



SNS REAAL

.....

Financiële resultaten eerste halfjaar 2013

***SNS REAAL kernactiviteiten rapporteren nettowinst van
€ 204 miljoen***

.....

Maurice Oostendorp (CFRO)

I. Hoofdpunten 1HJ13, vooruitzichten



Hoofdpunten SNS REAAL 1HJ13 (1)

(€ mln)	1KW13	2KW13	1HJ13
Netto resultaat kernactiviteiten gecorrigeerd voor incidentele posten	99	111	210
Incidentele posten	71	(77)	(6)
Netto resultaat kernactiviteiten	170	34	204
Netto resultaat Property Finance	(1.792)	3	(1.789)
Totaal netto resultaat	(1.622)	37	(1.585)

- **SNS REAAL kernactiviteiten rapporteren 1HJ13 nettowinst van € 204 mln (gecorrigeerd voor incidentele posten: € 210 mln)**
 - Fors hogere nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten SNS Retail Bank van € 198 mln (1HJ12: € 94 mln)
 - Fors lagere nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten verzekeringsactiviteiten van € 30 mln (1HJ12: € 216 mln)

Hoofdpunten SNS REAAL 1HJ13 (2)

- **Nettowinst SNS REAAL kernactiviteiten in 2KW13 van € 34 mln (1KW13: € 170 mln)**
 - SNS Retail Bank: 2KW13 nettowinst van € 111 mln in lijn met 1KW13 (€ 107 mln)
 - 2KW13 nettoverlies verzekeringsactiviteiten van € 78 mln door bijzondere waardeverminderingen op immateriële activa en lagere onderliggende resultaten (1KW13 nettowinst: € 25 mln)
- **Sterke verbetering 1HJ13 solvabiliteit SNS Bank en verlaging double leverage SNS REAAL als gevolg van nationalisatiemaatregelen; solvabiliteit verzekeringsactiviteiten enigszins lager**
 - Core Tier 1 ratio van SNS Bank 12,2% (pro forma: 16,3%; eind 2012: 6,1%)
 - DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten 172% (eind 2012: 176%)
 - Double leverage SNS REAAL 107% (eind 2012: 130%)
- **Downgrade Frankrijk in juli heeft een geschatte impact op DNB-solvabiliteit van REAAL N.V. van 30%-punten. Ook heeft het een substantieel negatief impact op het netto resultaat van de verzekeringsactiviteiten door additionele voorzieningen gerelateerd aan het IFRS LAT-tekort**

Heroriëntatie op kernactiviteiten en voortgang herstructureringsplan

Kernactiviteiten

- Ambitie om het marktaandeel nieuwe particuliere hypotheekproductie te verhogen tot 6% door margereductie
- € 1,3 mld netto instroom particuliere spaargelden sinds nationalisatie. Particuliere spaargelden met € 32,8 mld weer terug op het niveau van ultimo 2012
- Zwitserleven heeft particulier spaarinitiatief Zwitserleven Sparen geïntroduceerd
- Aanbod tot schadeloosstelling derde tranche participatiecertificaten SNS Bank door bijna alle houders geaccepteerd. In HJ13 is in verband hiermee een voorziening van € 53 mln genomen

Property Finance

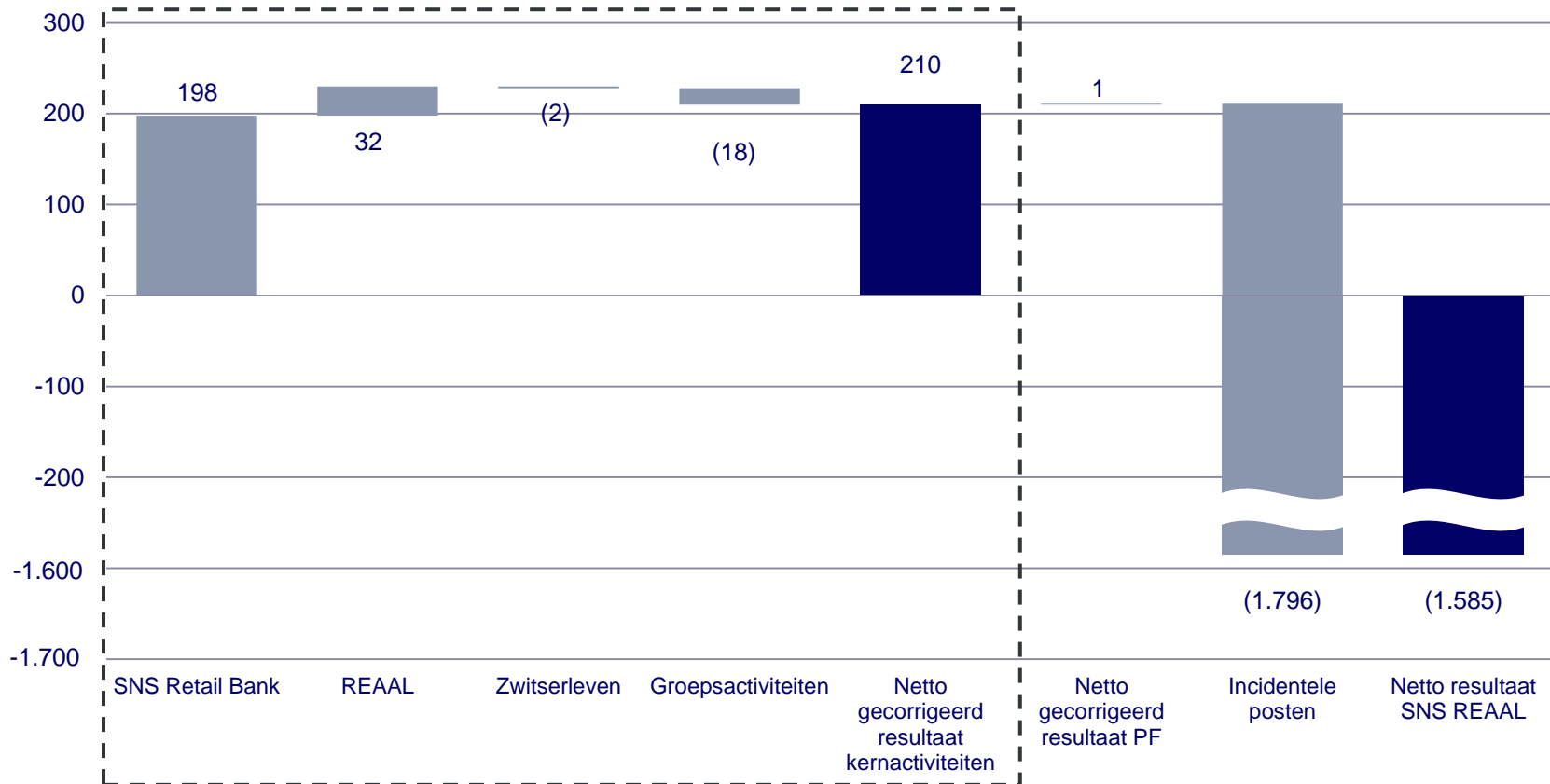
- Voortgang separatie Property Finance: benoeming nieuw management en voorbereiding overdracht voor 31 december 2013

Herstructureringsplan

- Constructief overleg met ministerie van Financiën en EC; Op schema voor indienen herstructureringsplan voor 22 augustus 2013

Nettowinst kernactiviteiten gecorrigeerd voor incidentele posten van € 210 mln in 1HJ13

Netto resultaat gecorrigeerd voor incidentele posten 1HJ13 (€ mln)



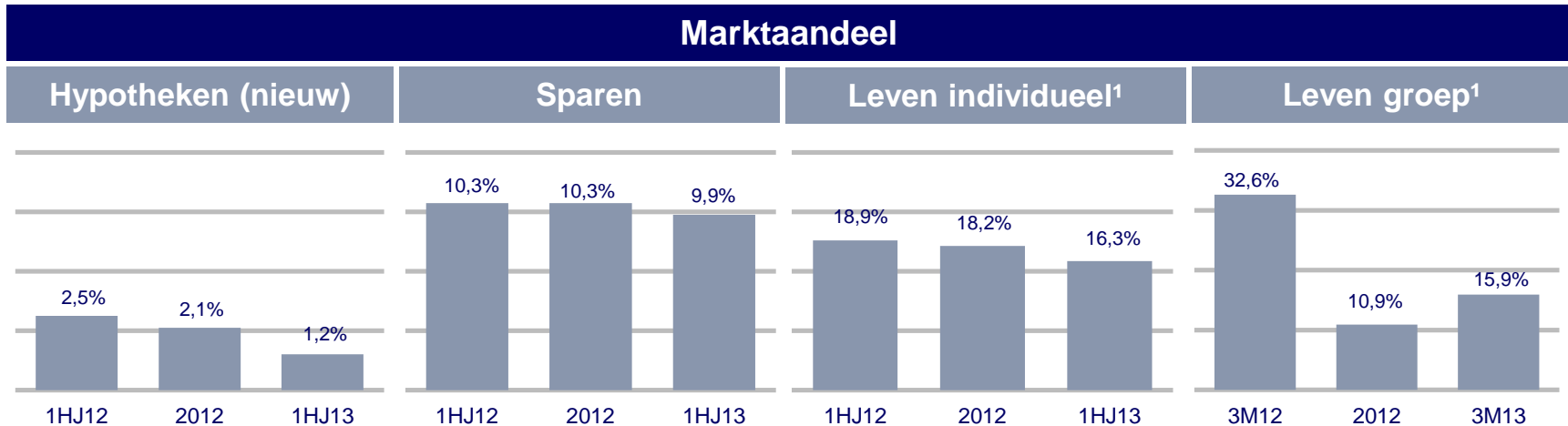
Incident. posten	20	(21)	(62)	57	(6)	(1.790)	(1.796)
------------------	----	------	------	----	-----	---------	---------

SNS REAAL netto resultaat gecorrigeerd voor incidentele posten

Netto resultaat gecorrigeerd voor incidentele posten

(€ mln)	1HJ12	2HJ12	1KW13	2KW13	1HJ13
SNS Retail Bank	94	30	87	111	198
<i>REAAL Leven</i>	151	136	40	15	55
<i>REAAL Schade</i>	22	(4)	(3)	(11)	(14)
<i>REAAL Overig</i>	(9)	(6)	(4)	(5)	(9)
REAAL	164	134	33	(1)	32
Zwitserleven	52	52	(2)	0	(2)
Verzekeringsactiviteiten	216	186	31	(1)	30
Groepsactiviteiten	(37)	(46)	(19)	1	(18)
Netto gecorrigeerd resultaat kernactiviteiten	273	170	99	111	210
Property Finance	(143)	(623)	(2)	3	1
Netto gecorrigeerd resultaat SNS REAAL	130	(453)	97	114	211

SNS REAAL kernactiviteiten: marktaandelen



- Ambitie om marktaandeel retailhypotheeken terug te brengen op traditioneel niveau gegeven de verbeterde kapitaalpositie van SNS Retail Bank na nationalisatie
- Initiatieven bij SNS Bank in 1HJ13 op het gebied van mobiel bankieren en 'rustig wonen'
- Particuliere spaargelden met € 32,8 mld weer terug op het niveau van ultimo 2012 na € 1,3 mld netto instroom particuliere spaargelden sinds nationalisatie
- Zwitserleven heeft particulier spaarinitiatief 'Zwitserleven Sparen' geïntroduceerd
- Marktaandeel REAAL bij nieuwe individuele periodieke levenpremies lager dan het niveau ultimo 2012, maar nog steeds op een hoog niveau. In het bijzonder bij overlijdensrisicoverzekeringen
- 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 1HJ13

Voortgang separatie van PF

- Voortgang in het adresseren van juridische, fiscale, financiële en personele consequenties van de separatie; fiscale overeenkomst kan mogelijk resulteren in een materiële belastingbate
- SNS REAAL streeft naar afronding van separatie PF voor 31 december 2013

Reductie exposure in 1HJ13

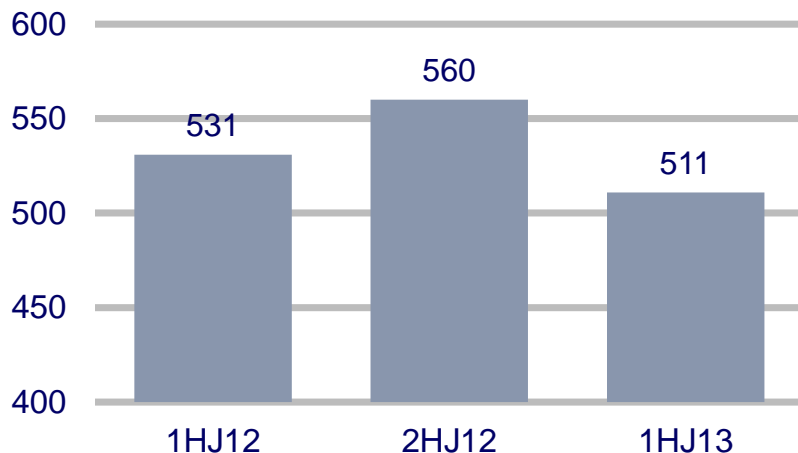
- Totale netto-exposure exclusief extra voorziening gereduceerd met € 0,4 mld tot € 6,6 mld (-6%)
- Pro forma netto-exposure, na € 1,8 mld extra voorziening, van € 4,8 mld ultimo juni 2013

PF: 1HJ13 netto verlies van € 1.789 mln

- Netto verlies PF van € 1.789 mln als gevolg van de extra voorziening van € 2.024 mln (€ 1.790 mln netto) om de totale portefeuille op de overdrachtswaarde te waarderen zoals bepaald door de Staat
- Vanaf 2013 worden bijzondere waardeverminderingen en kortingen op niet-voorzienende leningen gecompenseerd door een vrijval uit de voorziening; resultaat PF excl. voorziening 1HJ13: € 1 mln

Gecorrigeerde operationele lasten 4% lager in 1HJ13

Gecorrigeerde¹ operationele lasten (€ mln)



fte's

6.786

6.724

6.618

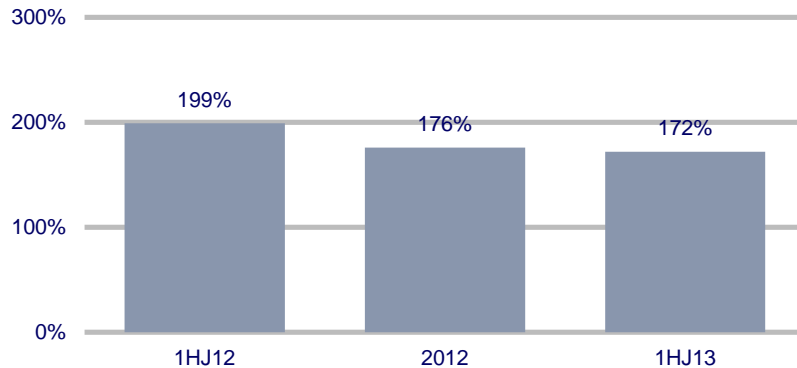
Toelichting

- Gecorrigeerde lasten in 1HJ13 gereduceerd met 4% vergeleken met 1HJ12 en met 9% vergeleken met 2HJ12
- Daling in gecorrigeerde operationele lasten door een verlaging van het aantal interne medewerkers met 106 fte's tot 6.618 (-2%)
- SNS REAAL continueert haar inspanningen m.b.t. de financiële ontvlechting van de holding, bank en verzekeraar. Vanaf 1 januari 2013 zal er ongeveer € 48 mln operationele lasten, op jaarbasis, additioneel worden doorbelast vanuit de holding naar de bank en verzekeringsactiviteiten om tot een nauwkeuriger kostenbasis voor die entiteiten te komen (1HJ13: € 24 mln)

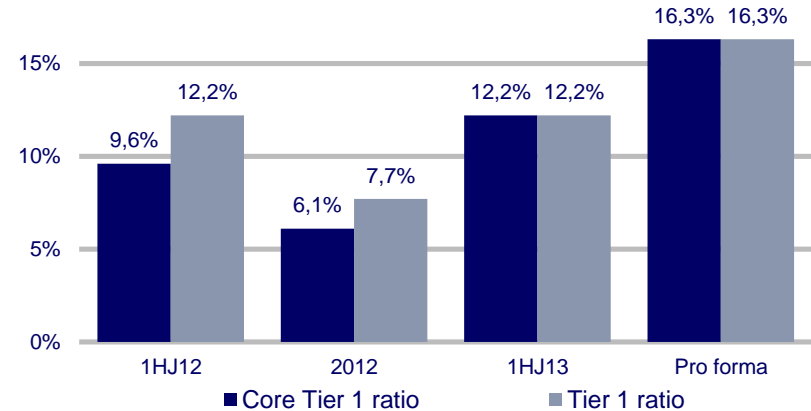
1. Exclusief herstructureringslasten, voorzieningen gerelateerd aan het aanbod tot schadeloosstelling voor houders van participatiecertificaten en aandeel in depositogarantiestelsel

Solvabiliteit bank- en verzekeringsactiviteiten

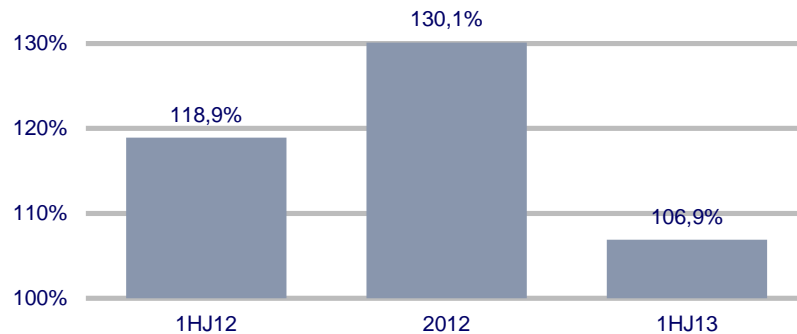
DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten



Kapitaalratio's bankactiviteiten



Double leverage¹



1. Inclusief IAS 19

Toelichting

- Impact downgrade Frankrijk in juli op DNB-solvabiliteit REAAL NV geschat op 30%-punten
- Conversie hybride schuld in eigen vermogen in juli heeft een impact op DNB-solvabiliteit van +10%-punten; hogere double leverage
- Pro forma CT1 ratio SNS Bank eind 1HJ13 16,3%

SNS Retail Bank: Aanzienlijke stijging rentemarge en resultaten uit beleggingen & financiële instrumenten

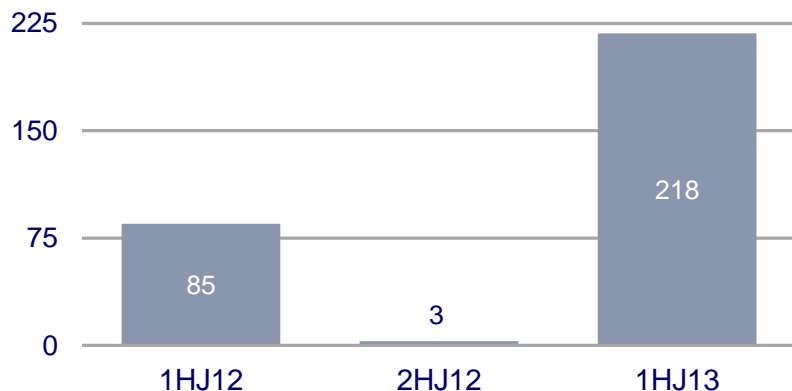
Totale baten

(€ mln)	1HJ12	2HJ12	1HJ13
Netto rentebaten	341	361	459
Ink. uit provisies & beheervergoedingen	28	26	28
Beleggingsbaten	28	(5)	75
Financiële instrumenten / overige baten	17	39	86
Total income	414	421	648
Netto rentemarge als % van leningen	123bps	130bps	175bps

Bijzondere waardeverminderingen

(€ mln)	1HJ12	2HJ12	1HJ13
Hypotheeken	60	101	70
Overige leningen	15	4	3
Mkb-leningen	8	36	21
Overige	-	4	-
Totale bijz. waardeverminderingen	83	145	94
Waardevermin. als % van gem. bruto leningen	30bps	51bps	35bps

Netto resultaat (€ mln)

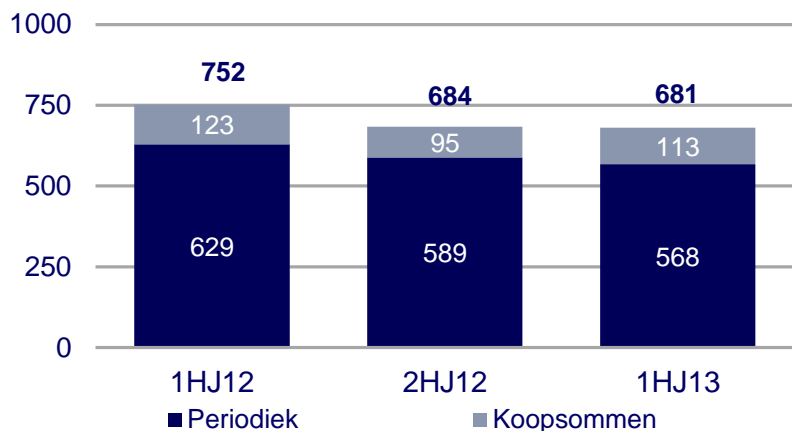


Toelichting

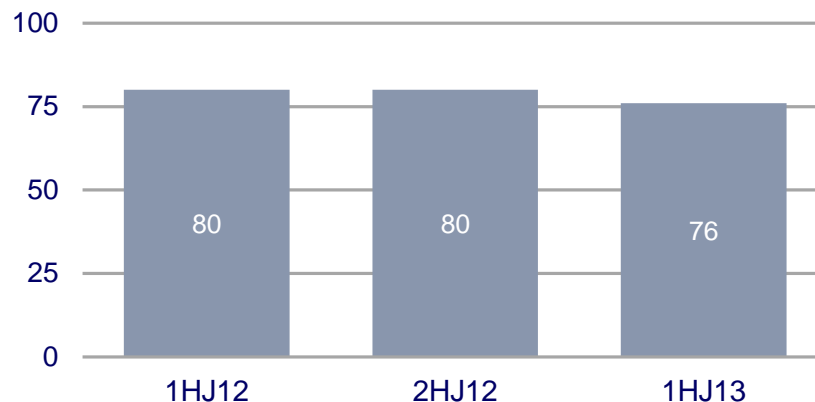
- Rentemarge profiteert van lagere rentelasten als gevolg van onteigening hybride schuld, lagere rente op spaarrekeningen en aflossing van termijndeposito's
- Hogere resultaten uit beleggingen / fin. instrumenten door eenmalige baten op onteigende onderhands geplaatste hybride schulden en daaraan verbonden derivaten en terugkoopresultaten
- Feitelijke kredietverliezen:
 - SNS Bank € 58 mln (1HJ12: € 40 mln)
 - Part. hypotheeken € 41 mln (1HJ12: € 32 mln)

REAAL Leven: Fors lagere nettowinst in 1HJ13 vooral door lagere winsten op derivaten & onderliggende winst

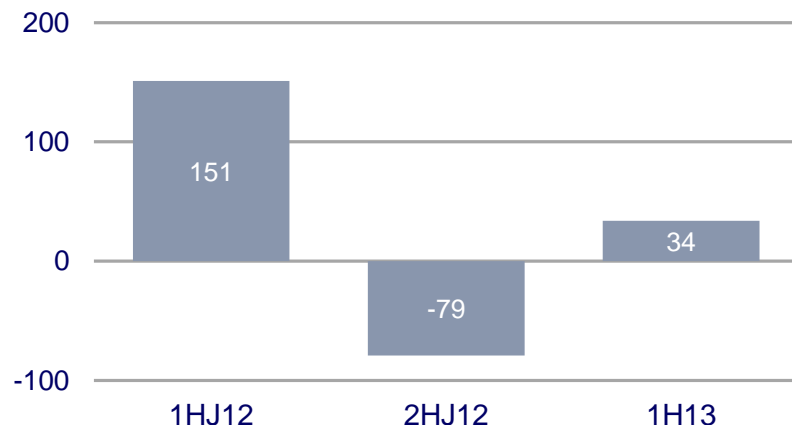
Bruto premie-inkomen (€ mln)



Operationele lasten (€ mln)



Netto resultaat (€ mln)

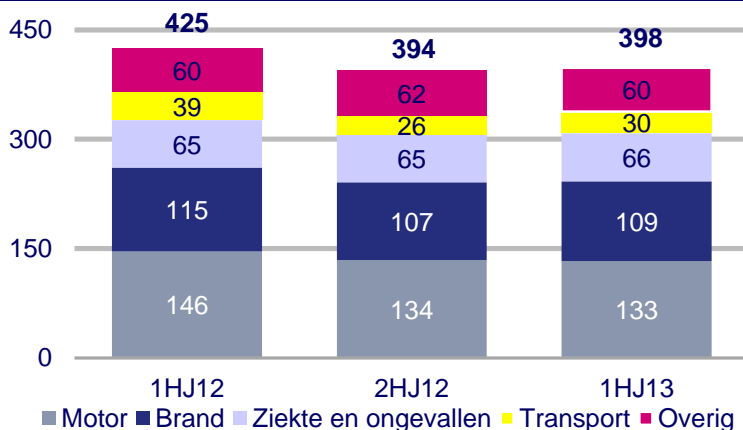


Toelichting

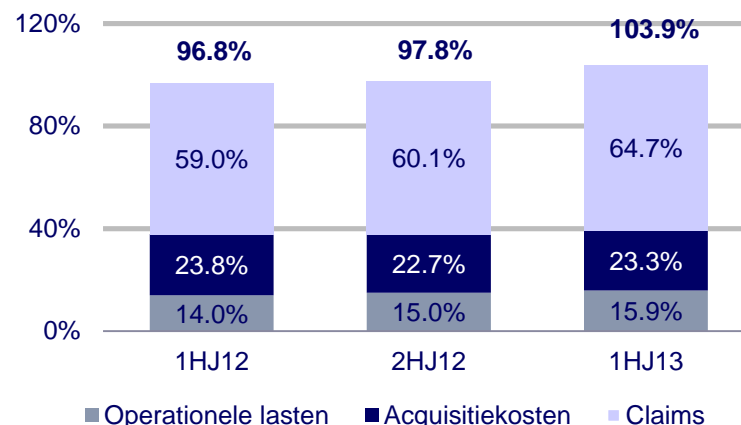
- 10% daling in periodieke premies, koopsommen 8% lager
- 5% daling in operationele lasten, gecorrigeerd voor additionele toerekening operationele lasten van de holding dalen operationele lasten met 10%
- Nettowinst van € 34 mln is inclusief netto-invloed bijz. waardeverminderingen van VOBA (-€ 15 mln)
- Lagere nettowinst door 1) forse daling waardeinstijgingen op rentederivaten (resultaat op financiële instrumenten); en 2) een lagere onderliggende winst, vooral door een belangrijke daling in direct beleggingsresultaat

REAAL Schade: Nettoverlies in 1HJ13 beïnvloed door hoge schadequote en lagere beleggingsbaten

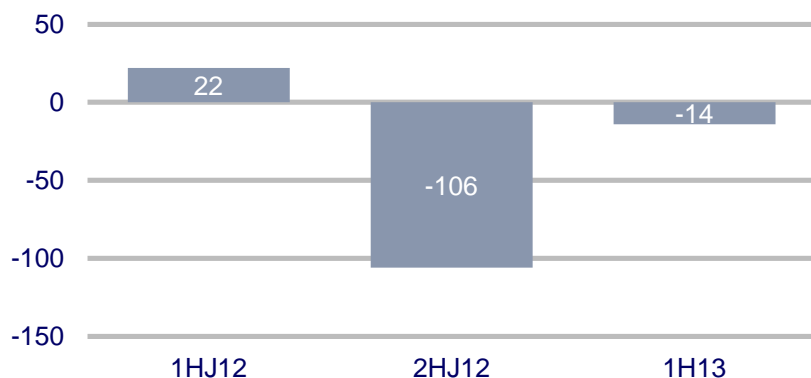
Bruto premie-inkomen (€ mln)



Combined ratio



Netto resultaat (€ mln)

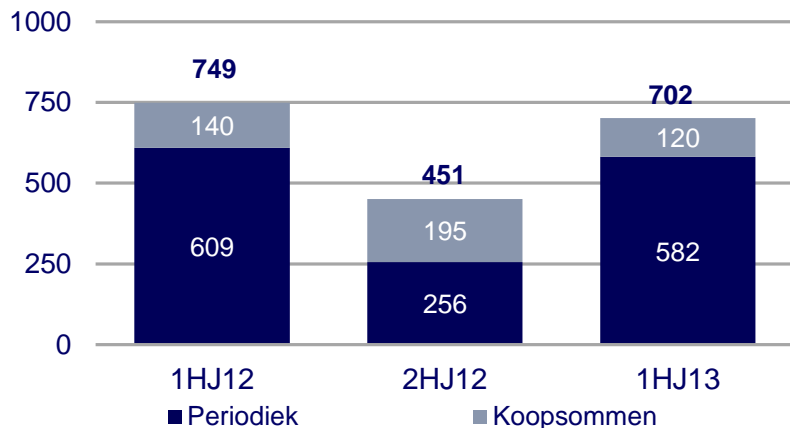


Toelichting

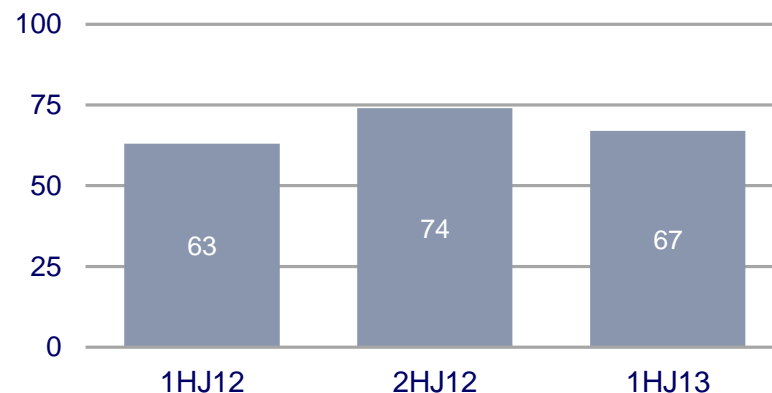
- 6% daling in bruto premie-inkomen door afwezigheid van vrijval van voorzieningen
- Operationele lasten stabiel, gecorrigeerd voor additionele toerekening van operationele lasten van de holding
- Combined ratio hoger door hogere claims in brand en motor
- Nettoverlies van € 14 mln door hogere schadequote en lagere beleggingsbaten door lagere gerealiseerde winsten op obligaties

Zwitserleven: Nettoverlies 1HJ13 door bijz. waardevermin. van VOBA/geactiveerde software en additionele voorziening

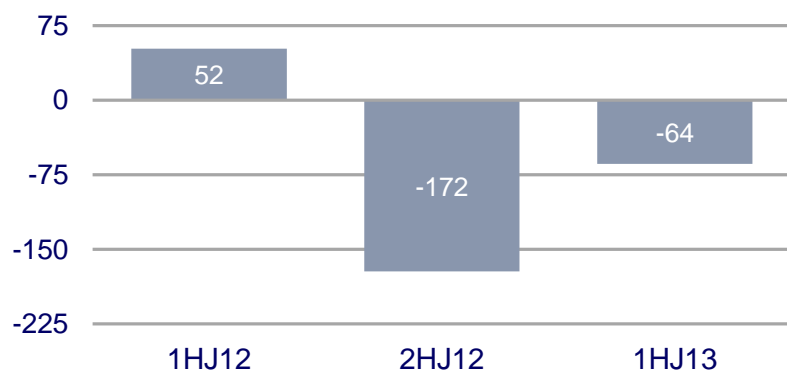
Bruto premie-inkomen (€ mln)



Operationele lasten (€ mln)



Netto resultaat (€m)



Toelichting

- 4% daling in periodieke premies door lagere retentiegraden; koopsommen 14% lager
- In 1HJ13 werd een extra voorziening van € 10 mln getroffen ivm compensatieregeling BPR-contracten
- Forse daling gerealiseerde winsten op obligaties in 1HJ13
- Nettoverlies van € 64 mln inclusief netto-invloed bijz. waardevermindering van VOBA (-€ 47 mln) en intern ontwikkelde en geactiveerde software (-€ 15 mln)

Vooruitzichten

Resultaten

- SNS Retail Bank zal de komende kwartalen naar verwachting een bevredigend resultaat laten zien ondanks historisch hoge bijzondere waardeverminderingen
- Moeilijke marktomstandigheden voor de verzekeringsactiviteiten zullen naar verwachting continueren en druk blijven zetten op resultaten en solvabiliteit
- SNS REAAL als geheel zal een netto verlies rapporteren door het verlies van PF in 1HJ13
- Belastingovereenkomst kan mogelijk resulteren in een materiële belastingbate

Solvabiliteit

- Consequenties downgrade Frankrijk voor resultaat en solvabiliteit nog onzeker, maar kunnen significant zijn (geschatte impact op DNB-solvabiliteit: -30%-punten)
- Solvabiliteit SNS Bank blijft naar verwachting solide

Nationalisatie

- Herstructureringsplan zal worden voorgelegd aan EC voor 22 augustus
- Intentie om later dit jaar meer helderheid te verschaffen over het plan

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.