



SNS REAAL

.....

Financiële resultaten eerste halfjaar 2014

Strategische herstructurering SNS REAAL op schema

Solide resultaten SNS Retail Bank, resultaten VIVAT Verzekeringen onder druk

28 augustus 2014

.....

Maurice Oostendorp (CFRO SNS REAAL)

I. Hoofdpunten SNS REAAL 1HJ14



Hoofdpunten SNS REAAL 1HJ14 (1)

- **Ontvlechting holding, bank- en verzekeringsactiviteiten op schema**
 - SNS REAAL niet langer gemanaged als geïntegreerde bank-verzekeraar, maar omgevormd van operationele naar financiële holding
 - Eerste fase van overdracht staffuncties volgens schema afgerond; laatste fase van dit proces naar verwachting voltooid in de loop van 2015
 - SNS Bank en VIVAT Verzekeringen gepositioneerd als zelfstandige entiteiten; nieuwe statutaire directies inmiddels benoemd en geïnstalleerd
- **Verkoopproces verzekeringsactiviteiten in juli 2014 in gang gezet**
 - Informatiememorandum voor de verkoop van de verzekeringsactiviteiten binnenkort aan geïnteresseerde partijen verzonden
 - Uitnodiging tot uitbrengen van biedingen gepland voor het vierde kwartaal van 2014
 - De opbrengsten uit verkoop zullen worden aangewend om het overbruggingskrediet van de Nederlandse Staat af te lossen en de double leverage van SNS REAAL te verminderen. De desinvestering zou kunnen leiden tot een aanzienlijk verlies ten opzichte van de boekwaarde

Hoofdpunten SNS REAAL 1HJ14 (2)

| (€ mln) | 1HJ13 | 2HJ13 | 1HJ14 |
|--|----------------|--------------|--------------|
| Netto resultaat gecorrigeerd voor incidentele posten: | | | |
| - SNS Retail Bank | 198 | 71 | 165 |
| - Verzekeringsactiviteiten | 30 | 94 | 44 |
| - Groepsactiviteiten | (18) | 11 | (14) |
| - Property Finance | 1 | 1 | - |
| SNS REAAL | 211 | 177 | 195 |
| Incidentele posten | (1,796) | (542) | (320) |
| Netto resultaat SNS REAAL | (1,585) | (365) | (125) |

- **SNS REAAL: 1HJ14 nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten van € 195 mln**
 - Lagere nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten SNS Retail Bank van € 165 mln
 - Hogere nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten verzekeringactiviteiten van € 44 mln
- **SNS REAAL: 1HJ14 nettoverlies van € 125 mln als gevolg van 2 incidentele posten:**
 - een last voor de resolutieheffing aan Nederlandse banken van € 51 mln bij SNS Retail Bank
 - een last gerelateerd aan het IFRS LAT tekort van € 269 mln bij de verzekeringsactiviteiten

II. SNS Retail Bank

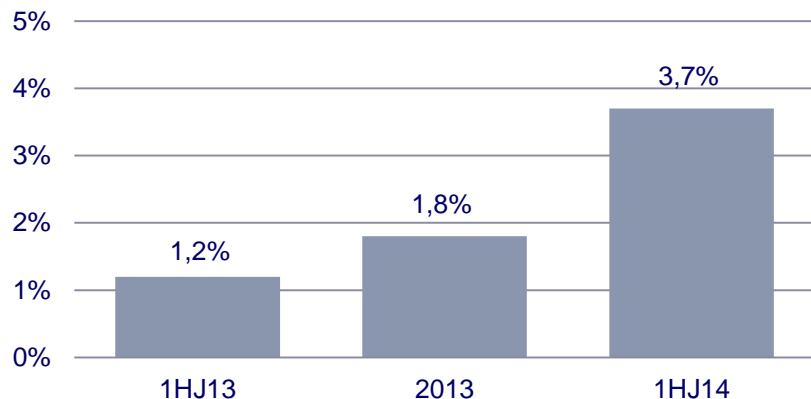


SNS Retail Bank - Hoofdpunten

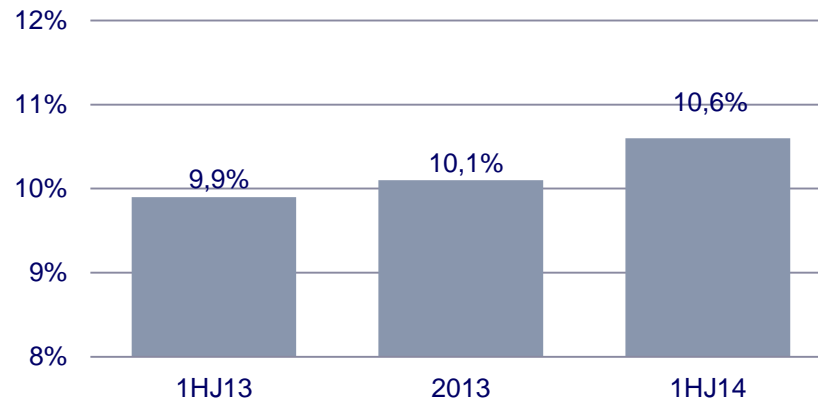
- Bemoedigende commerciële ontwikkelingen: 35.000 nieuwe klanten; marktaandeel nieuwe particuliere hypotheek trekt aan naar 3,7%; marktaandeel particuliere spaartegoeden stijgt naar 10,6%
- Nettowinst 1HJ14 gecorrigeerd voor incidentele posten van € 165 mln (1HJ13: € 198 mln), geholpen door hogere rentebaten en lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen
- Nettowinst van € 114 mln (1HJ13 € 218 mln), inclusief een eenmalige last van € 51 mln voor de resolutieheffing aan Nederlandse banken i.v.m. de nationalisatie van SNS REAAL
- Lagere winst op de terugkoop van eigen schuldpapier (€ 4 mln) vergeleken met het uitzonderlijk hoge resultaat in 1HJ13 (€ 39 mln)
- Leningen in achterstand stabiel (€ 2,4 mld) evenals LTV particuliere hypotheek (89%); verbetering coverage ratio NPLs
- Solide Tier 1 kernkapitaalratio van 15,4% (ultimo 2013 16,6%). Afname wegens toepassing CRR/CRD IV-regels (o.a. prudentiële consolidatie)

Marktaandelen SNS Retail Bank

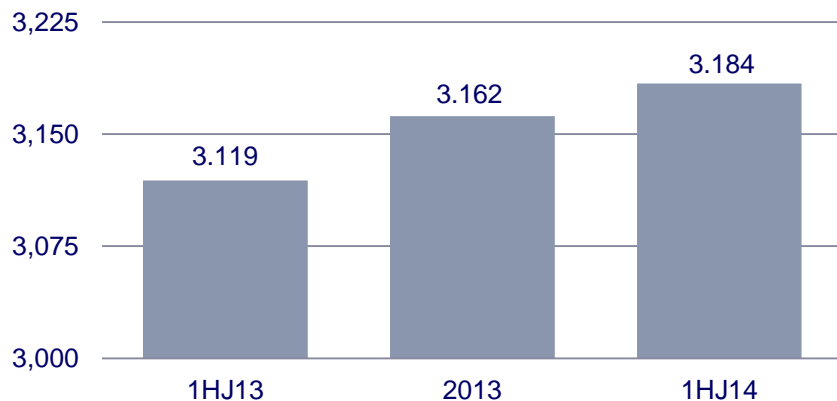
Hypotheeken (nieuw)



Sparen



Klanten (x 1.000)



Toelichting

- Marktaandeel nieuwe hypotheeken trekt aan naar 3,7%. SNS Retail Bank streeft naar terugkeer van het marktaandeel nieuwe retailhypotheeken naar traditioneel niveau (ambitie: 5%-8%)
- Voortgaande groei in particuliere spaartegoeden: marktaandeel van 10,6% (ambitie: >10%)
- SNS Retail Bank blijft zich richten op verbetering klanttevredenheid. Aantal klanten steeg met 35.000 (gecorrigeerd voor verkoop SNS Fundcoach)

SNS Retail Bank: Hogere rentebaten en lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen

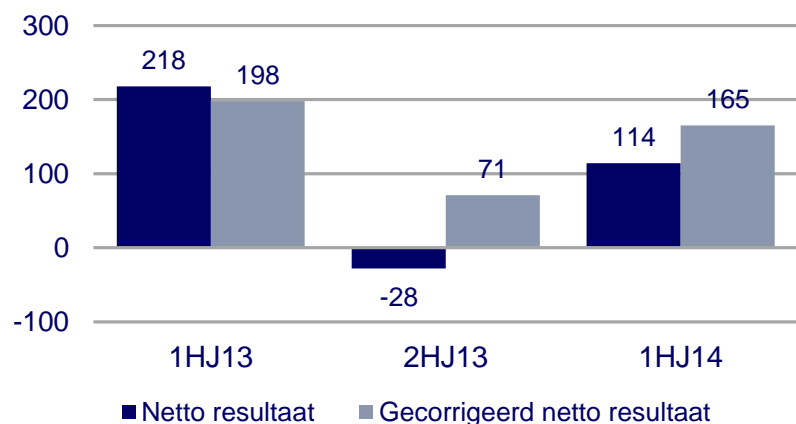
Totale baten

| (€ mln) | 1HJ13 | 2HJ13 | 1HJ14 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Netto rentebaten | 459 | 495 | 490 |
| Ink. uit provisies & beheervergoedingen | 28 | 22 | 23 |
| Beleggingsbaten | 31 | 7 | 35 |
| Financiële instrumenten / overige baten | 130 | -121 | -6 |
| Total income | 648 | 403 | 542 |
| Netto rentemarge als % gem. activa | 118bps | 131bps | 137bps |

Bijzondere waardeverminderingen

| (€ mln) | 1HJ13 | 2HJ13 | 1HJ14 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Hypotheke | 70 | 103 | 66 |
| Overige leningen | 3 | 2 | 2 |
| Mkb-leningen | 21 | 15 | 14 |
| Overige | - | 10 | -1 |
| Totale bijz. waardeverminderingen | 94 | 130 | 81 |
| Waardevermin. als % van gem. bruto leningen | 35bps | 45bps | 30bps |

Netto resultaat (€ mln)

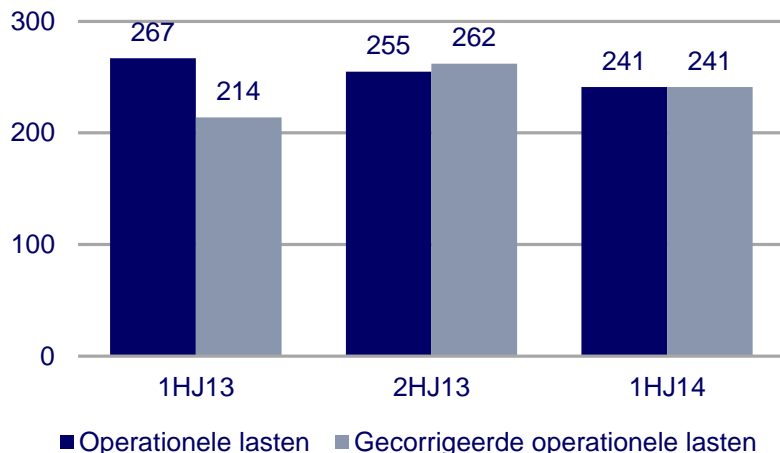


Toelichting

- Hogere netto rentebaten als gevolg van lagere fundingkosten op retail- en kapitaalmarkt deels gecompenseerd door aflossing financiering Propertize, lagere rentetarieven op hypotheke en dalende hypothekeportefeuille
- Lagere bijzondere waardeverminderingen op leningen wegens lagere instroom voorziene leningen
- Lagere gecorrigeerde nettowinst van € 165 mln voornamelijk door lagere winst op terugkoop van eigen schuld papier (€ 4 mln t.o.v. € 39 mln in 1HJ13)

SNS Retail Bank: 1H14 efficiency ratio 44.5%

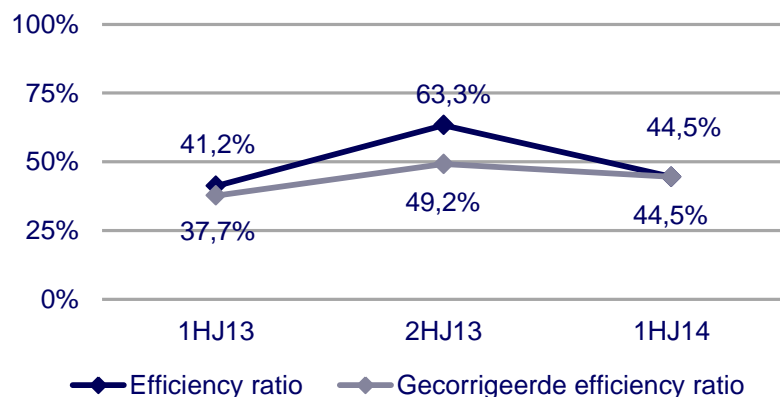
Operationele lasten (€ mln)



Toelichting

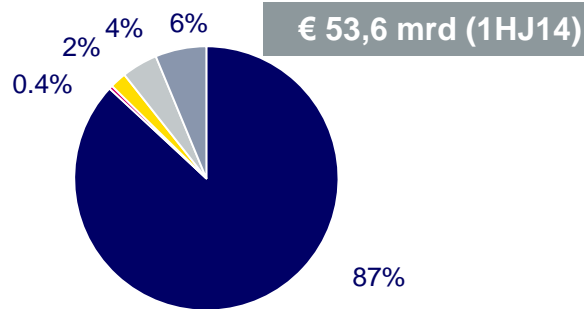
- Gecorrigeerde operationele lasten stegen met € 27 mln tot € 241 mln (+13%) vergeleken met 1HJ13 voornamelijk als gevolg van:
 - hogere kosten van regelgeving (o.a. de Asset Quality Review)
 - een additionele allocatie van groepskosten van SNS REAAL van € 10 mln
- Operationele lasten in 1HJ13 zijn gecorrigeerd voor een voorziening ter compensatie van voormalige houders van participatiecertificaten van € 53 mln; in 2HJ13 € 7 mln correctie voor aandeel in depositogarantiestelsel
- Efficiency ratio 44,5% in 1HJ14, licht hoger wegens lagere totale baten (1HJ13: totale baten exceptioneel hoog wegens terugkoopresultaten) en impact additionele allocatie van groepskosten
- 2H13 efficiency ratio 63,3% beïnvloed door negatief resultaat financiële instrumenten als gevolg van waardedaling van derivaten gerelateerd aan DBV securitisaties

Efficiency ratio



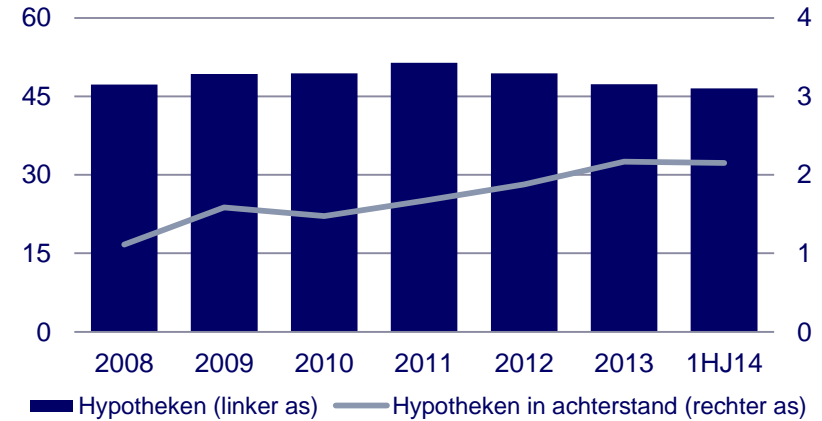
Ontwikkeling leningportefeuille SNS Retail Bank; lichte daling hypotheekportefeuille met een betalingsachterstand

Leningportefeuille

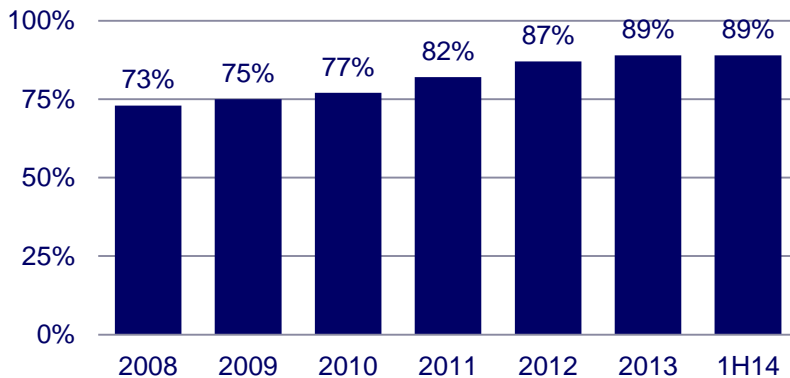


- Particuliere hypotheek
- Overige particulier
- MKB hypotheek
- Overige leningen semi publieke inst.
- Leningen aan publieke sector

Part. hypotheekportefeuille (€ mrd)



Ontwikkeling gemiddelde LtV



Toelichting

- Lichte daling particuliere hypotheekportefeuille naar € 46,5 mrd (ultimo 2013: € 47,0 mrd) wegens aflossingen en beperkte verkoop van nieuwe hypotheek
- Hypotheekportefeuille met betalingsachterstand (vanaf 1 dag) lieten een lichte daling zien naar € 2,15 mrd (eind 2013: € 2,17 mrd)
- Laag risicoprofiel nieuwe hypotheek, 79% gedekt door NHG (totale portefeuille: 27%)
- Gemiddelde LtV onveranderd 89%

Hogere dekkinggraad voorziene leningen

| (€ mln) | 1HJ14 | | | | | Ultimo 2013 | | | | |
|--------------------------------|---------------|-------------|------------------|------------------------|---------------|---------------|-------------|------------------|------------------------|---------------|
| | Achterstanden | Non-default | Impaired default | Specifieke voorziening | Dekkingsgraad | Achterstanden | Non-default | Impaired default | Specifieke voorziening | Dekkingsgraad |
| Particuliere hypotheekleningen | 2.151 | 712 | 1.439 | (292) | 20,3% | 2.170 | 762 | 1.408 | (265) | 18,8% |
| Overige particuliere leningen | 87 | 15 | 72 | (33) | 45,8% | 97 | 18 | 79 | (35) | 44,3% |
| Particuliere leningen | 2.238 | 727 | 1.511 | (325) | 21,5% | 2.267 | 780 | 1.487 | (300) | 20,2% |
| MKB leningen | 181 | - | 181 | (116) | 64,1% | 171 | - | 171 | (105) | 61,4% |
| Vorderingen op klanten | 2.419 | 727 | 1.692 | (441) | 26,1% | 2.438 | 780 | 1.658 | (405) | 24,4% |

Leningen in achterstand: achterstand vanaf 1 dag

Non default: achterstand <90 dagen tenzij wordt vastgesteld dat verdere betaling onwaarschijnlijk is

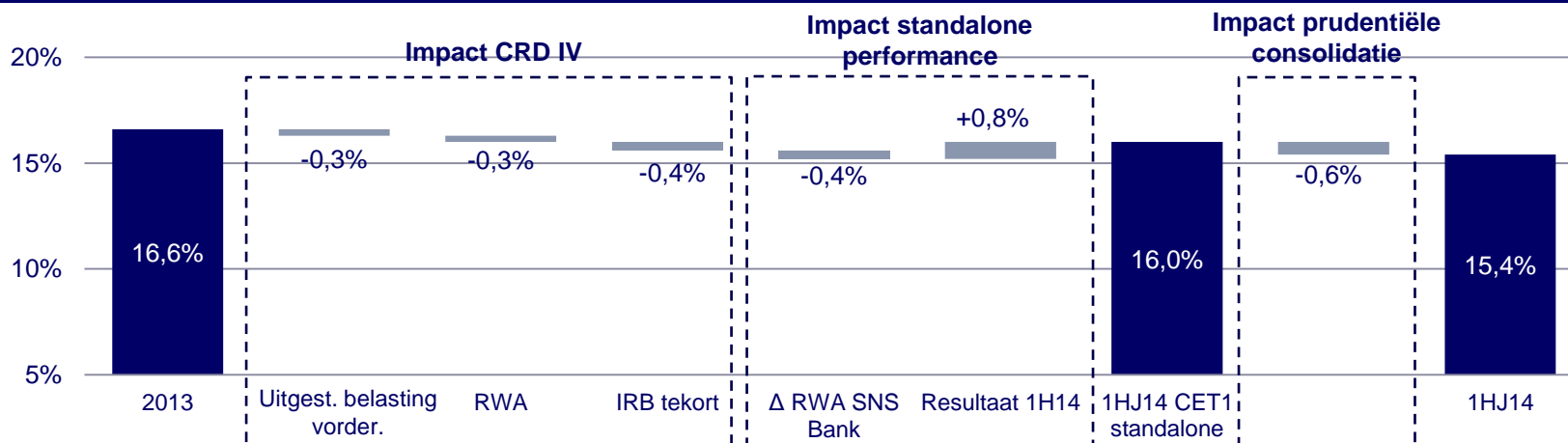
Impaired default: achterstand >90 dagen of wanneer wordt vastgesteld dat verdere betaling onwaarschijnlijk is

- De Nederlandse economie toonde voorzichtige tekenen van herstel, het consumentenvertrouwen steeg en de werkloosheid gaf de laatste maanden een lichte daling te zien
- Het aantal verkochte woningen steeg ten opzichte van dezelfde periode van het jaar ervoor. De huizenprijzen lagen gemiddeld 2,2% hoger dan een jaar ervoor
- Leningen in achterstand daalden naar € 2.419 mln van € 2.438 mln. Echter, leningen waarvoor een specifieke voorziening is getroffen (impaired default loans) lieten een stijging zien t.o.v. eind 2013
- De dekkinggraad (specifieke voorzieningen als % van de impaired default loans) steeg naar 26,1% van 24,4% ultimo 2013. De dekkinggraad voor particuliere hypotheekleningen steeg naar 20,3%

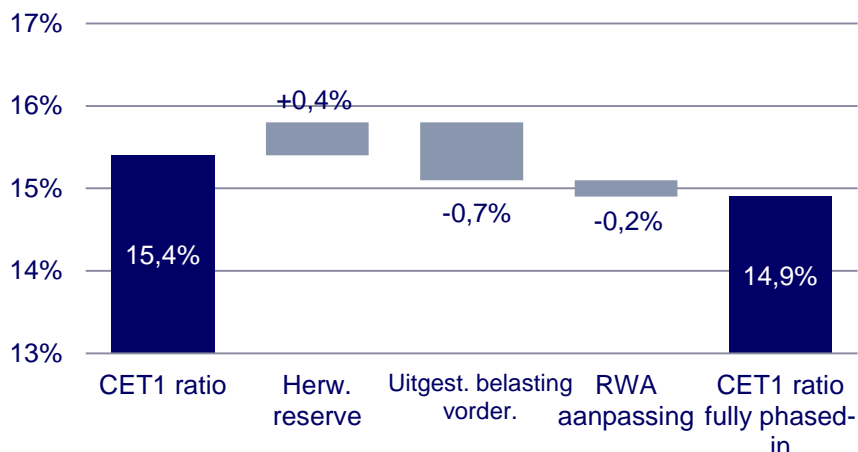


SNS Bank NV: Common Equity Tier 1 ratio van 15,4%

Ontwikkeling CET 1 ratio 1H14



CET1 Ratio Fully Phased-In 1HJ14



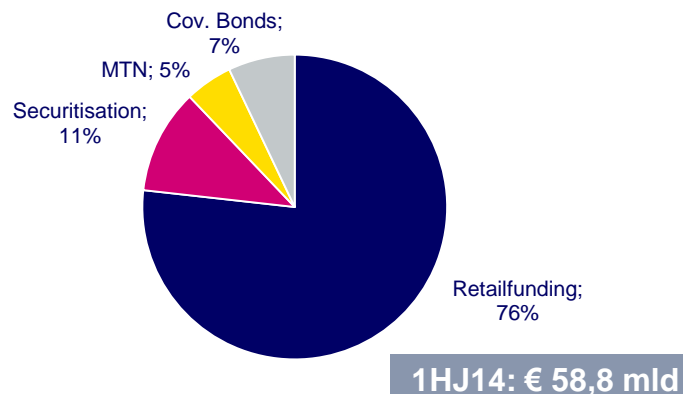
Toelichting

- CET 1 ratio van 15,4% licht lager t.o.v. eind 2013 (16,6%) als gevolg van toepassing nieuwe richtlijnen (CRR/CRD IV) en toepassing van prudentiële consolidatiegrondslagen
- CRD IV fully phased-in CET 1 ratio van 14,9% (op basis van prudentiële consolidatie)
- Leverage ratio 3,2% (o.b.v. prudentiële consolidatie; (ultimo 2013: 3,2%); SNS Bank standalone: 3,6% (ultimo 2013: 3,2%))

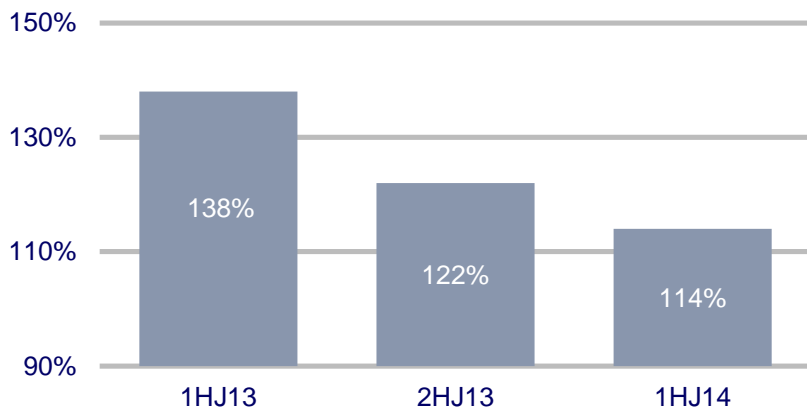
1. Een negatief verschil tussen het verwachte verlies (expected loss) en de feitelijke voorziening is opgenomen in de kapitaal basis als IRB tekort

SNS Retail Bank: sterke liquiditeitspositie; verdere daling Loan-to-Deposit Ratio

Funding mix



Loan-to-Deposit Ratio



Liquiditeitspositie

| (€ mln) | 1HJ13 | 2013 | 1HJ14 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Cash | 6.301 | 5.334 | 3.978 |
| Liquide middelen | 2.423 | 6.294 | 9.948 |
| Totale liquiditeitspositie | 8.724 | 1.628 | 13.926 |

Toelichting

- Verdere toename retailfunding in 1HJ14 (eind 2013: 70%)
- Liquiditeitspositie onverminderd hoog. Stijging wegens aflossing ECB-faciliteiten (LTRO), resulterend in een toename van de ECB-beleenbare activa
- Verdere daling Loan-to-Deposit tot 114%
- LCR en NSFR ruim boven 100%

Vooruitzichten SNS Retail Bank

- Bijzondere waardeverminderingen op leningen blijven naar verwachting hoog en volatiel
- Operationele lasten zullen beïnvloed blijven worden door projectkosten, onder meer in verband met de naleving van de wet- en regelgeving ten aanzien van customer due diligence en het dissynergie-effect van de splitsing van de verzekerings- en bankactiviteiten
- Over het tweede halfjaar zal een last worden opgenomen voor de derde en laatste tranche van de resolutieheffing aan Nederlandse banken van circa € 25 mln netto

We verwachten dat SNS Retail Bank in het tweede halfjaar bevredigende resultaten zal blijven boeken, hoewel lager dan in het eerste halfjaar



III. Verzekeringsactiviteiten



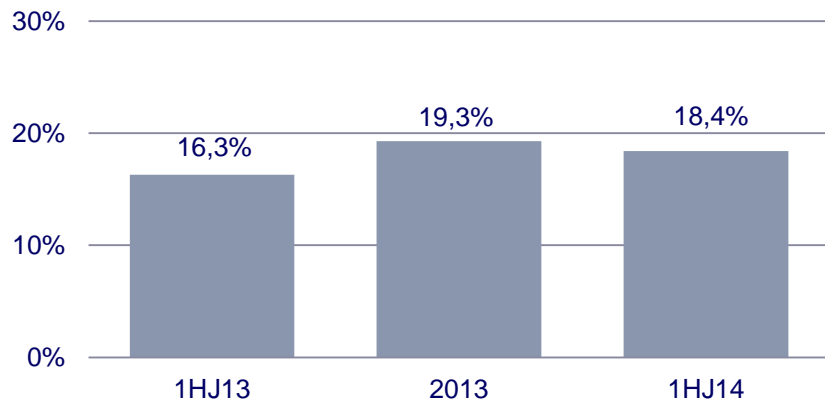
Verzekeringsactiviteiten - Hoofdpunten

- Focus op ontvlechting, verkoopproces en bescherming van de balans door verdere de-risking van de beleggingsportefeuille
- Marktaandelen periodieke premies individueel leven (18,4%) en schade (5,3%) blijven goed op niveau; marktaandeel pensioenen (8,9%) onder druk
- 1HJ14 nettowinst, gecorrigeerd voor incidentele posten, van € 44 mln, geholpen door hogere gerealiseerde winsten op aandelen en obligaties als gevolg van verdere de-risking van de beleggingsportefeuille; onderliggende winst fors lager
- Nettoverlies van € 225 mln beïnvloed door eenmalige toevoeging aan de verzekeringstechnische voorzieningen van € 269 mln in verband met de Liability Adequacy Test (LAT), hoofdzakelijk veroorzaakt door toekomstige kostendissynergiën als gevolg van de ontvlechting van de bank- en verzekeringsactiviteiten
- DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten lager op 163% (ultimo 2013: 172%) voornamelijk veroorzaakt door aanpassingen in modellen en kostenparameters

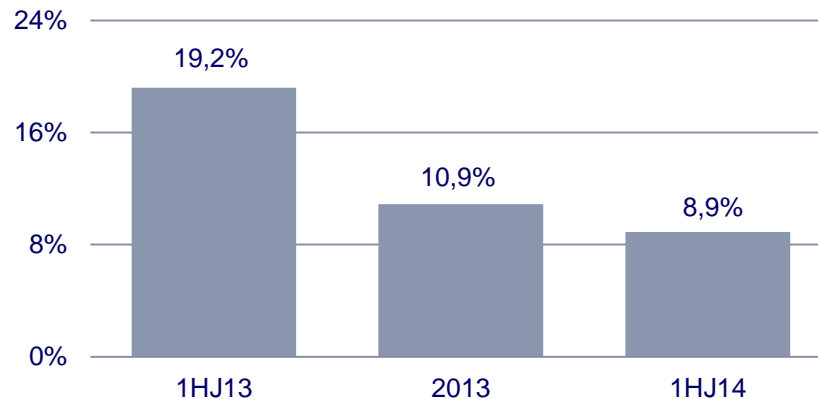


Marktaandelen Verzekeringsactiviteiten

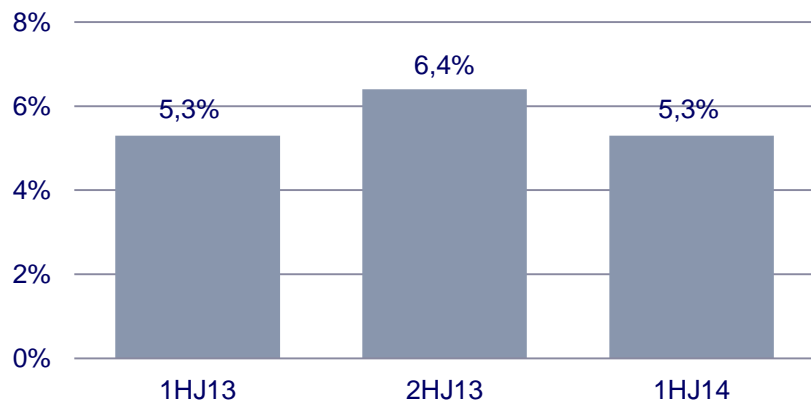
Individueel leven (periodiek)



Pensioenen (periodiek)



Schade (nieuwe premie)

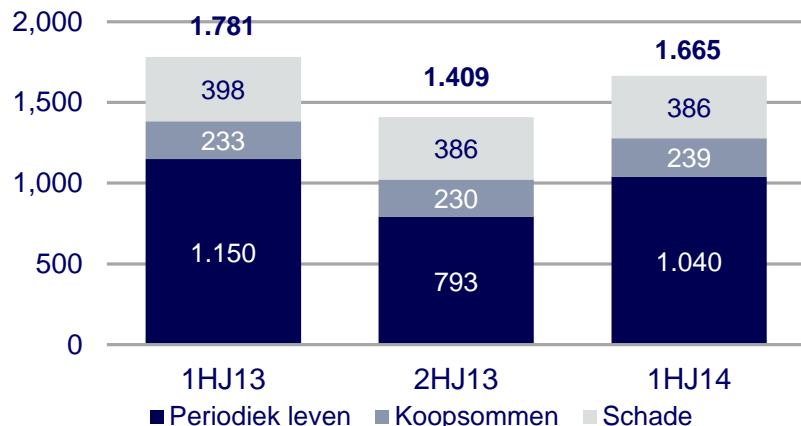


Toelichting

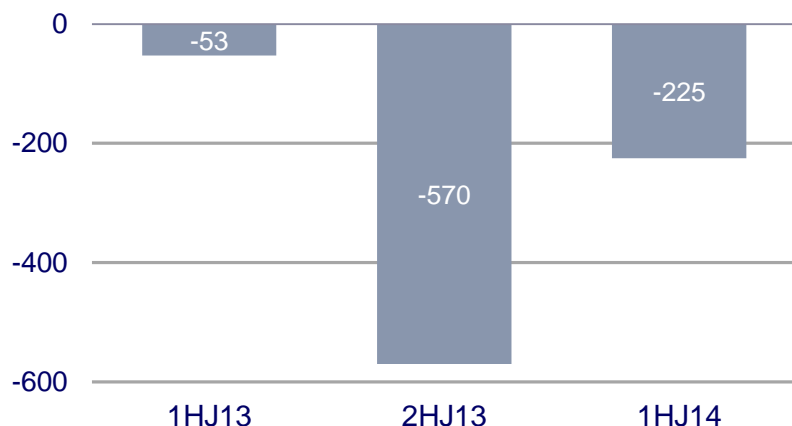
- Marktaandelen individueel leven (18,4%) en schade (5,3%) blijven goed op niveau
- Lager marktaandeel pensioenen vanwege minder nieuwe productie en een lagere retentiegraad, in een periode waarin een aanzienlijk aantal contracten voor verlenging in aanmerking kwam

Verzekeringsactiviteiten: nettoverlies wegens incidentele last gerelateerd aan IFRS LAT-tekort

Bruto premie-inkomen (€ mln)



Netto resultaat (€ mln)



Verdeling resultaat uit beleggingen

| (€m) | 1HJ13 | 2HJ13 | 1HJ14 |
|---|------------|------------|------------|
| Totaal resultaat uit beleggingen | 687 | 750 | 770 |
| Gerealiseerde winsten/verliezen aandelen | 27 | 23 | 42 |
| Gerealiseerde winsten/verliezen vastrentend | 66 | 118 | 146 |
| Overige gerealiseerde winsten/verliezen | 1 | 15 | - |
| Ongerealiseerde resultaten | (4) | (17) | 3 |
| Directe beleggingsresultaat | 597 | 611 | 579 |

Toelichting

- 7% lager premie-inkomen als gevolg van 10% daling in periodieke levenpremies (afkoop van individuele beleggingsverzekeringen en lagere nieuwe premies en retentie bij pensioenen)
- 3% lager direct beleggingsresultaat als gevolg van verdere de-risking van de beleggingsportefeuille
- Operationele lasten € 221 mln, € 6 mln lager ondanks € 10 mln additionele kostenallocatie van de holding
- Nettoverlies als gevolg van een incidentele last gerelateerd aan LAT-tekort

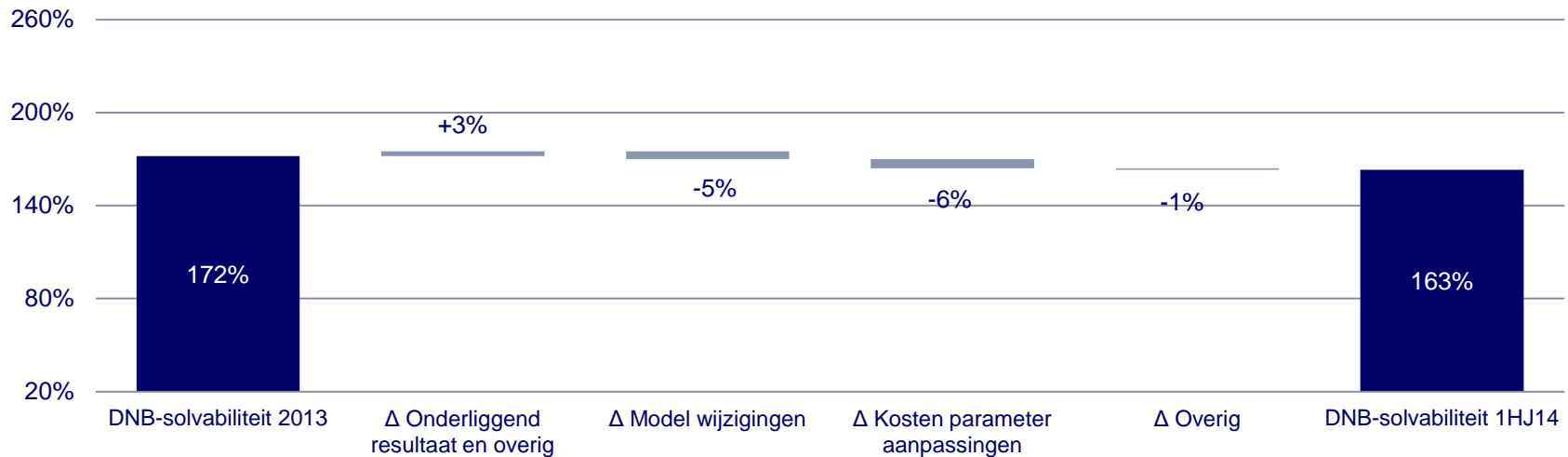
Onderliggend resultaat verzekeringsactiviteiten

Onderliggend resultaat verzekeringsactiviteiten

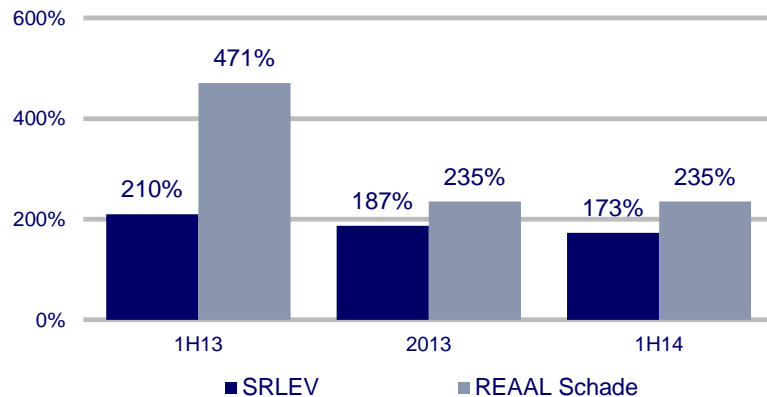
| (€ mln) | 1HJ13 | 2HJ13 | 1HJ14 |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Totaal netto resultaat REAAL | (53) | (570) | (225) |
| Impact incidentele posten | (83) | (664) | (269) |
| Totaal netto resultaat gecorrigeerd voor incidentele posten | 30 | 94 | 44 |
| - Bijz. ww en gerealiseerde winsten/verliezen op beleggingen | 55 | 104 | 141 |
| - Resultaat op financiële instrumenten | 5 | 40 | (76) |
| - Mutatie voorziening verzekeringscontracten a.g.v. marktwaardeveranderingen | (36) | (82) | (20) |
| Totaal impact beleggingsportefeuille en hedges | 24 | 62 | 45 |
| Netto resultaat REAAL excl. impact incidentele posten en impact op beleggingsportefeuille en hedges | 6 | 32 | (1) |
| Afschrijving VOBA en overige immateriële activa | (23) | (12) | (2) |
| Onderliggend resultaat REAAL | 29 | 44 | 1 |
| waarvan Reaal Leven | 61 | 54 | 29 |
| waarvan Reaal Schade | (12) | (32) | (15) |
| waarvan Overig | (9) | (8) | (4) |
| waarvan Zwitserleven | (11) | 30 | (9) |

DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten 1HJ14

Wijzigingen in DNB-solvabiliteit in 1HJ14



DNB-solvabiliteit juridische entiteiten



Toelichting

- Daling DNB-solvabiliteit verzekeringsactiviteiten tot 163% voornamelijk als gevolg van aanpassingen van modellen en kostenparameters
- DNB-solvabiliteit SRLEV lager wegens aanpassing van modellen en kostenparameters en gedeeltelijk (€ 25 mln) gebruik van kredietfaciliteit van SRLEV aan REAAL NV
- DNB-solvabiliteit REAAL Schade onveranderd 235%

Vooruitzichten verzekeringsactiviteiten

- Focus op ontvlechting, verkoopproces en bescherming van de balans door verdere de-risking van de beleggingsportefeuille
- Voor de verzekeringsactiviteiten verwachten we aanhoudend moeilijke marktomstandigheden. Gezien de druk op het resultaat en het lage renteklimaat voorzien wij dat de solvabiliteit over het tweede halfjaar onder druk zal blijven staan. De genomen de-risking maatregelen kunnen een negatieve invloed op de inkomsten in de toekomst hebben
- Het verkoopproces van de verzekeringsactiviteiten is in gang gezet. Dit proces omvat alle onderdelen van VIVAT Verzekeringen en zal via een zogeheten gecontroleerde veiling verlopen, waarbij een brede groep partijen zal worden uitgenodigd een bod uit te brengen
- Het informatiememorandum wordt binnenkort aan geïnteresseerde partijen verzonden. De desinvestering zou kunnen leiden tot een aanzienlijk verlies ten opzichte van de boekwaarde
- De verkoopopbrengsten zullen worden aangewend om het overbruggingskrediet van de Nederlandse Staat af te lossen en de double leverage van SNS REAAL te verminderen



IV. Samenvatting



Samenvatting: Strategische herstructurering op schema

- **Ontvlechting holding, bank- en verzekeringsactiviteiten op schema**
 - SNS REAAL niet langer gemanaged als geïntegreerde bank-verzekeraar, maar omgevormd van operationele naar financiële holding
 - Eerste fase van overdracht staffuncties volgens schema afgerond; laatste fase van dit proces naar verwachting voltooid in de loop van 2015
 - SNS Bank en VIVAT Verzekeringen gepositioneerd als zelfstandige entiteiten; nieuwe statutaire directies inmiddels benoemd en geïnstalleerd
- **Verkoopproces verzekeringsactiviteiten in juli 2014 in gang gezet**
 - Informatiememorandum voor de verkoop van de verzekeringsactiviteiten binnenkort aan geïnteresseerde partijen verzonden
 - Uitnodiging tot uitbrengen van biedingen gepland voor het vierde kwartaal van 2014
 - De opbrengsten uit verkoop zullen worden aangewend om het overbruggingskrediet van de Nederlandse Staat af te lossen en de double leverage van SNS REAAL te verminderen
- **Solide resultaten SNS Retail Bank; resultaten VIVAT Verzekeringen (REAAL NV) onder druk**
 - nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten SNS Retail Bank van € 165 mln
 - nettowinst gecorrigeerd voor incidentele posten Verzekeringactiviteiten van € 44 mln



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.

