



**SNS REAAL**

.....

# **Financiële Resultaten 2013**

***Een nieuwe basis voor de toekomst***

**13 februari 2014**

.....

**Gerard van Olphen (Voorzitter van de RVB)  
Maurice Oostendorp (CFRO)**

# I. Hoofdpunten 2013, Update strategie



# Introductie

2013

- Afwikkeling nationalisatie, ook zichtbaar in de jaarcijfers
- Afsplitsing Property Finance
- Herstructureringsplan, goedkeuring op 19 december 2013
- Bouwen aan herstel van vertrouwen

2014

- Een schone lei, een nieuwe basis voor de toekomst
- Uitvoering herstructureringsplan
- Uitbouwen kernactiviteiten

# Hoofdpunten SNS REAAL 2013 (1)

(€ mln)	1HJ13	2HJ13	2013
<b>Netto resultaat kernactiviteiten gecorrigeerd voor incidentele posten</b>	<b>210</b>	<b>176</b>	<b>386</b>
Incidentele posten	(6)	(794)	(800)
<b>Netto resultaat kernactiviteiten</b>	<b>204</b>	<b>(618)</b>	<b>(414)</b>
Netto resultaat Property Finance	(1.789)	253	(1.536)
<b>Totaal netto resultaat</b>	<b>(1.585)</b>	<b>(365)</b>	<b>(1.950)</b>

- **SNS REAAL kernactiviteiten rapporteren voor 2013 een netto winst, gecorrigeerd voor incidentele posten, van € 386 mln**
  - Fors hogere nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten SNS Retail Bank van € 269 mln (2012: € 124 mln)
  - Fors lagere nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten verzekeringsactiviteiten van € 124 mln (2012: € 402 mln)
- **SNS REAAL inclusief Property Finance rapporteert een netto verlies voor 2013 van € 1.950 mln door eenmalige voorziening voor de vastgoedfinancieringsportefeuille van Property Finance gerelateerd aan de nationalisatie-maatregelen en afboekingen van immateriële vaste activa bij de verzekeringsactiviteiten**



# Hoofdpunten SNS REAAL 2013 (2)

- **Sterke verbetering 2013 solvabiliteit SNS Bank als gevolg van nationalisatiemaatregelen en de overdracht van Property Finance; Solvabiliteit verzekeringsactiviteiten enigszins lager**
  - Core Tier 1 ratio van SNS Bank 16,6% (eind 2012: 6,1%)
  - DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten 172% (eind 2012: 176%)
  - Double leverage SNS REAAL 115% (eind 2012: 130%)
- **Voortgang met de ontvlechting van de holding, bank- en verzekeringsactiviteiten**
  - Property Finance afgesplitst van SNS Bank op 31 december 2013
  - Verzekeringsactiviteiten voorbereid voor desinvestering
  - Financiële onderlinge afhankelijkheid van SNS Bank en REAAL verminderd door kapitaalherstructureringsmaatregelen

# Herstructureringsplan implementeren



- Op 19 december 2013 gaf de EC akkoord op het herstructureringsplan voor SNS REAAL en constateerde dat de steunmaatregelen in overeenstemming waren met de EC staatssteunregels
- In het plan committeert de Nederlandse Staat zich aan 2 structurele maatregelen voor SNS REAAL:
  - 1. De afsplitsing van Property Finance
  - 2. De desinvestering van de verzekeringsactiviteiten
- Overige commitments zijn:
  - Een overnameverbod
  - Een verbod op verwijzingen naar staatssteun in reclame-uitingen
  - Een betalingsverbod op bestaande hybride schuldinstrumenten
  - Beperkingen m.b.t. beloningen
  - Overdracht van administratieve structuur van holding naar bank- en verzekeringsactiviteiten
  - Geleidelijk opheffen van financiële afhankelijkheden tussen bank- en verzekeringsactiviteiten

**In de loop van 2013 is SNS REAAL al gestart met het implementeren van het herstructureringsplan**

# Terugblik op de nationalisatiemaatregelen

Versterking kapitaalbasis	1	Onteigening aandelen SNS REAAL en € 1 mrd aan achtergestelde schuld	✓
	2	Kapitaalinjectie van € 2,2 mrd aan SNS REAAL door Nederlandse Staat waarvan € 1,9 mrd is doorgeplaatst naar SNS Bank en € 0,3 mrd op holdingniveau blijft	✓
Funding	3	€ 1,1 mrd overbruggingskrediet aan SNS REAAL van de Nederlandse Staat om externe schulden en intragroepsleningen af te lossen	✓
Property Finance	4	€ 2,8 mrd afboeking op Property Finance portefeuille vergeleken met waardering per 30 juni 2012	✓
	5	Overdracht van PF naar een aparte vastgoedbeheerorganisatie, gekapitaliseerd door de Nederlandse Staat	✓
	6	Garantie voor funding door de Nederlandse Staat van ongeveer € 5 mrd	✓

# Heroriëntatie op kernactiviteiten na nationalisatie

## SNS Retail Bank

- 'Multi-brand, low-cost' strategie met een focus op Nederlandse particulieren en ZZP'ers
- Netto portefeuille-groei van bijna 50.000 klanten in 2013
- Netto instroom van € 1,8 mrd aan particulier spaargeld sinds nationalisatie. Marktaandeel particuliere hypotheek nam geleidelijk toe in 2013

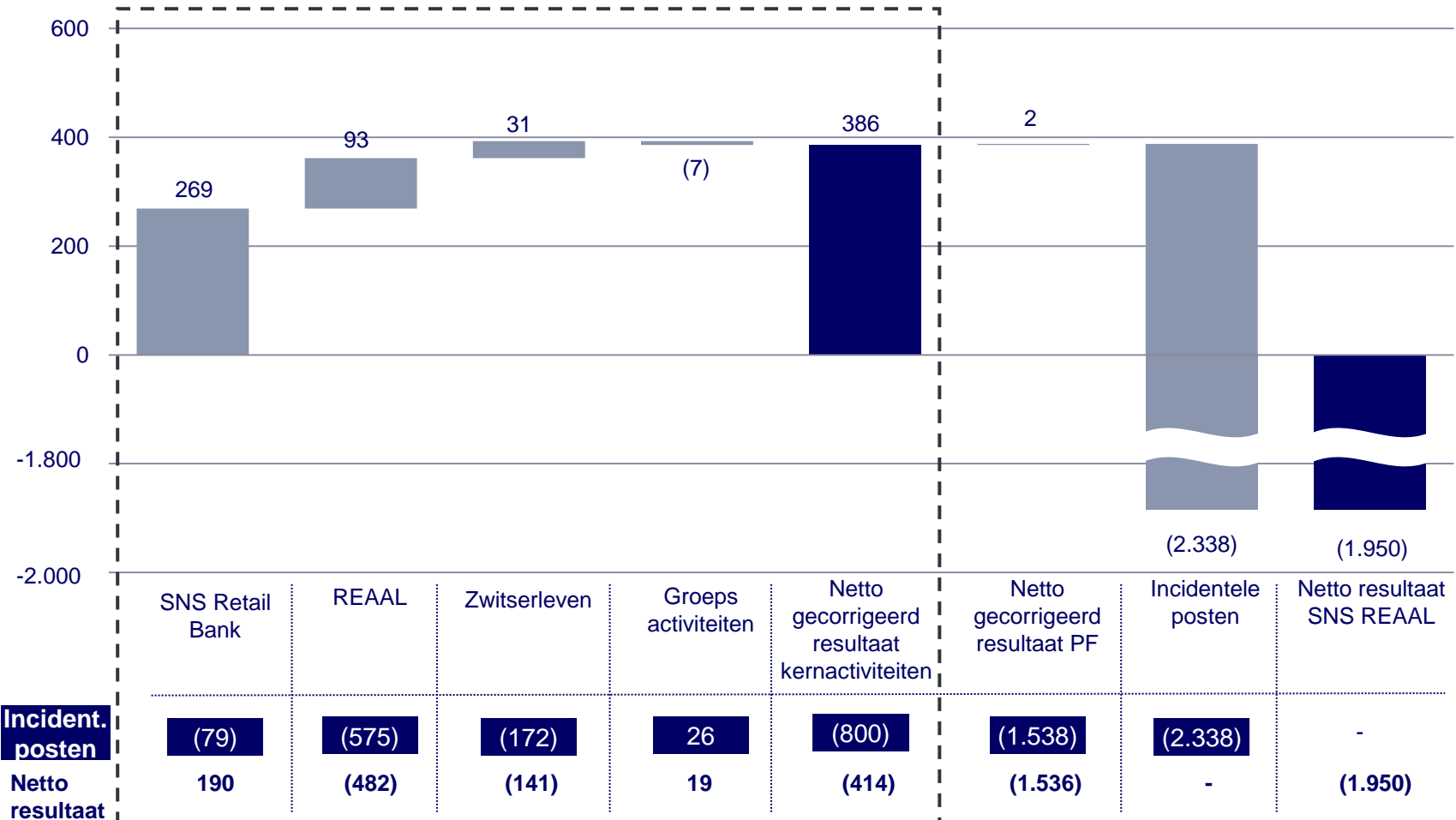
## Verzekerings-activiteiten

- REAAL: 'Multi-brand, single back office' aanpak voor individuele levensverzekeringen
- 65.000 nieuwe klanten in 2013
- REAAL Schadeverzekeringen: Aanpakken van de hoge combined ratio via verschillende initiatieven, gebruik makend van omni-channel distributiemodel
- Zwitserleven: Introductie van 'Eenvoud voor later' propositie; stimuleren van DC productie, introductie van PPI en aanbieden van producten aan particuliere klanten (zoals Zwitserleven Sparen)
- Herstel van marktaandeel periodieke premies Leven groep naar 19,2% in 1HJ13



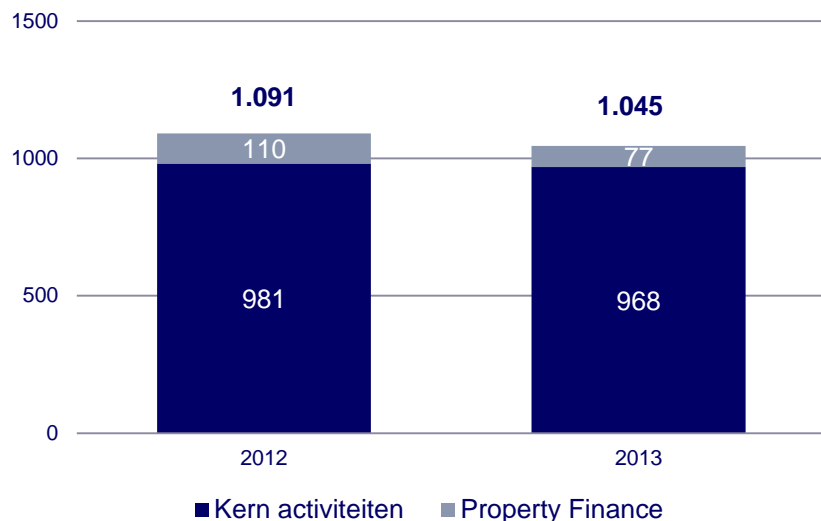
# Nettowinst kernactiviteiten gecorrigeerd voor incidentele posten van € 386 mln in 2013

Netto resultaat gecorrigeerd voor incidentele posten 2013 (€ mln)



# Gecorrigeerde operationele lasten 4% lager in 2013

## Gecorrigeerde operationele lasten (€ mln)



fte's

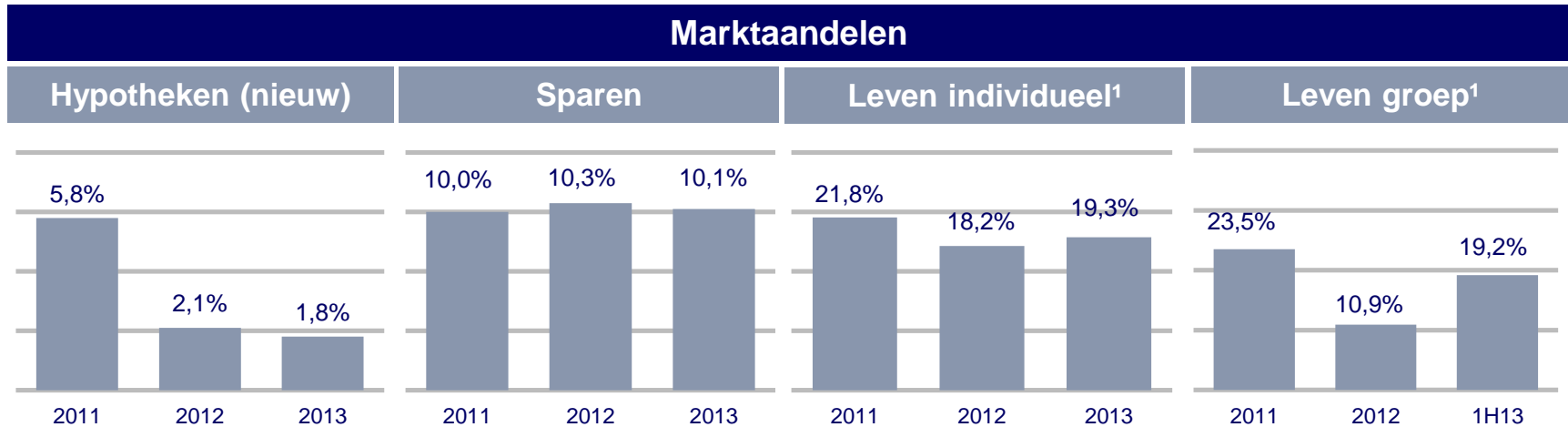
6.724

6.379

## Toelichting

- Gecorrigeerde operationele lasten daalden met € 46 mln tot € 1.045 mln (-4%)
- Gecorrigeerde operationele lasten kernactiviteiten SNS REAAL daalden met € 13 mln tot € 968 mln (-1%)
- Correcties 2013: een last van € 53 mln voor een voorziening met betrekking tot participatiecertificaten bij SNS Bank, een eenmalige pensioenvoorziening van € 41 mln, strategische herstructureringskosten van € 22 mln bij Groepsactiviteiten en een vrijval van € 7 mln als gevolg van aangepaste berekeningen van de bijdrage van SNS Retail Bank aan het depositogarantiestelsel voor DSB Bank
- Totale operationele lasten SNS REAAL stegen met € 6 mln tot € 1.154 mln (+1%)
- Het aantal interne fte's daalde met 345 tot 6.379 (-5%), waarvan 109 FTE door separatie van PF

# SNS REAAL: marktaandelen kernactiviteiten



- SNS Retail Bank streeft naar terugkeer van het marktaandeel nieuwe retail hypotheeken naar traditioneel niveau; marktaandeel geleidelijk hoger gedurende het jaar tot 2,7% in 4KW13
- Groei in particuliere spaargelden bleef iets achter bij marktgroei: marktaandeel van 10,1%
- REAAL's marktaandeel in nieuwe individuele levensverzekeringen licht hoger vergeleken met 2012, voornamelijk in ORV
- Zwitserleven zal zich in toenemende mate richten op de 'defined contribution' markt en het aantal producten uitbreiden buiten de tweede pijler

1. Periodieke premies



# Hoofdpunten Property Finance in 2013

**Nettoverlies  
van € 1,5 mrd  
in 2013**

- Aanzienlijk nettoverlies in 2013 van € 1,5 mrd door voorziening om waardering vastgoedfinancieringsportefeuille in lijn te brengen met overdrachtswaarde zoals bepaald door de Nederlandse Staat
- Totale bijzondere waardeverminderingen op leningen, vastgoedprojecten en deelnemingen van € 1.053 mln (2012: € 941 mln)
- Nettowinst PF in 2HJ13 van € 253 mln door belastingbata als gevolg van vaststellingsovereenkomst over de fiscale aftrekbaarheid van de afschrijving
- Totale kredietlimieten gereduceerd met € 1,2 mrd tot € 6,7 mrd in 2013 (-15%)
- Property Finance overgedragen aan Nederlandse Staat en vervolgens aan NLFI per 31 december 2013
- De Nederlandse Staat garandeert de funding van Property Finance door SNS Bank. Herfinanciering van PF gaande in 1KW14
- Property Finance is overgedragen voor € 1 en is geherkapitaliseerd door de Nederlandse Staat
- Nieuwe naam Property Finance: Propertize

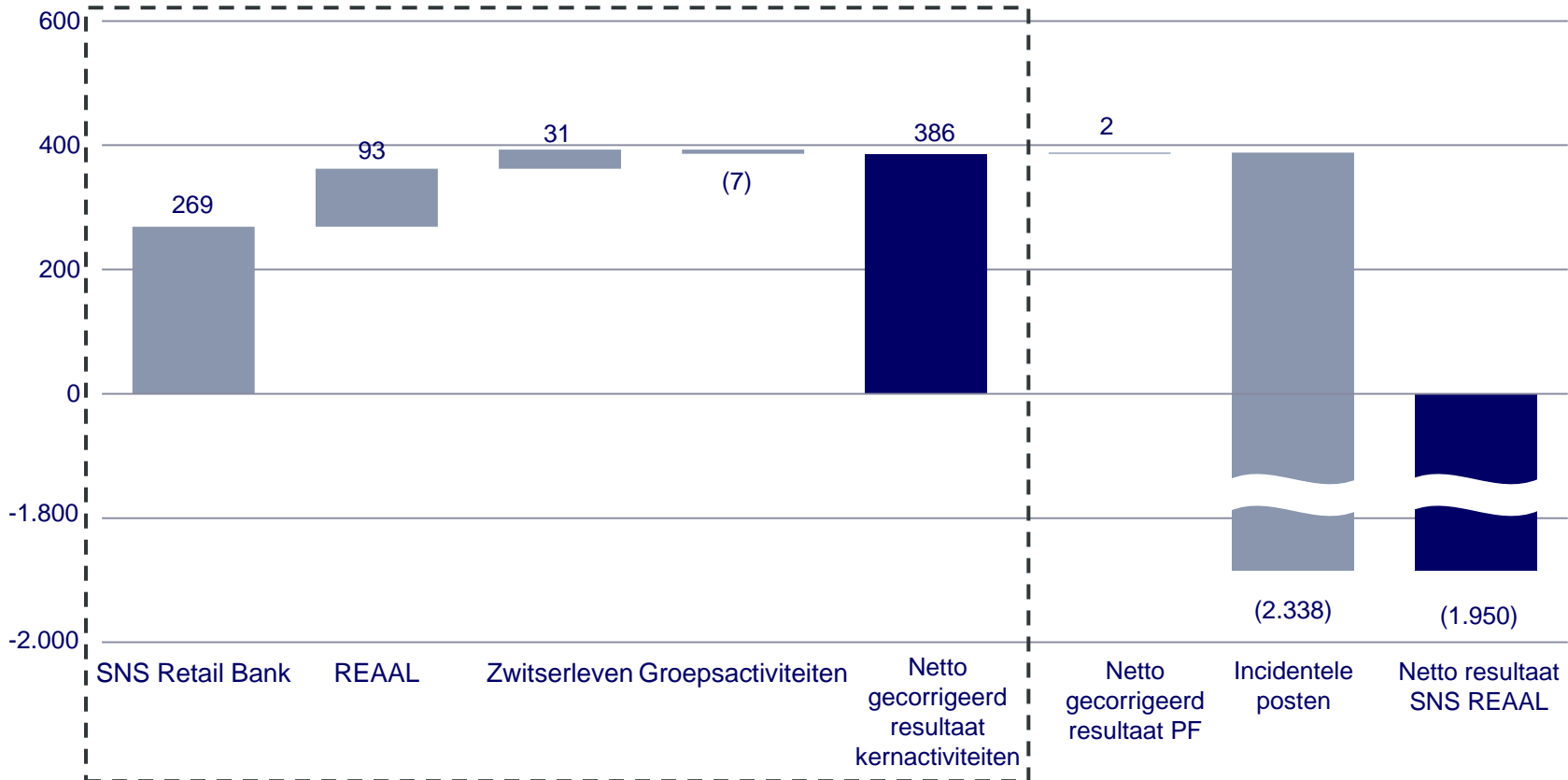
**Overdracht aan  
NLFI**

## II. Financiële resultaten 2013



# Nettowinst kernactiviteiten gecorrigeerd voor incidentele posten van € 386 mln in 2013

Netto resultaat gecorrigeerd voor incidentele posten 2013 (€ mln)



**Incident.  
posten**

(79)

(575)

(172)

26

(800)

(1.538)

(2.338)

# Verdeling impact incidentele posten 2013

## Verdeling impact incidentele posten 2013

(€ mln)	SNS Retail Bank	Verzekerings-activiteiten	Groeps-activiteiten	Kern-activiteiten	Property Finance	Totaal SNS REAAL
<b>Netto resultaat 2013</b>	<b>190</b>	<b>(623)</b>	<b>19</b>	<b>(414)</b>	<b>(1.536)</b>	<b>(1.950)</b>
<b>Impact nationalisatie</b>						
Directe impact van nationalisatie maatregelen	7	(6)	57	58	(1.538)	(1.480)
<b>Bijzondere waardeverminderingen</b>						
VOBA REAAL Leven en Zwitserleven	-	(439)	-	(439)	-	(439)
Goodwill REAAL Leven	-	(150)	-	(150)	-	(150)
Klantportefeuille REAAL Schade	-	(12)	-	(12)	-	(12)
Software Zwitserleven	-	(15)	-	(15)	-	(15)
<b>Overige incidentele posten</b>						
Derivaten securitisaties	(86)	-	-	(86)	-	(86)
Dotatie voorziening FRS LAT tekort	-	(110)	-	(110)	-	(110)
Voorziening beleggingsverzekeringen	-	(15)	-	(15)	-	(15)
Afkoop pensioencontract	-	-	(31)	(31)	-	(31)
<b>Totaal incidentele posten</b>	<b>(79)</b>	<b>(747)</b>	<b>26</b>	<b>(800)</b>	<b>(1.538)</b>	<b>(2.338)</b>
<b>Gecorrigeerd netto resultaat 2013</b>	<b>269</b>	<b>124</b>	<b>(7)</b>	<b>386</b>	<b>2</b>	<b>388</b>

# Nettoverlies tweede helft 2013 van € 365 mln

Netto resultaat 2013			
(€m)	1HJ13	2HJ13	2013
<b>SNS Retail Bank</b>	<b>218</b>	<b>(28)</b>	<b>190</b>
<i>REAAL Leven</i>	34	(473)	(439)
<i>REAAL Schade</i>	(14)	14	0
<i>REAAL Overig</i>	(9)	(34)	(43)
REAAL	11	(493)	(482)
Zwitserleven	(64)	(77)	(141)
<b>Verzekeringsactiviteiten</b>	<b>(53)</b>	<b>(570)</b>	<b>(623)</b>
Groepsactiviteiten	39	(20)	19
<b>SNS REAAL (Kernactiviteiten)</b>	<b>204</b>	<b>(618)</b>	<b>(414)</b>
Property Finance	(1,789)	253	(1,536)
<b>SNS REAAL</b>	<b>(1,585)</b>	<b>(365)</b>	<b>(1,950)</b>
Incidentele posten	(1,796)	(542)	(2,338)
<b>SNS REAAL (gecorrigeerd)</b>	<b>211</b>	<b>177</b>	<b>388</b>

## Toelichting

- 2HJ13 nettoverlies **SNS Retail Bank** van € 28 mln door waardemutaties van derivaten met betrekking tot DBV securitisaties van € 86 mln en een negatieve fiscale aanpassing van € 13 mln gerelateerd aan de voorziening op participatie certificaten in 1HJ13
- 2HJ13 nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten **SNS Retail Bank** daalt tot € 71 mln, voornamelijk door hogere bijzondere waardeverminderingen op leningen, lagere terugkoopresultaten op eigen schuldpapier en hogere operationele lasten
- 2HJ13 nettoverlies **verzekeringsactiviteiten** van € 570 mln door bijzondere waardevermindering van immateriële activa (€ 649 mln)
- 2HJ13 nettoverlies **groepsactiviteiten** van € 20 mln door eenmalige pensioenlast van € 31 mln i.v.m. uitkoop van pensioenrechten werknemers die doorlopen onder de overgenomen pensioenregeling van AXA NL
- 2HJ13 nettowinst **Property Finance** van € 253 mln, door een belastingbate van € 252 mln als gevolg van vaststellingsovereenkomst

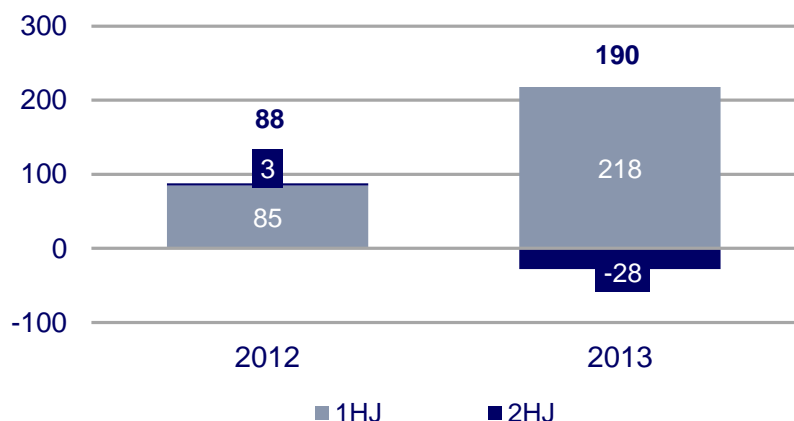


# SNS Retail Bank: stijging nettowinst door hogere rentemarge

## Totale baten

(€ mln)	2012	2013	1HJ13	2HJ13
Rentemarge	702	954	459	495
Ink. uit provisies en beheerverg.	54	50	28	22
Beleggingsbaten	23	38	31	7
Financiële instrumenten/overige baten	56	9	130	-121
<b>Totale baten</b>	<b>835</b>	<b>1.051</b>	<b>648</b>	<b>403</b>
<b>Netto rentemarge als % van leningen</b>	<b>126bps</b>	<b>177bps</b>	<b>175bps</b>	<b>184bps</b>

## Netto resultaat (€ mln)



## Bijzondere waardeverminderingen

(€ mln)	2012	2013	1HJ13	2HJ13
Hypotheeklen	161	173	70	103
Overige leningen	19	5	3	2
MKB-leningen	44	36	21	15
Overig	4	10	-	10
<b>Totale bijz. waarderverminderingen</b>	<b>228</b>	<b>224</b>	<b>94</b>	<b>130</b>
<b>Waardeverm. als % van gem. br. leningen</b>	<b>40bps</b>	<b>39bps</b>	<b>35bps</b>	<b>45bps</b>

## Toelichting

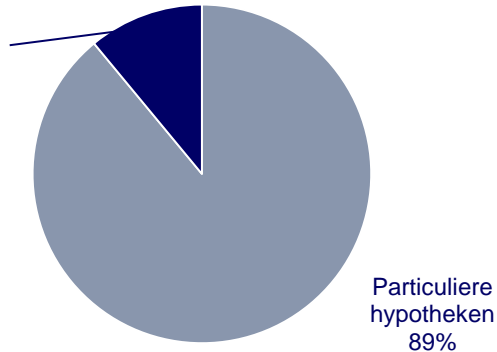
- Rentemarge profiteert van lagere rentelasten als gevolg van onteigening hybride schuld, lagere rente op spaarrekeningen
- Verlies financiële instrumenten 2HJ13 door waarde mutaties van derivaten met betrekking tot DBV securitisaties
- Bijzondere waardeverminderingen op leningen bleven hoog en waren inclusief een additionele voorziening voor lagere uitwinningresultaten vanwege de zwakke woningmarkt

# Ontwikkeling leningportefeuille SNS Retail Bank

## Leningportefeuille

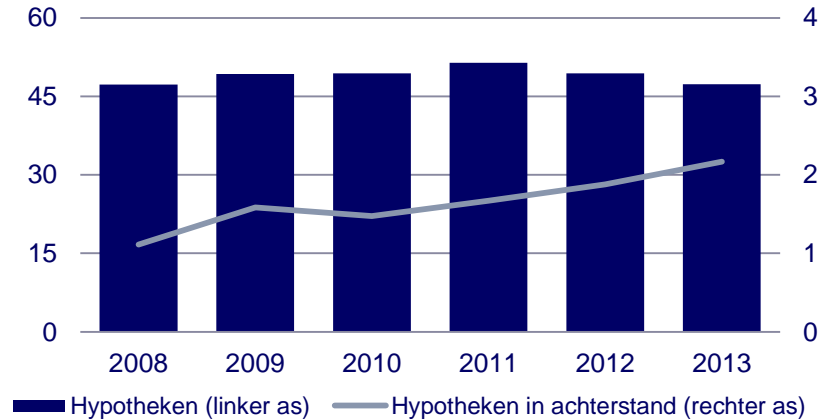
### Overige leningen 11%

Overig particulier	<1%
Commerciële onderhandse en overige leningen	5%
Leningen aan publieke sector	4%
MKB-hypotheek	2%

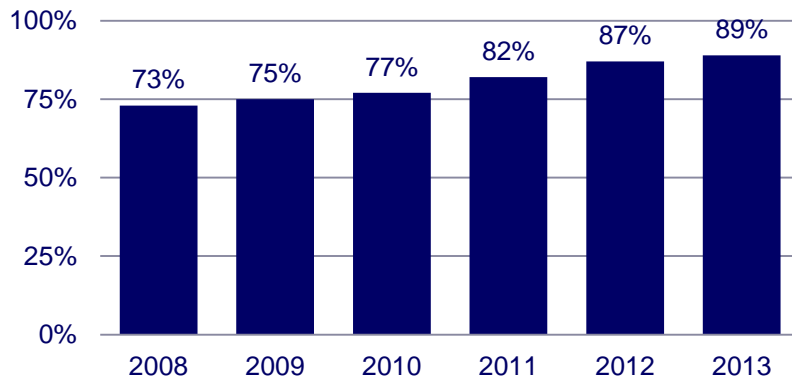


€ 53,4 mrd (2013)

## Hypotheekportefeuille (€ mrd)



## Ontwikkeling gemiddelde LtV

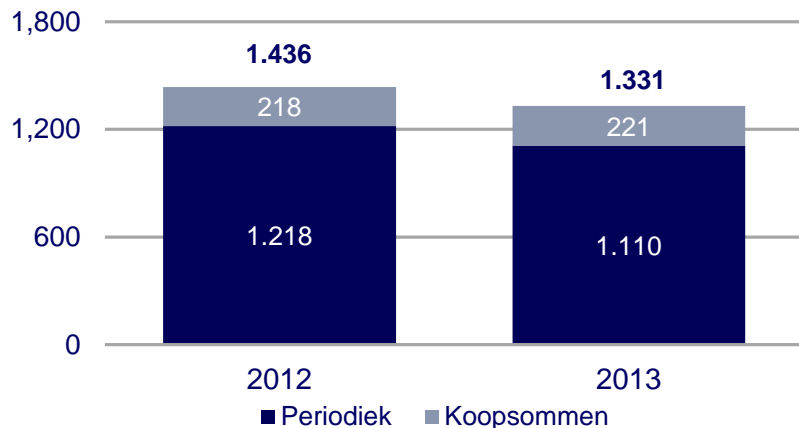


## Toelichting

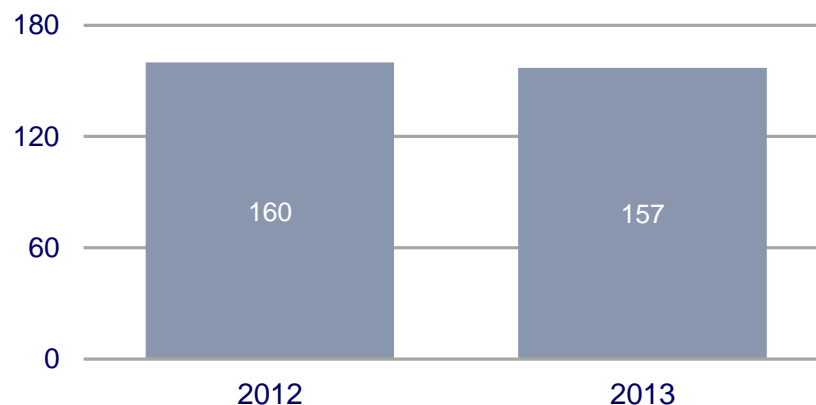
- Particuliere hypotheekportefeuille SNS Retail Bank van € 47,3 mrd lager vergeleken met eind 2012 (€ 49,4 mrd) door aflossingen in combinatie met lagere verkoop nieuwe hypotheek
- Hypotheek met een betalingsachterstand (vanaf 1 dag) namen toe van € 1,9 mrd eind 2012 naar € 2,1 mrd
- SNS Bank is gestart met projecten om klanten meer inzicht te geven in hun hypotheekschuld en budgetplanning

# REAAL Leven: Fors hoger nettoverlies in 2013 door hogere bijzondere waardeverminderingen op immateriële activa

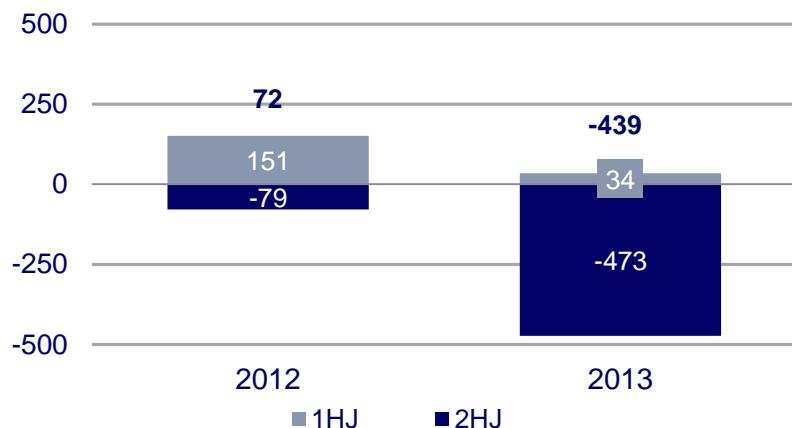
## Bruto premie-inkomen (€ mln)



## Operationele lasten (€ mln)



## Netto resultaat (€ mln)

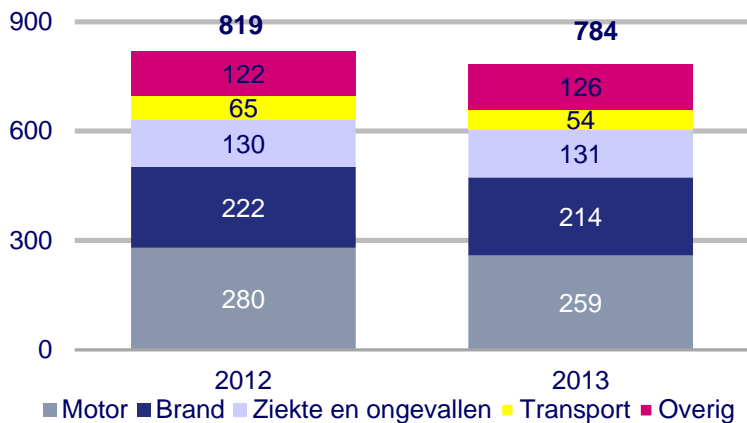


## Toelichting

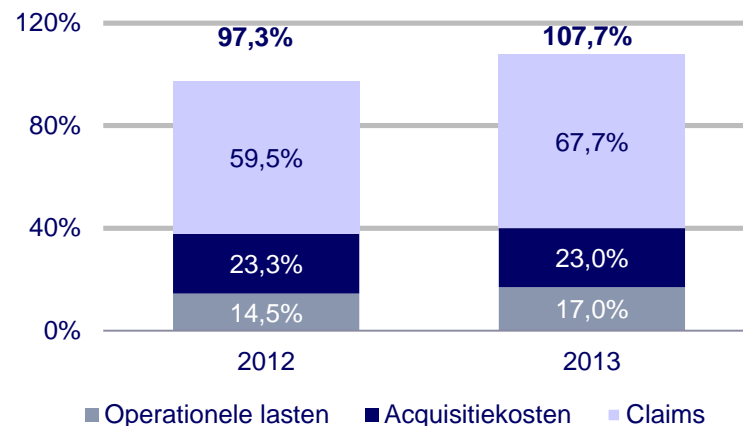
- Duidelijke daling bij periodieke premies door portefeuilleoverdracht van REAAL Leven naar Zwitserleven en compensatie beleggingsverzekeringen
- Operationele lasten gedaald met 13% exclusief additionele kostenallocatie
- Fors hoger nettoverlies door hogere bijzondere waardeverminderingen van immateriële activa, een lager resultaat op financiële instrumenten en een lager onderliggend resultaat

# REAAL Schade: Break-even resultaat 2013 door ontbreken van bijzondere waardevermindering op goodwill en hogere gerealiseerde winsten op obligaties

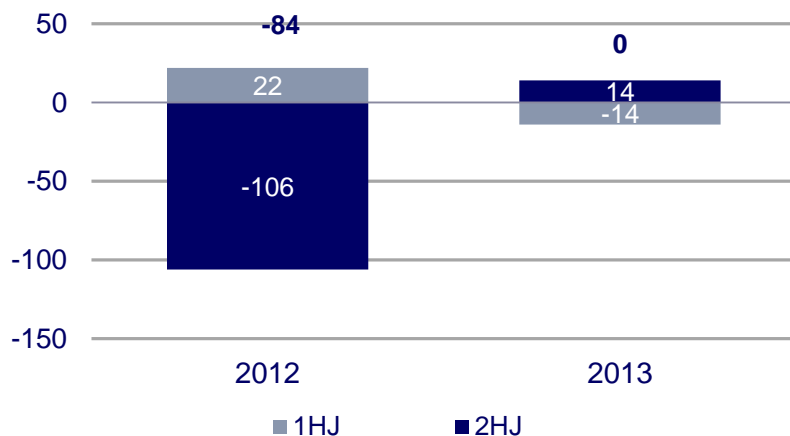
## Bruto premie-inkomen (€ mln)



## Combined ratio



## Netto resultaat (€ mln)



## Toelichting

- Geringe daling in bruto premie-inkomen door afwezigheid van een vrijval van voorzieningen
- Forse stijging van beleggingsinkomsten door hogere gerealiseerde winsten op obligaties
- Combined ratio hoger door een hogere claimsratio, vooral in brand en motor, en additionele kostenallocatie

# Forse daling onderliggend resultaat REAAL 2013

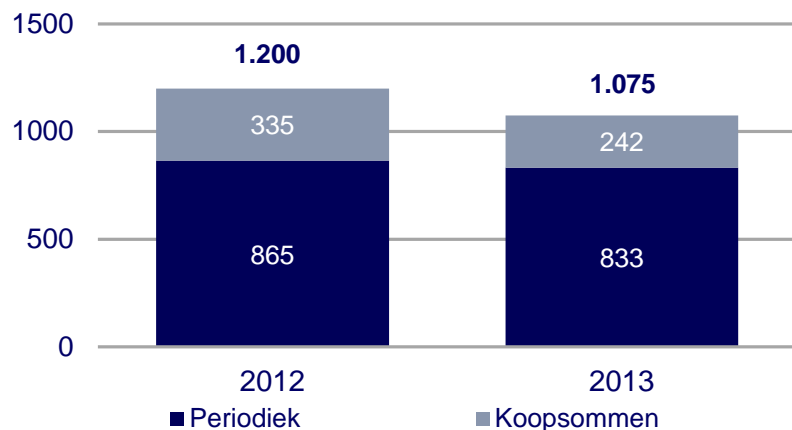
## Onderliggend resultaat REAAL

(€ mln)	2012	2013	1HJ13	2HJ13
<b>Totaal netto resultaat REAAL</b>	<b>(27)</b>	<b>(482)</b>	<b>11</b>	<b>(493)</b>
<b>Impact beleggingsportefeuille en hedges</b>	<b>150</b>	<b>72</b>	<b>13</b>	<b>59</b>
Bijz. wv en gerealiseerde winsten/verliezen op beleggingen	91	115	31	84
Resultaat op financiële instrumenten	79	16	3	13
Mutatie voorziening verzekeringscontracten a.g.v. marktwaardebewegingen	(20)	(59)	(21)	(38)
<b>Impact Incidentele posten</b>	<b>(325)</b>	<b>(575)</b>	<b>(21)</b>	<b>(554)</b>
<b>Netto resultaat REAAL excl. impact incidentele posten en impact op beleggingsportefeuille en hedges</b>	<b>148</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>2</b>
Afschrijving VOBA en overige immateriële activa	(48)	(33)	(21)	(12)
<b>Onderliggend resultaat REAAL</b>	<b>196</b>	<b>54</b>	<b>40</b>	<b>14</b>
waarvan Reaal Leven	183	115	61	54
waarvan Reaal Schade	26	(44)	(12)	(32)
waarvan overig	(13)	(17)	(9)	(8)

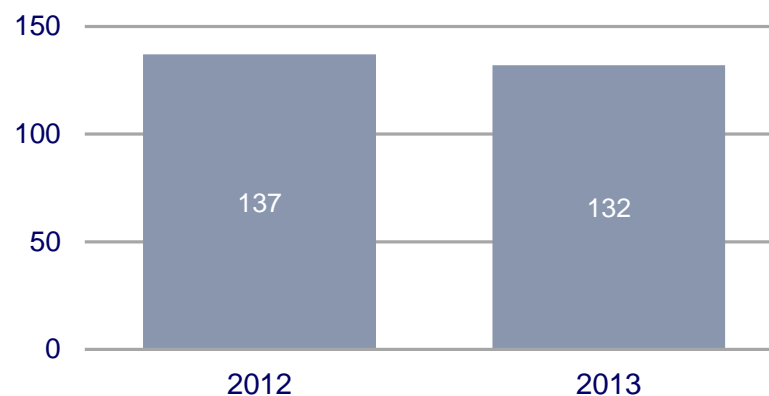
**Lagere onderliggende nettowinst door een lager beleggingsresultaat ,  
additionele kostenallocatie en een hogere claimsratio**

# Zwitserleven: Nettoverlies 2013 door bijzondere waardeverminderingen van immateriële activa en dotatie aan technische voorzieningen

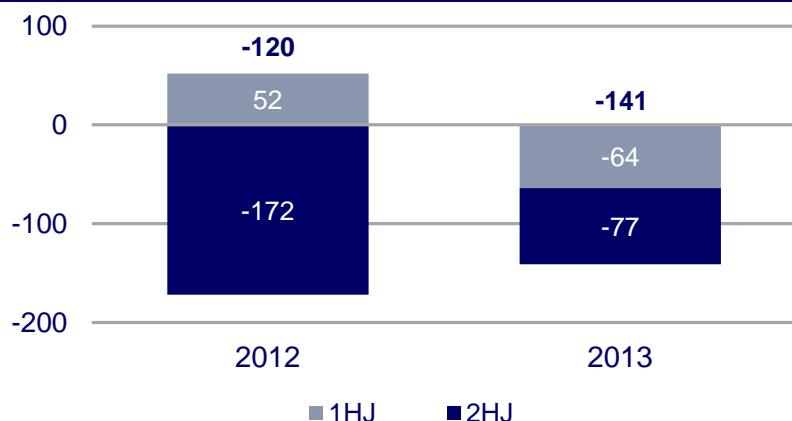
## Bruto premie-inkomen (€ mln)



## Operationele lasten (€ mln)



## Netto resultaat (€m)



## Toelichting

- Duidelijke daling in premie-inkomen door lagere retentie en minder nieuwe productie
- Daling van operationele lasten ondanks additionele kostenallocatie van holding
- Nettoverlies van € 141 mln gedreven door bijzondere waardeverminderingen van immateriële activa en additionele dotatie aan technische voorziening gerelateerd aan IFRS LAT tekort

# Lagere onderliggende nettowinst Zwitserleven in 2013

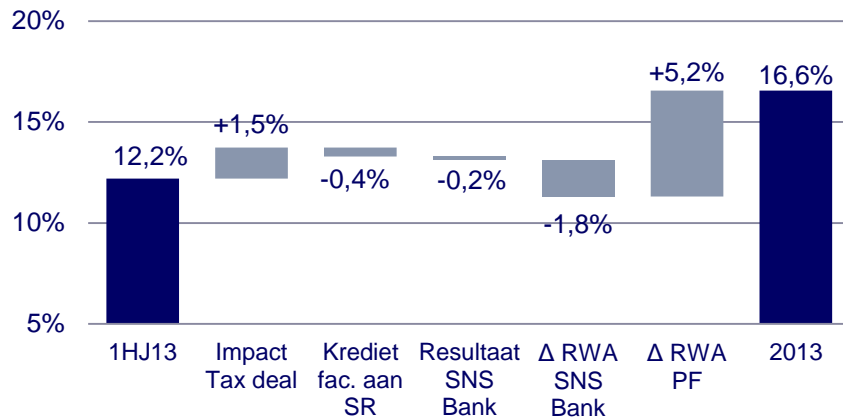
## Onderliggend resultaat Zwitserleven

(€ mln)	2012	2013	1HJ13	2HJ13
<b>Totaal netto resultaat Zwitserleven</b>	<b>(120)</b>	<b>(141)</b>	<b>(64)</b>	<b>(77)</b>
<b>Impact beleggingsportefeuille en hedges</b>	<b>74</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>3</b>
Bijz. wv en gerealiseerde winsten/verliezen op beleggingen	120	44	24	20
Resultaat op financiële instrumenten	(60)	29	2	27
Mutatie voorziening verzekeringscontracten a.g.v. marktwaardebewegingen	14	(59)	(15)	(44)
<b>Impact Incidentele posten</b>	<b>(224)</b>	<b>(172)</b>	<b>(62)</b>	<b>(110)</b>
<b>Netto resultaat Zwitserleven excl. impact incidentele posten en impact op beleggingsportefeuille en hedges</b>	<b>30</b>	<b>17</b>	<b>(13)</b>	<b>30</b>
Afschrijving VOBA en overige immateriële activa	(16)	(2)	(2)	-
<b>Onderliggend resultaat Zwitserleven</b>	<b>46</b>	<b>19</b>	<b>(11)</b>	<b>30</b>

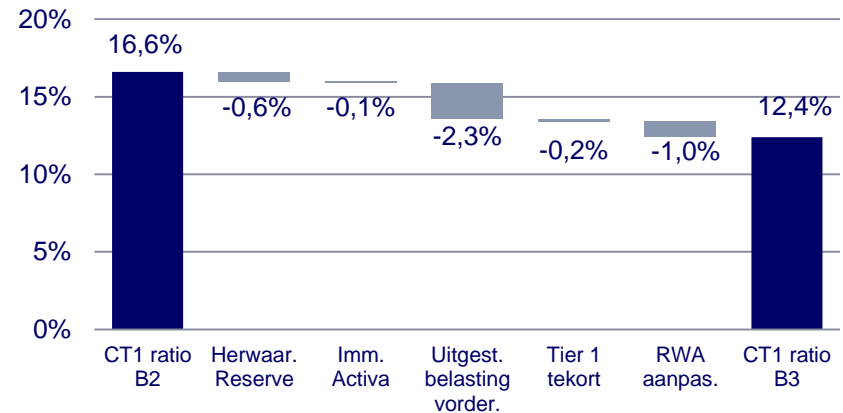
**Lagere onderliggende nettowinst door lagere verzekeringstechnische resultaten en een last met betrekking tot de compensatie voor beleggingspensioencontracten**

# SNS Bank: core Tier 1 ratio van 16,6%

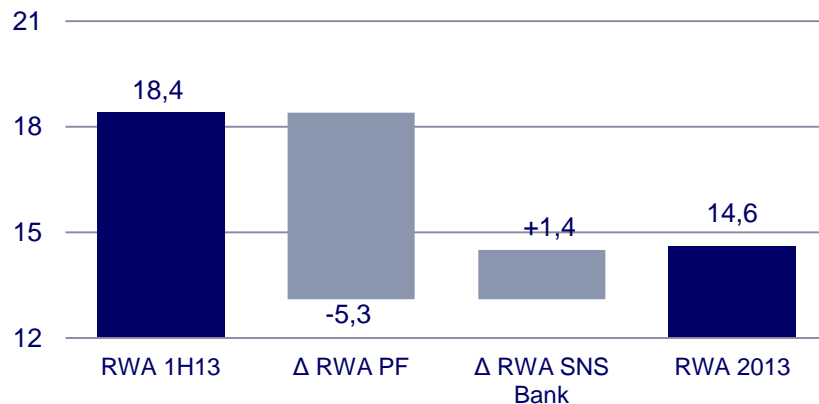
## Ontwikkeling core Tier 1 ratio 2HJ13



## 2013 reconciliatie Basel III



## Ontwikkeling RWA 2HJ13 (€ mrd)



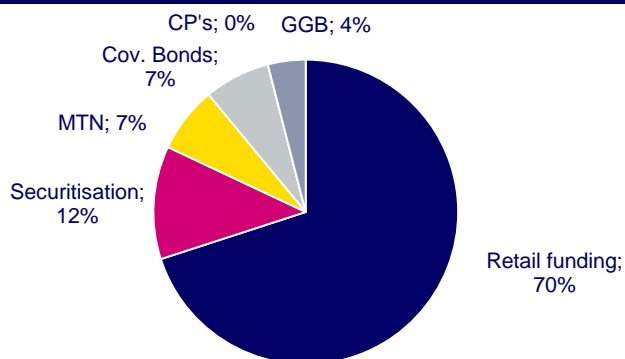
## Toelichting

- Core Tier 1 ratio duidelijk hoger naar 16,6%, door bate als gevolg van fiscale vaststellings-overeenkomst en daling van de RWA
- RWA dalen met € 3,8 mrd in 2HJ13: -€ 5,3 mrd door overdracht PF en +€ 1,4 mrd voornamelijk door een 500% risico-weging van € 250 mln lening aan REAAL NV
- Leverage ratio 3,2% eind 2013



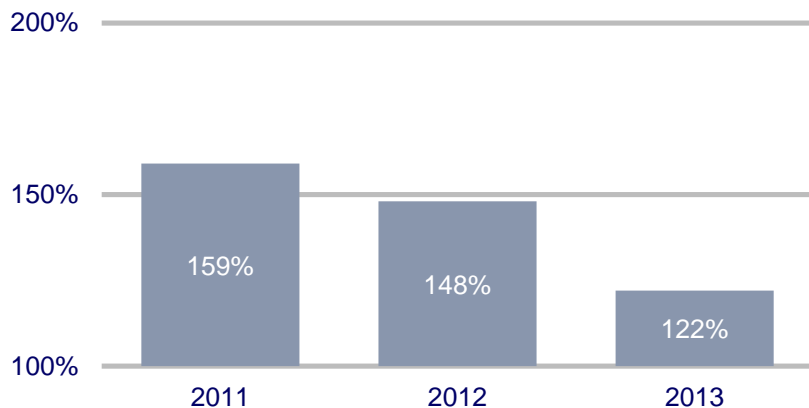
# Bankactiviteiten: sterke liquiditeitspositie; gestage afname Loan-to-Deposit ratio

## Funding mix bankactiviteiten



2013: € 62,8 mrd

## Loan-to-Deposit ratio bankactiviteiten



## Liquiditeitspositie

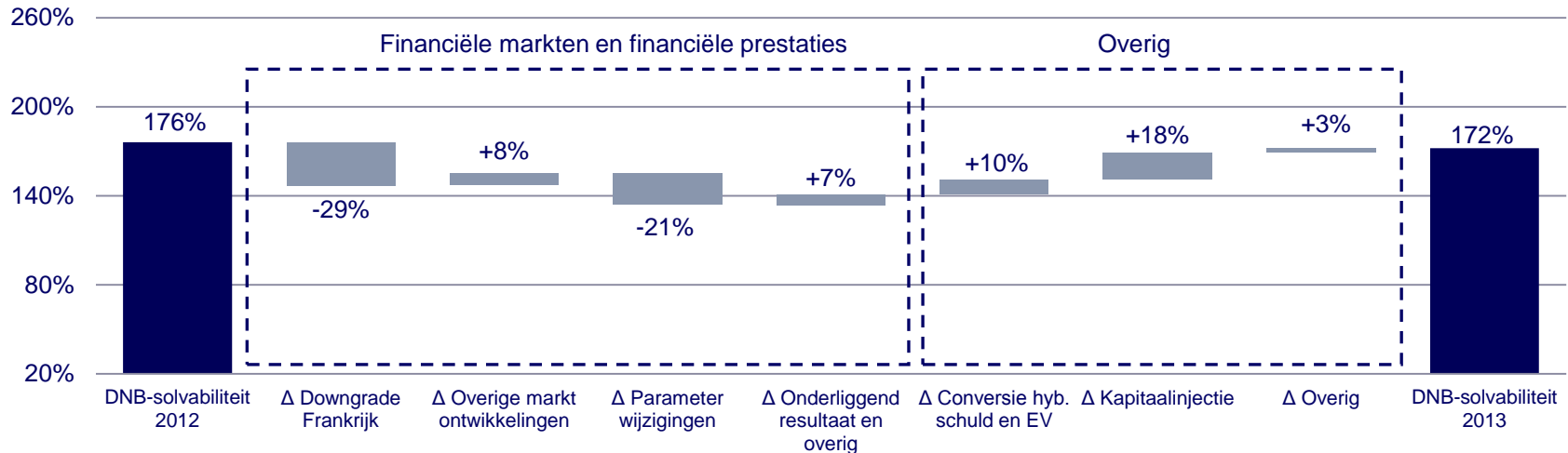
(€ mln)	2011	2012	2013
Cash	4.217	6.691	5.334
Liquide middelen	6.861	4.818	6.294
<b>Totale liquiditeitspositie</b>	<b>11.078</b>	<b>11.509</b>	<b>11.628</b>

## Toelichting

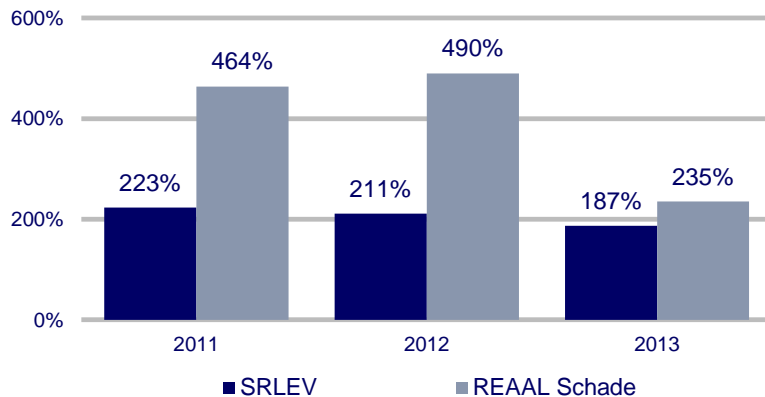
- Sterke toename van retailfunding in recente jaren, liquiditeitspositie op een hoog niveau in heel 2013
- Loan-to-Deposit ratio verder verlaagd naar 122% na separatie van Property Finance
- Ambitie voor een Loan-to-Deposit ratio tussen 110% en 130%

# Solvabiliteit verzekeringsactiviteiten 2013

## Wijzigingen in DNB-solvabiliteit in 2013



## DNB-solvabiliteit juridische entiteiten



## Toelichting

- Geringe daling DNB-solvabiliteit tot 172%
- Impact downgrade Frankrijk(-29%) en meer conservatieve parameters (-21%) grotendeels gecompenseerd door kapitaalinjectie (€ 250 mln) en een conversie van hybride schuld in eigen vermogen (€ 150 mln) van SNS REAAL
- Credit spreads en onderliggend resultaat hadden een positieve impact op solvabiliteit

### III. Samenvatting en vooruitzichten



# Samenvatting: Een nieuwe basis voor de toekomst

- **SNS REAAL kernactiviteiten rapporteren voor 2013 een netto winst, gecorrigeerd voor incidentele posten, van € 386 mln**
  - Fors hogere nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten SNS Retail Bank van € 269 mln (2012: € 124 mln)
  - Fors lagere nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten verzekeringsactiviteiten van € 124 mln (2012: € 402 mln)
- **SNS REAAL inclusief Property Finance rapporteert een netto verlies voor 2013 van € 1.950 mln door eenmalige voorziening voor de vastgoedfinancieringsportefeuille van Property Finance gerelateerd aan de nationalisatie-maatregelen en afboekingen van immateriële vaste activa bij de verzekeringsactiviteiten**
- **Sterke verbetering 2013 solvabiliteit SNS Bank als gevolg van nationalisatiemaatregelen en de overdracht van Property Finance; Solvabiliteit verzekeringsactiviteiten enigszins lager**
  - Core Tier 1 ratio van SNS Bank 16,6% (eind 2012: 6,1%)
  - DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten 172% (eind 2012: 176%)
  - Double leverage SNS REAAL 115% (eind 2012: 130%)

**SNS REAAL: Een nieuwe basis voor de toekomst**

# Vooruitzichten

## Vooruitzichten bank- en verzekeringsactiviteiten

- Behoudens onvoorziene omstandigheden verwachten we dat SNS Retail Bank de komende kwartalen bevredigende resultaten zal rapporteren, ondanks het aanhoudend hoge niveau van bijzondere waardeverminderingen op leningen
- SNS Bank's bijdrage aan de eenmalige resolutieheffing opgelegd aan de Nederlandse banken, van naar schatting € 76 mln, zal het resultaat over 2014 negatief beïnvloeden
- SNS Bank streeft naar een geleidelijke groei van het marktaandeel nieuwe hypotheek productie
- We verwachten dat de marktomstandigheden bij de verzekeringsactiviteiten moeilijk blijven. Als gevolg hiervan zullen de winst en solvabiliteit bij de verzekeringsactiviteiten naar alle waarschijnlijkheid onder druk blijven staan
- We streven naar verdere kostenreducties bij de verzekeringsactiviteiten en naar een daling van de combined ratio bij Schade

## Herstructureringsplan

- We gaan onverminderd door met de uitvoering van het herstructureringsplan en de ontvlechting van de bank- en verzekeringsactiviteiten ter voorbereiding van de desinvestering van de verzekeringsactiviteiten

## IV. Vragen & antwoorden



# Forward-looking Statements

## Reservation concerning forward-looking statements

This presentation contains forward-looking statements concerning future events. Those forward-looking statements are based on the current information and assumptions of the SNS REAAL management concerning known and unknown risks and uncertainties.

Forward-looking statements do not relate to definite facts and are subject to risk and uncertainty. The actual results may differ considerably as a result of risks and uncertainties relating to SNS REAAL's expectations regarding such matters as the assessment of market risk, premium growth and investment income, cash flow predictions and other developments within SNS REAAL or, more generally, the economic climate and changes in the law and taxation.

SNS REAAL cautions that expectations are only valid on specific dates, and accepts no responsibility for the revision or updating of any information following changes in policy, developments, expectations or the like.