



SNS REAAL

Financiële resultaten halfjaarcijfers 2012

***SNS REAAL rapporteert nettowinst
over het eerste halfjaar 2012 van
€ 115 miljoen***

Ronald Latenstein (CEO)
Ferenc Lamp (CFO)

16 augustus 2012

I. Hoofdpunten, strategie update

SNS REAAL rapporteert nettowinst over het eerste halfjaar 2012 van € 115 miljoen (1)

**Nettowinst
kernactiviteiten
€246mln**

- Lagere nettowinst SNS Retail Bank van € 70 mln, voornamelijk door hogere bijzondere waardeverminderingen op leningen
- Nettowinst SNS Zakelijk beperkt tot € 3 mln, vergelijkbaar met 2HJ11
- Onderliggende winst verzekeringsactiviteiten licht hoger op € 131 miljoen, gedreven door lagere operationele lasten
- Forse stijging nettowinst REAAL naar € 164 mln, positief beïnvloed door waardeinstijgingen op derivaten
- Hogere nettowinst Zwitserleven van € 52 mln door gerealiseerde waardeinstijgingen op obligaties
- Algemene stijging klanttevredenheid
- Groei in sparen, banksparen en pensioenen
- Op koers met kostenreductieprogramma's; operationele kosten 6% gereduceerd

SNS REAAL rapporteert nettowinst over het eerste halfjaar 2012 van € 115 miljoen (2)

Voortdurende afbouw positie Property Finance

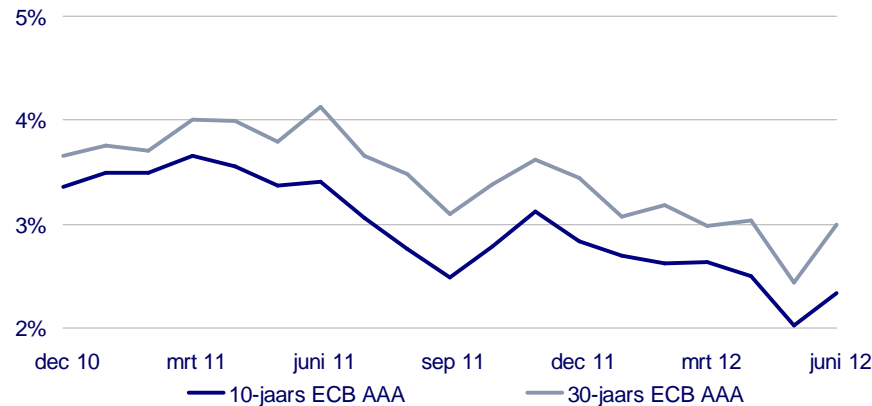
- Nettoverlies Property Finance € 131 mln gedreven door bijzondere waardeverminderingen van € 140 mln
- Totale positie Property Finance verminderd met € 549 mln tot € 4,7 mrd (-10%)
- Internationale positie verminderd met € 352 mln tot €2,0 mrd (-15%)
- Totale gezamenlijke positie PF en SNS Zakelijk verminderd met € 1,1 mrd (-10%)

Solvabiliteit en kapitaalbeheer

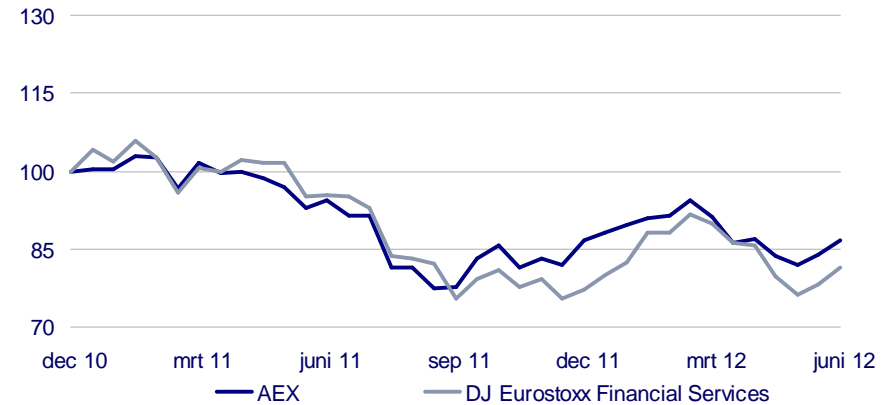
- Core Tier 1 ratio bankactiviteiten van 9,6% (ult. 2011: 9,2%)
- EBA-kapitaaltekort bankactiviteiten volledig ingelopen
- DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten per eind juni op 199% (ult. 2011: 203%)
- Double Leverage stijgt naar 117,7% (ult. 2011: 115,1%)
- Kapitaalvrijvalprogramma van € 700 mln grotendeels voltooid
- Vrijgevallen kapitaal gebruikt voor versterking solvabiliteit in uitdagende marktomgeving
- Onderzoek strategische herstructurering en solvabiliteitsverbeterende scenario's
- Alle scenario's worden bestudeerd; geen beslissing genomen op dit moment

Blijvende volatiele financiële markten

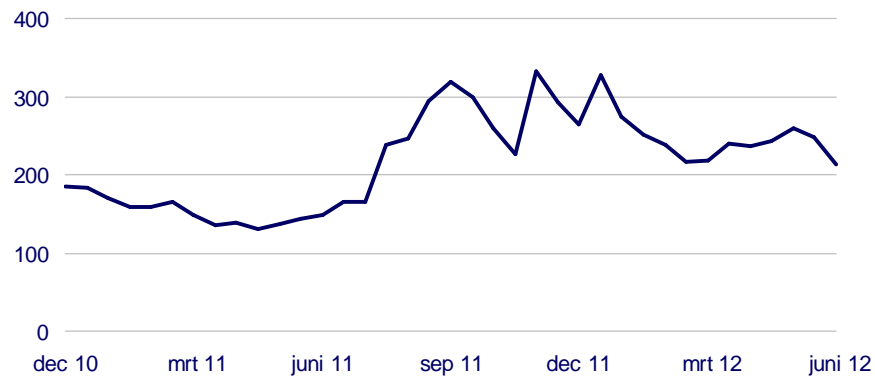
10-jaars en 30-jaars ECB-AAA rente



AEX en DJ Eurostoxx Financial Services Index



Credit Spread IBoxx Corporate A (bp)



Credit Spread IBoxx All Government Eurozone (bp)



Zeer uitdagende omgeving

Ontwikkelingen in kernmarkten SNS REAAL en economische omgeving in 1HJ12

- Gedurende 1HJ12 werden de vooruitzichten van de economische groei in Nederland voor dit en volgend jaar naar beneden bijgesteld, vooral door tegenvallende wereldwijde economische ontwikkelingen en dalende consumentenuitgaven
- Naar nu wordt verwacht krimpt het bruto binnenlands product in 2012
- Nederlandse huizenmarkt en commerciële vastgoedmarkten zwakten verder af en in de nabije toekomst wordt geen herstel verwacht
- Spaarmarkt groeide met 5%, mede dankzij sterke groei in banksparen
- Premies periodieke levensverzekeringen dalen met 39% en periodieke pensioenpremies met 19%

Vooruitzichten blijven uitdagend, zowel economisch als voor de financiële markten

Fundament versterken en bouwen aan de toekomst

'Het fundament versterken'



①

Afbouw Property Finance

②

Solide kapitaalmanagement

'Bouwen aan de toekomst'



③

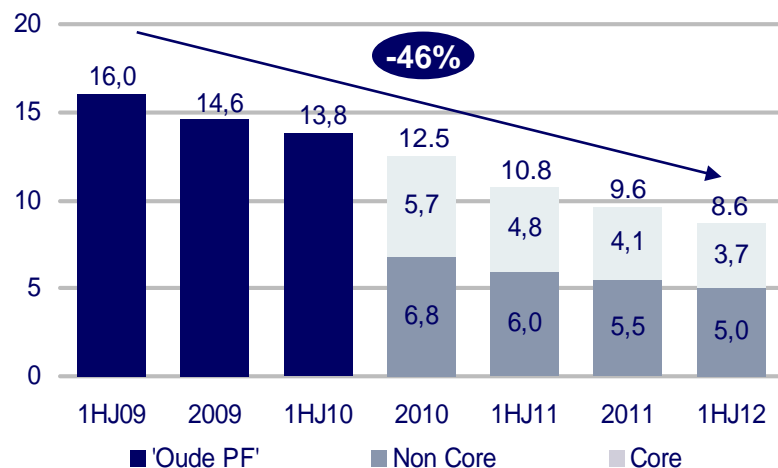
Winnen, helpen en houden van klanten

④

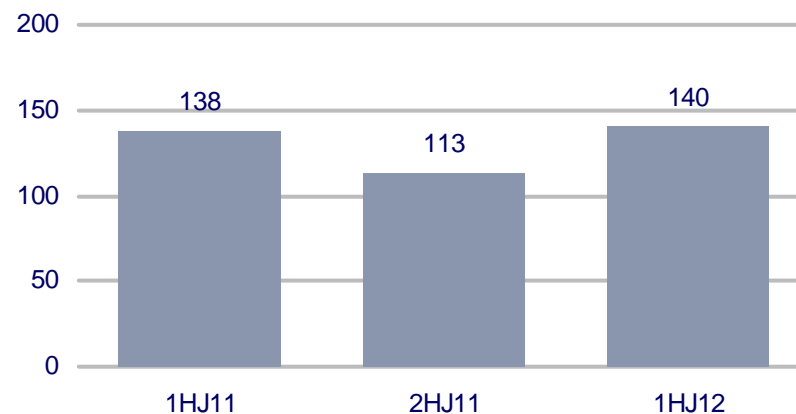
Verlaging kostenstructuur

① Verdere afbouw van Property Finance krediet portefeuille

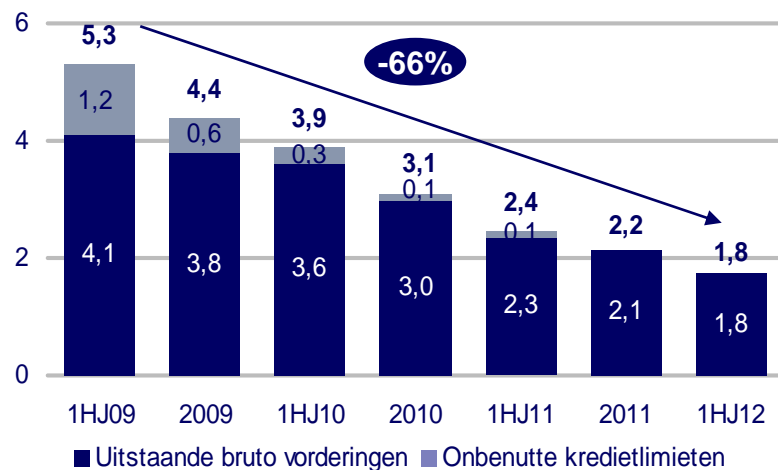
Portefeuille 'oude' Property Finance (€ mrd)



Bijz. waardeverm. leningen Property Finance (€ mln)



Internationale portefeuille Property Finance (€ mrd)

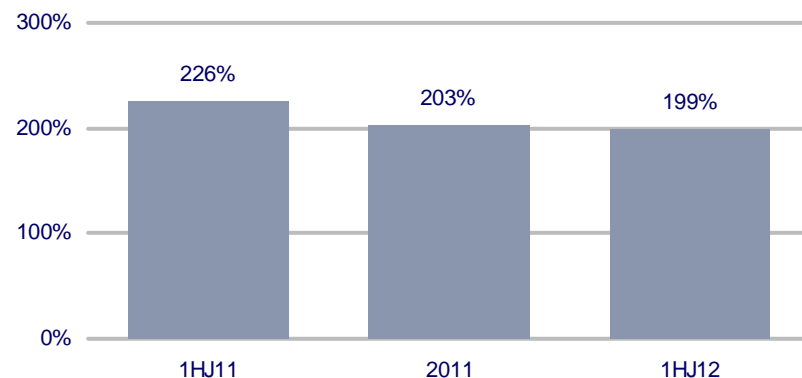


Toelichting

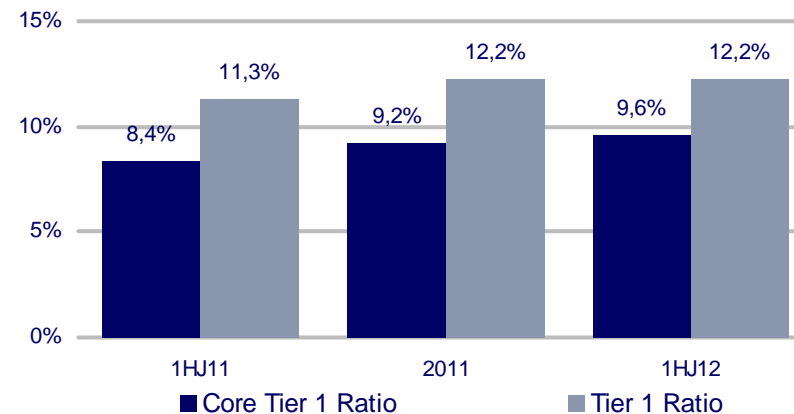
- Totale kredietlimieten 'oude' PF verminderd met € 1,0 mrd (-10%) in 1HJ12
- Totale kredietlimieten 'oude' PF verminderd met 46% sinds aankondiging van afbouw in 2009
- Internationale kredietlimieten verminderd met 66% sinds aankondiging van afbouw in 2009
- Marginaal hogere waardeverm. tov 1HJ11

② Solvabiliteitsratio's van bank- en verzekeringsactiviteiten blijven solide

DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten



Kapitaalratio's bankactiviteiten



Toelichting

- Double Leverage stijgt voornamelijk als gevolg van een lager eigen vermogen
- 90% van het € 700 mln kapitaalvrijvalprogramma is voltooid

③ Voortgang in winnen, helpen en houden van klanten

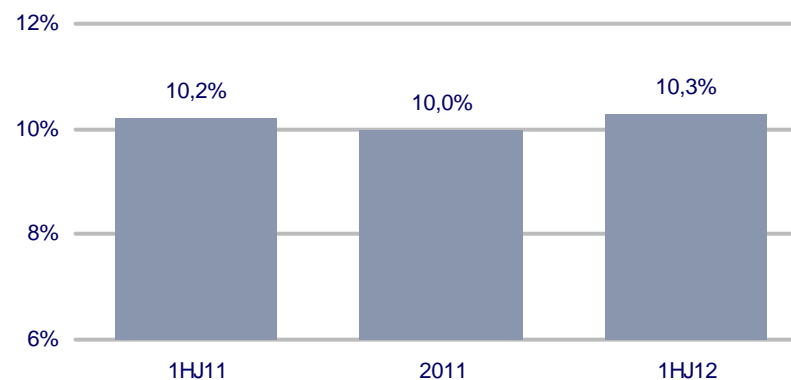
Algemeen

- Algemene verbetering te zien in de meeste van onze klanttevredenheidsniveau's en in de positionering van onze zeven merken
- Handen ineen slaan om samen te werken aan herstel van vertrouwen financiële sector

Bankactiviteiten

- De in 2011 geïntroduceerde betaalrekening met rente op het positieve saldo heeft al meer dan 100.000 klanten aangetrokken
- Particuliere spaartegoeden bij SNS Bank stegen met €2,2mrd (+7%), gesteund door de succesvolle groei in banksparen (toename €488mln)
- Introductie Zilvervloot medio september; belang jong beginnen met sparen
- Nummerportabiliteit mogelijk maken; want klantbelang staat centraal
- Bouwsparen verder ontwikkelen in 2012; echte 'Hervorming' is verandering van 'mindset'

Marktaandeel Sparen

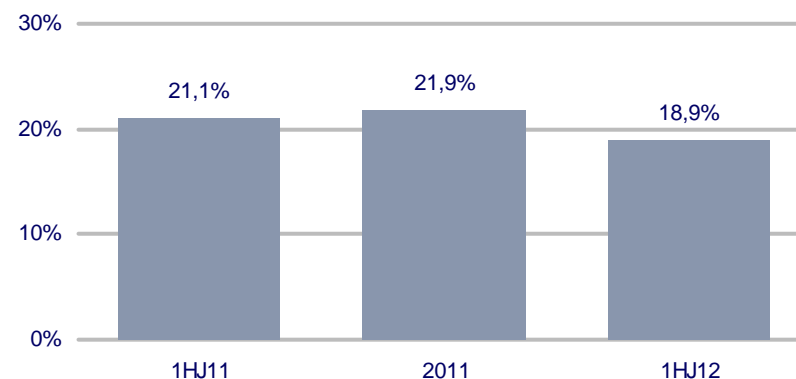


③ Voortgang in winnen, helpen en houden van klanten

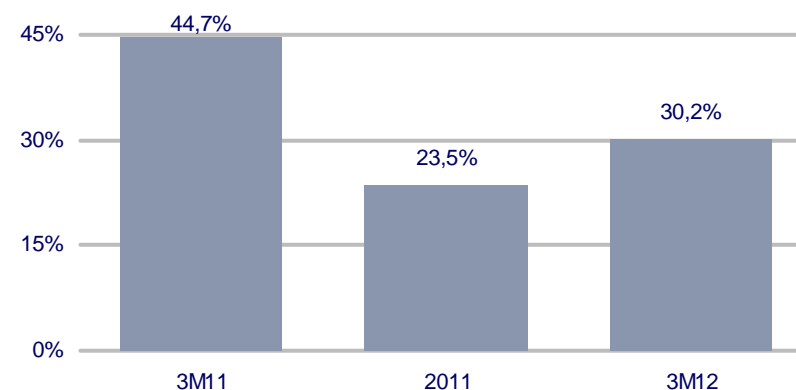
Verzekeringsactiviteiten

- REAAL behield haar leidende positie in de overlijdensrisicomarkt; tevredenheid van distributiepartners bleef hoog
- REAAL heeft een aanzienlijke bijdrage geleverd in groei banksparen
- Zwitserleven heeft in 1HJ12 met succes nieuwe klanten aangetrokken in het mkb-segment
- Zwitserleven heeft PSI (Principles Sustainable Insurance) van VN ondertekend
- Zwitserleven heeft het voornemen een PPI op te zetten

Marktaandeel Leven individueel (periodiek)

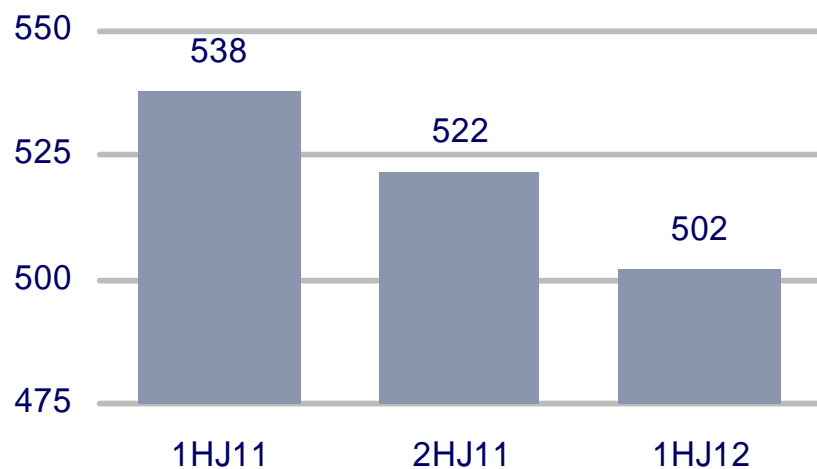


Marktaandeel Leven groep (periodiek)



④ Verlaging kostenstructuur

Gecorrigeerde operationele lasten (€ mln)



FTEs

7.012

6.928

6.786

Toelichting

- Ten opzichte van het 2008 niveau zijn de gecorrigeerde operationele lasten gereduceerd met € 205 mln op jaarbasis (-17%)
- In 1HJ12 waren de gecorrigeerde operationele lasten 7% lager vergeleken met 1HJ11 en 4% tov 2HJ11
- Totaal aantal interne fte's daalde met 142 fte (-2%) in 1HJ12
- We streven naar een verdere kostenverlaging door middel van onze efficiencyprogramma's en de beoogde structurele versobering van de arbeidsvoorwaarden

II. Financiële Resultaten

SNS REAAL: Resultaat per bedrijfsonderdeel

Netto resultaat			
(€ mln)	1HJ11	2HJ11	1HJ12
SNS Bank	121	141	73
<i>waarvan SNS Retail Bank</i>	87	137	70
<i>waarvan SNS Zakelijk</i>	34	4	3
REAAL	66	214	164
<i>waarvan REAAL Leven</i>	61	186	151
<i>waarvan REAAL Schade</i>	11	21	22
<i>waarvan REAAL Overig</i>	(6)	7	(9)
Zwitserleven	18	(105)	52
Groepsactiviteiten	(34)	(59)	(43)
Netto resultaat SNS REAAL (Kernactiviteiten)	171	191	246
Property Finance	(118)	(130)	(131)
Netto resultaat SNS REAAL	53	61	115
Incidentele posten	(9)	(119)	(15)
Gecorrigeerd netto resultaat SNS REAAL	62	180	130

Hogere bijzondere waardeverminderingen bij SNS Retail Bank en SNS Zakelijk

Totaal baten SNS Retail Bank			
(€ mln)	1HJ11	2HJ11	1HJ12
Rentemarge	294	307	306
Netto provisie- en beheervergoedingen	42	37	24
Resultaat uit beleggingen	13	32	28
Resultaat financiële instrumenten / overig	31	99	17
Totaal baten	380	475	375
Rentemarge als % van leningen	109bp	113bp	114bp

Totaal baten SNS Zakelijk			
(€ mln)	1HJ11	2HJ11	1HJ12
Rentemarge	78	66	63
Netto provisie- en beheervergoedingen	4	3	4
Resultaat financiële instrumenten / overig	(2)	(4)	(5)
Totaal baten	80	65	62
Rentemarge als % van gemiddelde leningen	228bp	216bp	229bp

Bijz. waardeverminderingen SNS Retail			
(€ mln)	1HJ11	2HJ11	1HJ12
Hypotheken	26	45	61
Overige leningen	1	10	14
Totaal bijz. waardevermind. op leningen	27	55	75
Overig	8	23	-
Totaal bijz. waardeverminderingen	35	78	75
Waardevermind. als % van bruto leningen	10bps	20bp	28bp

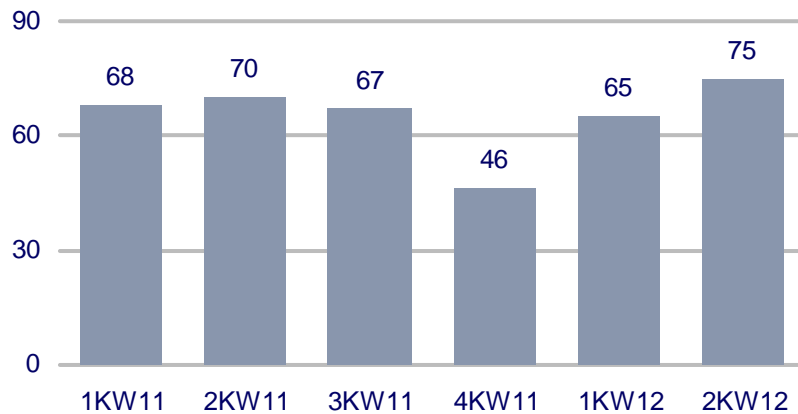
Bijz. waardeverminderingen SNS Zakelijk			
(€ mln)	1HJ11	2HJ11	1HJ12
Totaal bijz. waardeverminderingen	11	35	37
Bruto leningen	6.435	5.771	5.218
Waardevermind. als % van gem. leningen	32bp	115bp	135bp

Onderliggend resultaat verzekeringsactiviteiten

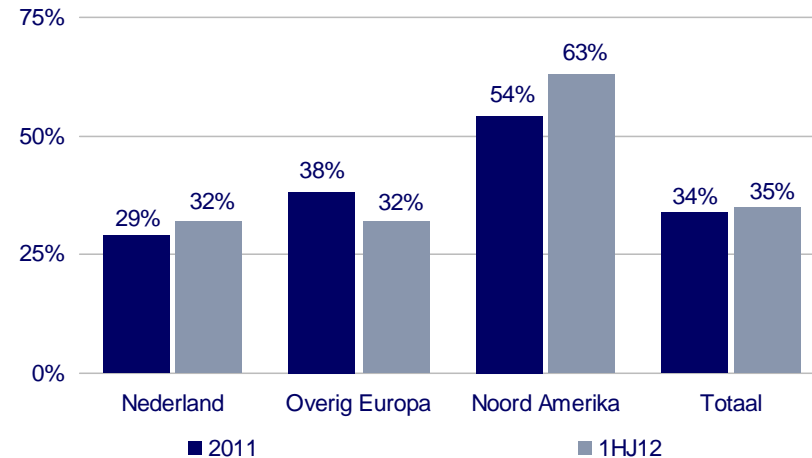
Onderliggend resultaat verzekeringsactiviteiten (€ mln)			
	1HJ11	2HJ11	1HJ12
Netto resultaat verzekeringsactiviteiten	84	109	216
Impact beleggingsportefeuille en hedges	(12)	100	114
Bijz. waardeverminderingen en gerealiseerde winsten/verliezen op beleggingen	15	28	94
Resultaat op financiële instrumenten	(20)	158	60
Mutatie voorziening verzekeringscontracten a.g.v. marktwaardebewegingen	(7)	(86)	(40)
Impact incidentele posten	-	(89)	-
Netto resultaat verzekeringsactiviteiten excl. impact incidentele posten en impact op beleggingsportefeuille en hedges	96	98	102
Afschrijving VOBA en overige immateriële activa	(33)	(31)	(29)
Onderliggend resultaat verzekeringsactiviteiten	129	129	131

Property Finance: Voorzieningenpercentage stabiel

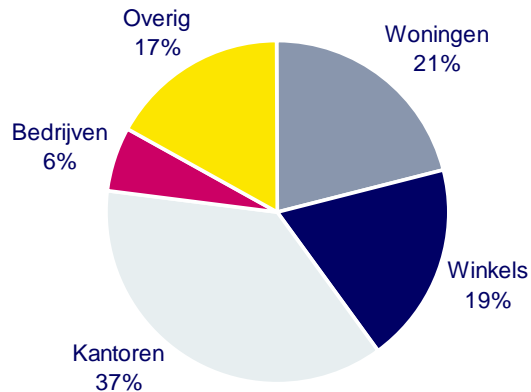
Bijz. waardeverminderingen leningen (€ mln)



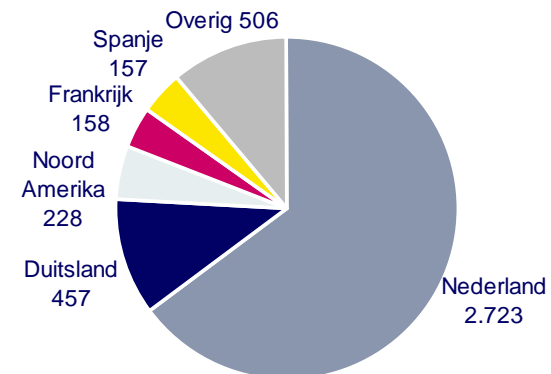
Voorzieningenpercentage Property Finance



Uitstaande netto vorderingen (sector) 1H12

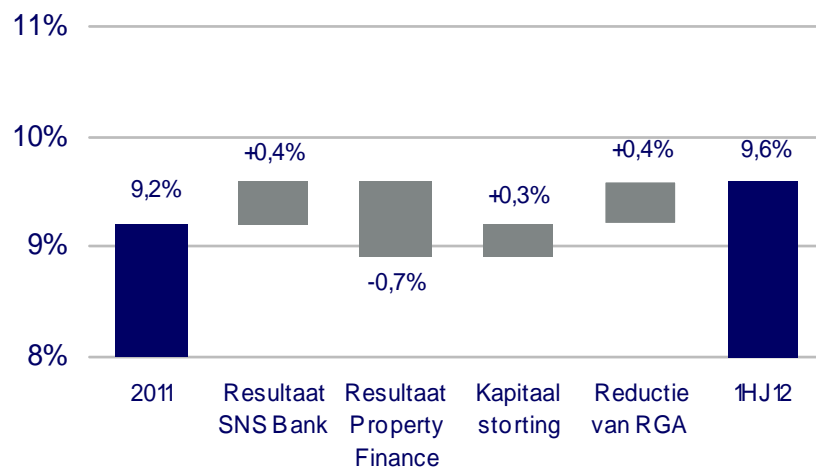


Geografische spreiding (€ mln)

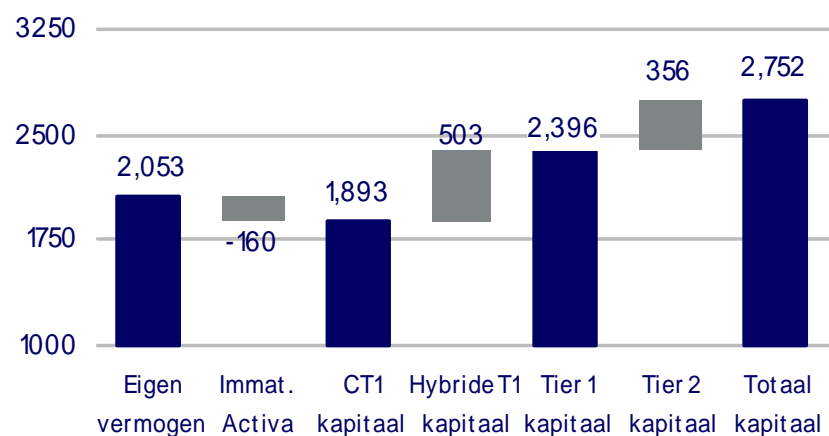


Bankactiviteiten: core Tier 1 ratio van 9,6%

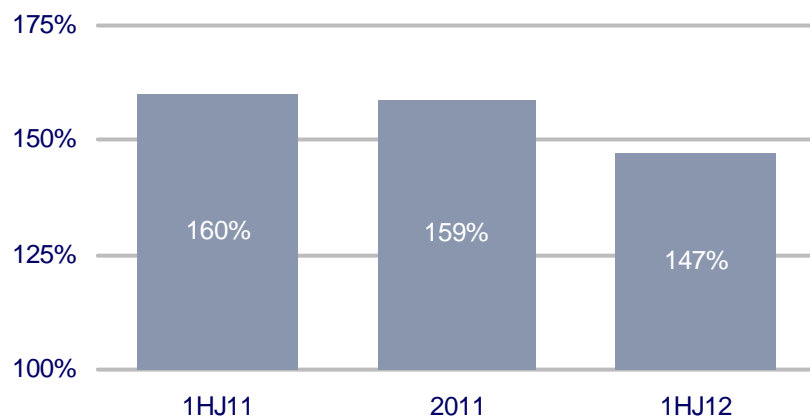
Verloop van Core Tier 1 Ratio in 1HJ12



Kapitaalsbasis bankactiv. 1HJ12 (€ mln)



Loan-to-deposit ratio bankactiviteiten

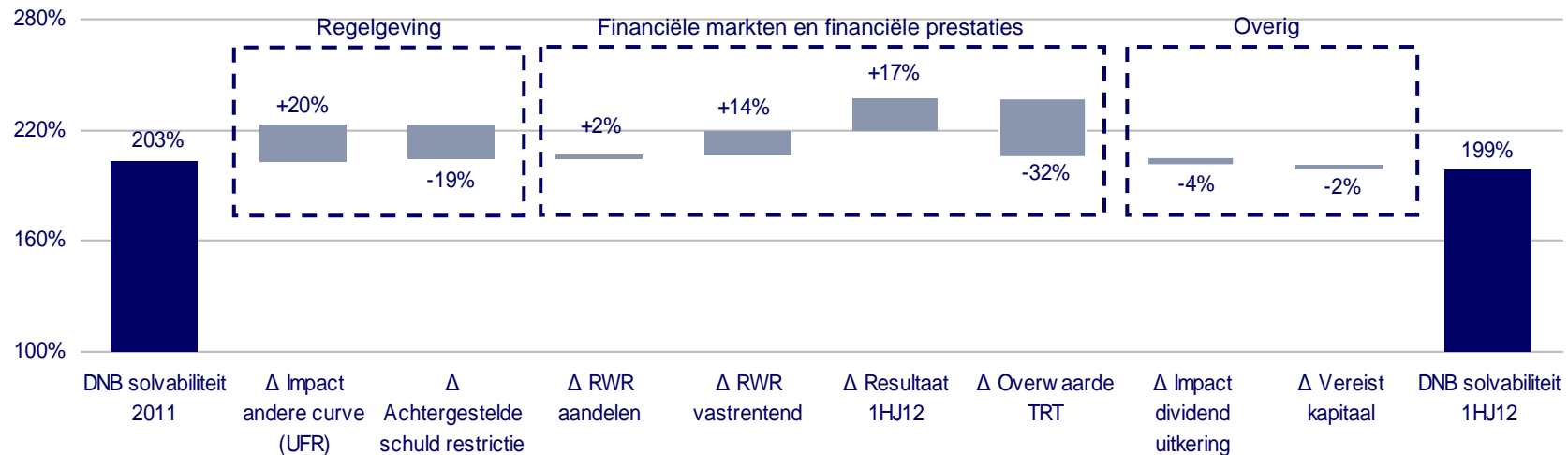


Liquiditeitspositie (€ mln)

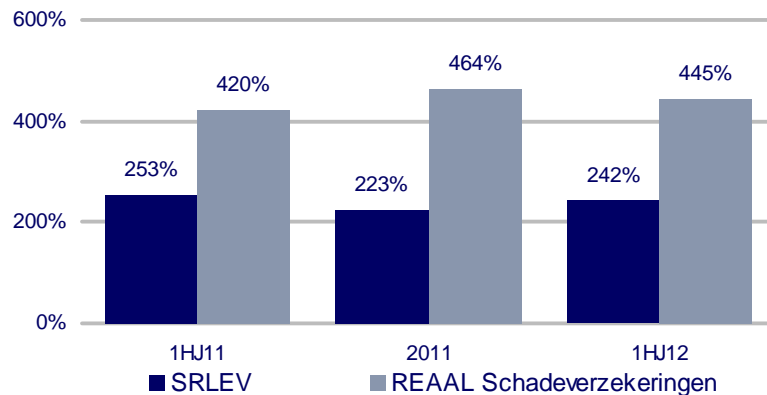
	1HJ11	2011	1HJ12
Kasmiddelen	4.078	4.217	7.651
Liquide activa	8.626	6.861	3.797
Totale liquiditeitspositie	12.704	11.078	11.448

Verzekeringsactiviteiten: Nieuwe basis voor de berekening van de solvabiliteit

Veranderingen in DNB solvabiliteit in 1HJ12



DNB solvabiliteit juridische entiteiten



Toelichting

- Introductie van nieuwe rekenrente (UFR) beïnvloedt solvabiliteit 20 %-punt positief
- Restrictie op meenemen Tier 2 schuld heeft negatieve impact van 19 %-punt op solvabiliteit

Exposure staatsobligaties: Verdere de-risking met focus op Spanje & Ierland in 1HJ12

Exposure staatsobligaties (€ mln)						
	1HJ11	2011	1HJ12		% van totaal 1HJ12	Δ 1HJ12 tov 1HJ11
Ierland	206	212	107		1%	-48%
Griekenland	43	26	2		0%	-95%
Portugal	-	-	-		-	-
Italië	1.115	498	565		3%	-49%
Spanje	316	79	48		0%	-85%
Subtotaal	1.680	815	722		4%	-58%
Duitsland	6.742	8.018	9.735		48%	+44%
Frankrijk	2.337	999	1.486		7%	-36%
Nederland	4.211	7.248	6.110		30%	+45%
Oostenrijk	1.944	1.993	1.270		6%	-35%
België	871	390	426		2%	-51%
Overig	305	371	464		2%	+152%
Totaal	18.091	19.834	20.213		100%	+12%

III. Hoofdpunten

Hoofdpunten

SNS REAAL rapporteert nettowinst van € 115 miljoen over het eerste halfjaar 2012

- **Nettowinst kernactiviteiten van € 246 mln**
 - Algemene stijging klanttevredenheid, groei in sparen en pensioenen
 - Lagere nettowinst SNS Bank, beïnvloed door hogere bijzondere waardeverminderingen
 - Forse stijging nettowinst REAAL en Zwitserleven; onderliggend resultaat licht omhoog
- **Vrijwel stabiel nettoverlies Property Finance van € 131 mln**
 - Goede voortgang met afbouw van de kredietportefeuille
 - Totale positie PF en SNS SME verminderd met € 1,1 mrd (-10% vergeleken met eind 2011)
 - Bijzondere waardeverminderingen blijven hoog door verslechtering Nederlandse vastgoedmarkt
- **Solvabiliteit en kapitaalbeheer**
 - Core Tier 1 ratio bankactiviteiten stijgt naar 9,6%; DNB solvabiliteit 199% (eind 2011: 203%)
 - EBA-kapitaaltekort bankactiviteiten per juni 2012 volledig ingelopen
 - Kapitaalvrijvalprogramma grotendeels voltooid; vrijgevallen kapitaal gebruikt voor versterking solvabiliteit
 - Onderzoek strategische herstructurering en solvabiliteitsverbeterende scenario's
 - Alle scenario's zijn in onderzoek; geen beslissing genomen op dit moment

IV. Vraag & Antwoord