij gebruikmaking van de 3-maands gemiddelde rentecurve in 4KW11 zou dit een positieve impact op de solvabiliteit hebben gehad van 26-procentpunten

GIIPS en Franse exposure actief teruggebracht

Exposure staatsobligaties (€ mln)						
	2010	1HJ11	2011	% van totaal 2011		Δ 2011 t.o.v. 2010
Ierland	245	206	212	1%		-13%
Griekenland	47	43	26	0%		-45%
Portugal	-	-	-	-		-
Italië	1.328	1.115	498	3%		-63%
Spanje	343	316	79	0%		-77%
Subtotaal	1.963	1.680	815	4%		-58%
Duitsland	6.400	6.742	8.018	40%		+25%
Frankrijk	3.193	2.337	999	5%		-69%
Nederland	3.514	4.211	7.248	37%		+106%
Oostenrijk	1.721	1.944	1.993	10%		+16%
België	803	871	390	2%		-51%
Overig	139	305	371	2%		+167%
Totaal	17.734	18.091	19.834	100%		+12%

III. Hoofdpunten

SNS REAAL: € 87 miljoen nettowinst ondanks forse financieel-economische tegenwind

Hoofdpunten 2011

- € 335 miljoen nettowinst kernactiviteiten
- Meer klanten en hogere klanttevredenheid
- Afnemend nettoverlies Property Finance
- Verbetering solvabiliteit bank en verzekeraar
- Programma kapitaalvrijval op schema

IV. Vraag & antwoord