delta lloyd

Interim management statement:
Eerste drie maanden van 2014

Persbericht

Amsterdam, 8 mei 2014

Delta Lloyd: Goed eerste kwartaal met toonaangevende nieuwe productie

Groei jaarpremies: NAPI +16%; hypotheekproductie 234% gestegen

- NAPI[1] met 16% toegenomen tot € 103 miljoen (Q1 2013: € 89 miljoen)
  - Totaal bruto premie-inkomen[2] 5% gedaald naar € 1,3 miljard (Q1 2013: € 1,4 miljard)
  - Bruto premie-inkomen leven € 907 miljoen (Q1 2013: € 951 miljoen)
  - Bruto premie-inkomen schade € 436 miljoen (Q1 2013: € 466 miljoen)
- Hypotheekproductie met 234% toegenomen naar € 380 miljoen (Q1 2013: € 114 miljoen)
- Netto uitstroom uit particuliere beleggingsfondsen en institutionele mandaten € 176 miljoen (Q1 2013: instroom van € 314 miljoen)

Eigen vermogen met 9% toegenomen naar € 2,9 miljard (eind 2013: € 2,6 miljard)

- Group embedded value € 4,6 miljard (eind 2013: € 4,4 miljard)

Wettelijke (IGD) solvabiliteit verzekeringsentiteiten 216% (eind 2013: 213%)

- IGD solvabiliteit groep 189% (eind 2013: 184%)
- Op schema om IGD solvabiliteit groep per eind 2014 boven de 200% te brengen

Bestuursvoorzitter Niek Hoek: “De commerciële update van vandaag levert het bewijs van ons potentieel: wij hebben goede commerciële resultaten geboekt, met een gezonde toename van ons kapitaal en ondersteund door onze operationele resultaten. Wij hebben het vooral goed gedaan bij collectieve pensioencontracten, waar ons marktaandeel in nieuwe jaarpremies is toegenomen, ook de nieuwe hypotheekproductie was uitstekend. Onze activiteiten ontwikkelen zich goed gezien de huidige marktomstandigheden. Wij hebben ons marktaandeel verder vergroot, onze winstgevendheid opnieuw verbeterd en onze kostenefficiency vergroot, terwijl de tevredenheid van onze klanten verder is toegenomen."

Kerncijfers			
(in miljoenen euro)	**Q1 2014**	**Q1 2013**	**Mutatie**
Bruto premie-inkomen	1.343	1.418	-5%

Kerncijfers			
(in miljoenen euro)	**Q1 2014**	**2013**	**Mutatie**
Eigen vermogen (exclusief belang derden)	2.857	2.621	9%
IGD solvabiliteit groep	189%	184%	5pp

www.deltalloydgroep.com
mediarelations@deltalloyd.nl

Strategie update
Delta Lloyd heeft een overeenkomst getekend met Catalina (Catalina Holdings) waarbij de in run-off geplaatste verplichtingen van de internationale scheepvaartverzekeringen per 1 januari 2014 door Glacier Reinsurance AG worden herverzekerd. Glacier Reinsurance is een in Zwitserland gevestigde, volledige dochter van Catalina. De herverzekeringsovereenkomst heeft geen impact op de individuele polishouders. Deze overeenkomst ondersteunt de doelstelling van Delta Lloyd om te focussen op onze kernactiviteiten. De overeenkomst is onder voorbehoud van goedkeuring door de Zwitserse autoriteiten. De portefeuille internationale scheepvaartverzekeringen is in 2012 in run-off geplaatst. Het resultaat van de overeenkomst heeft geen materieel effect op het netto IFRS-resultaat van Delta Lloyd.

Op 2 oktober 2013 heeft Delta Lloyd het verkoopproces voor het Belgische bankbedrijf gestart. Delta Lloyd voert op dit moment gesprekken met een aantal geïnteresseerde partijen. Zoals aangegeven bij de publicatie van de jaarresultaten van 2013 zullen wij deze zomer, bij de publicatie van de resultaten over het eerste halfjaar, een update geven over het verkoopproces.

Het aandeel Delta Lloyd NV is per 24 maart 2014 opgenomen in de AEX index van Euronext Amsterdam.

Leven en Schade

Bruto premie-inkomen			
(in miljoenen euro)	**Q1 2014**	**Q1 2013**	**Mutatie**
Leven (exclusief Duitsland)	907	951	-5%
Schade	436	466	-6%
Totaal	**1.343**	**1.418**	**-5%**

Leven
NAPI was € 103 miljoen (Q1 2013: € 89 miljoen) 16% hoger dan vorig jaar, dankzij een aanzienlijke toename in jaarpremies. Het effect hiervan werd voor een deel tenietgedaan door minder koopsompremies. Het aandeel van koopsompremies daalde in lijn met de markt. De marge op nieuwe productie verbeterde naar 2,3% (2013: 2,1%) en de internal rate of return (IRR) voor het eerste kwartaal kwam uit op 9% (2013: 10%). Delta Lloyd heeft in Nederland haar marktleiderschap in nieuwe levensverzekeringen geprolongeerd.

In het eerste kwartaal daalde het bruto premie-inkomen leven met 5% naar € 907 miljoen (Q1 2013: € 951 miljoen) als gevolg van minder koopsompremies. De pijplijn voor nieuwe pensioencontracten blijft echter veelbelovend. In België daalde het bruto premie-inkomen naar € 208 miljoen van € 249 miljoen in het eerste kwartaal van 2013 door minder koopsompremies in collectieve pensioencontracten.

BeFrank, onze premiepensioeninstelling (PPI) joint venture met BinckBank, blijft groeien binnen de zich ontwikkelende markt voor beschikbare-premieregelingen.

Schade
De gevolgen van de moeilijke economische omstandigheden zijn nog steeds merkbaar binnen zowel de particuliere als de zakelijke activiteiten. In totaal daalde het bruto premie-inkomen naar

€ 436 miljoen (Q1 2013: € 466 miljoen) door het niet verlengen van verlieslatende contracten. De combined ratio (COR) bleef stabiel ten opzichte van Q1 2013. Wij hebben het programma voor structurele verbetering van de winstgevendheid op de lange termijn voortgezet door intensivering van het claimsbeheer, een strikt acceptatiebeleid, tariefaanpassingen en kostenbesparingen. De nieuwe productie verbeterde naar € 57 miljoen tegenover € 47 miljoen in het eerste kwartaal 2013.

Bank en Asset Management

Bank Q1 2014 in vergelijking met eind 2013			
(in miljoenen euro)	**Q1 2014**	**2013**	**Mutatie**
Spaartegoeden (exclusief banksparen)			
- Nederland	1.333	1.317	1%
- België	4.052	3.840	6%
Totaal spaartegoeden (exclusief banksparen)	**5.385**	**5.157**	**4%**
Banksparen saldo	**1.983**	**1.978**	**0%**
Hypotheekportefeuille			
- Nederland	13.210	13.008	2%
- België	3.407	3.415	0%
Totaal hypotheekportefeuille	**16.616**	**16.423**	**1%**

Bank Q1 2014 in vergelijking met Q1 2013			
(in miljoenen euro)	**Q1 2014**	**Q1 2013**	**Mutatie**
Nieuwe productie hypotheken			
- Nederland	320	58	450%
- België	60	56	8%
Totaal nieuwe productie hypotheken	**380**	**114**	**234%**

Bank

De hypotheekmarkt is aangetrokken; in de eerste drie maanden van 2014 steeg de hypotheekproductie met 234% naar € 380 miljoen (Q1 2013: € 114 miljoen). De groei van ons marktaandeel houdt aan, dankzij ons aantrekkelijk tariefsysteem. Dit systeem is gunstig voor hypotheken met een laag risicoprofiel: een lager hypotheekbedrag ten opzichte van de marktwaarde van de woning in plaats van de aankoopprijs resulteert in een lagere rente. In België was het als gevolg van hevige concurrentie moeilijk om hypotheken aan te bieden tegen een aantrekkelijke marge. De spaartegoeden in Nederland en België namen met 4% toe. De tegoeden bij banksparen bleven gelijk vergeleken met eind 2013.

Asset Management

Er was sprake van een netto uitstroom uit particuliere beleggingsfondsen en institutionele mandaten van € 176 miljoen, vergeleken met een netto instroom van € 314 miljoen in Q1 2013, dit kwam door het onttrekken van gelden uit retailfondsen.

Eigen vermogen en solvabiliteit

Kapitaal			
(in miljoenen euro)	**Q1 2014**	**2013**	**Mutatie**
Eigen vermogen			
Eigen vermogen na belang derden	2.857	2.621	9%
- waarvan 'hard' kapitaal (*tangible assets*)	2.513	2.276	10%
Solvabiliteit			
Wettelijke solvabiliteit verzekeringsactiviteiten	216%	213%	3pp
IGD solvabiliteit groep	189%	184%	5pp
BIS ratio (Bank Nederland)	22,8%	19,6%	3.2pp
BIS ratio (Bank België)	13,8%	13,7%	0.1pp

Het eigen vermogen op basis van marktwaarde steeg met 9% naar € 2,9 miljard (eind 2013: € 2,6 miljard). De kapitaalpositie van Delta Lloyd blijft van hoge kwaliteit. Op basis van de meer traditionele waarderingsmethoden, zou het eigen vermogen 32% hoger zijn geweest, op € 3,8 miljard (eind 2013: € 3,5 miljard).

In het eerste kwartaal verbeterde de wettelijke solvabiliteit van de verzekeringsentiteiten naar 216%, vergeleken met 213% eind 2013. De IGD solvabiliteit van de groep verbeterde naar 189% (eind 2013: 184%), in lijn met de toename van het eigen vermogen, die voor een deel teniet werd gedaan door het hoger vereist kapitaal. Onze eerste prioriteit voor 2014 is de IGD solvabiliteit van de groep te verhogen tot boven 200% aan het eind van het jaar door het autonoom genereren van kapitaal en het eventueel afstoten van niet-kernactiviteiten.

De BIS- ratio[3] van het bankbedrijf in Nederland nam met 3,2 procentpunt toe tot 22,8%. De BIS ratio[3] van de bankactiviteiten in België verbeterde licht naar 13,8%.

Kerncijfers per gewoon aandeel Delta Lloyd	
(in euro)	**Q1 2014**
Slotkoers per 31 maart 2014	20,13
Eigen vermogen (exclusief belang derden)	15,00
Group embedded value	24,29

Gevoeligheden beschikbaar IGD kapitaal van de groep

Gevoeligheid beschikbaar IGD solvabiliteitsvermogen Groep						
(in miljoenen euro)	**Q1 2014**			**2013**		
ECB AAA rente (10-jaars)		1,84%			2,27%	
	Beschikbaar kapitaal effect	**Vereist kapitaal effect**	**IGD ratio effect**	**Beschikbaar kapitaal effect**	**Vereist kapitaal effect**	**IGD ratio effect**
Renterisico						
+ 25 bps	0	-21	2%	-28	-19	0%
- 25 bps	2	22	-2%	35	20	0%
Kredietrisico						
+ 50 bps	-257		-13%	-201		-10%
- 50 bps	273		14%	212		11%
Aandelenrisico						
+ 10%	122		6%	131		7%
- 10%	-117		-6%	-118		-6%
Vastgoed						
+ 10%	135		7%	133		7%
- 10%	-135		-7%	-133		-7%
Funding risk[4]						
+ 50bps	-63		-3%	-55		-3%
- 50bps	66		3%	58		3%

De bovenstaande tabel toont de IGD-gevoeligheden per het eind van het eerste kwartaal van 2014 vergeleken met eind 2013. De impact van de rente op het beschikbare kapitaal nam af als gevolg van de afnemende spread tussen de ECB-AAA en de SWAP curve. De impact van de gevoeligheden voor credit spread nam toe door het toegenomen kredietrisico in de obligatieportefeuille. De overige gevoeligheden veranderden in geringe mate.

Klanten

Volgens de meest recente resultaten van de pensioenmonitor is Delta Lloyd nummer één gebleven dankzij een verdere verbetering van de klanttevredenheidscores. Ook in 2014 blijven wij werken aan verbetering van de tevredenheid van onze klanten. Wij zullen ons richten op het verkrijgen van inzicht in de manier waarop wij onze 'klantbelang centraal' benadering verder kunnen verbeteren. Wij zullen onze aandacht voor de interactie met klanten aanscherpen en de transparantie verbeteren, door het verschaffen van duidelijke en toegankelijke informatie aan onze klanten. Wij streven er onveranderd naar om onze schriftelijke communicatie meer empatisch te maken, vooral met betrekking tot ons klachtenafhandelingsproces.

Alle Delta Lloyd labels hebben het Keurmerk Klantgericht Verzekeren (KKV) behouden. Dit keurmerk wordt toegekend door de Stichting Toetsing Verzekeraars, een onafhankelijke stichting die zich richt op het bevorderen van het vertrouwen van klanten in de verzekeringssector. Het keurmerk biedt inzicht in de standaarden die verzekeraars toepassen en maakt het voor klanten mogelijk om verzekeraars te vergelijken op basis van hun dienstverlening en resultaten.

Aantal Medewerkers

Aantal medewerkers		
(in FTE)	**Q1 2014**	**2013**
Vast	5.135	5.182
Tijdelijk	533	606
Totaal aantal medewerkers	**5.668**	**5.788**

Delta Lloyd heeft 5.135 medewerkers (fte's) in vaste dienst, waarvan 3.833 in Nederland, 1.115 in België en 187 in Duitsland. Delta Lloyd voert op het moment onderhandelingen over een nieuwe CAO voor alle medewerkers in Nederland en richt zich hierbij op duurzame inzetbaarheid en een beloningsniveau dat in lijn ligt met de algemene markt.

Financiële kalender 2014	
Datum	**Event**
22 mei 2014	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
26 mei 2014[5]	Ex-dividend datum slot dividend 2013
07 augustus 2014	Publicatie halfjaarcijfers 2014
11 augustus 2014	Ex-dividend datum interim dividend 2014
06 november 2014	Publicatie Interim management statement derde kwartaal 2014
21 november 2014	Investor Day voor analisten en institutionele beleggers

Conference call voor analisten
Op 8 mei 2014 om 10.00 uur, met Niek Hoek (bestuursvoorzitter) en Emiel Roozen (CFO). Het nummer voor deze conference call voor analisten en beleggers (in het Engels) is +31 (0)20 531 5871. Via www.deltalloydgroep.com zal tevens een live audiocast beschikbaar zijn.

Het originele persbericht is in het Engels beschikbaar via www.deltalloydgroep.com.

Wilt u meer weten over dit persbericht?

Woordvoering **+31 (0)20 594 44 88**
Martijn Donders, Anneloes Geldermans
mediarelations@deltalloyd.nl

Investor Relations **+31 (0)20 594 96 93**
Roeland Haanen, Hans Duine, Marscha Corzilius
ir@deltalloyd.nl

Over Delta Lloyd NV
Delta Lloyd is al sinds 1807 een vertrouwde partner voor verzekeren, pensioenen, beleggen en bankieren. Ons doel is onze klanten financiële zekerheid te bieden, nu en in de toekomst. Wij leveren duidelijke, betrouwbare en hedendaagse oplossingen waarmee wij tegemoet komen aan de behoeften van onze klanten. Zo creëren wij waarde voor onze klanten, aandeelhouders en medewerkers. Onze kernmarkten zijn Nederland en België. In Nederland zijn wij actief met de merken Delta Lloyd, OHRA en ABN AMRO Verzekeringen en in België voeren wij het merk Delta Lloyd. Delta Lloyd Groep heeft 5.135 medewerkers (fte's) in vaste dienst, waarvan 3.833 in Nederland, 1.115 in België en 187 in Duitsland. Delta Lloyd is genoteerd aan Euronext Amsterdam en Brussel, en opgenomen in de AEX en de BEL-20-index.

Belangrijke informatie

- Bepaalde in dit persbericht opgenomen uitspraken die geen historische feiten zijn, betreffen 'toekomstgerichte uitspraken'. Deze toekomstgerichte uitspraken zijn gebaseerd op inzichten en veronderstellingen van het bestuur en op informatie zoals die momenteel in zijn bezit is. Deze toekomstgerichte uitspraken zijn onderhevig aan een aantal risico's en onzekerheden, waarvan een groot aantal buiten de macht van Delta Lloyd Groep valt en die alle zijn gebaseerd op de huidige inzichten en verwachtingen van het bestuur ten aanzien van toekomstige gebeurtenissen.
- Risico's en onzekerheden zijn inherent aan toekomstgerichte uitspraken, die derhalve alleen gelden per de datum waarop ze worden gedaan. Delta Lloyd Groep verplicht zich er niet toe om toekomstgerichte uitspraken te actualiseren op grond van nieuwe informatie of toekomstige gebeurtenissen, behoudens voor zover dit krachtens de toepasselijke wetgeving verplicht is. Een aantal belangrijke factoren kan ertoe leiden dat de feitelijke resultaten of uitkomsten substantieel afwijken van die welke zijn opgenomen in de toekomstgerichte uitspraken, als gevolg van risico's en onzekerheden waaraan Delta Lloyd Groep onderhevig is. Tot dergelijke risico's en onzekerheden behoren onder meer: (i) wijzigingen op de financiële markten en in de algemene economische situatie, (ii) wijzigingen in de concurrentie van nationale en internationale ondernemingen, nieuwkomers op de markt en het zelf verzekeren en wijzigingen in de concurrentieomgeving waarin Delta Lloyd Groep actief is, (iii) de invoering van nieuwe of de wijziging van bestaande wet- en regelgeving zoals Solvency II, (iv) rampen en met terrorisme verband houdende gebeurtenissen, (v) het in gebreke blijven van derden bij het nakomen van hun financiële verplichtingen in de vorm van geld, effecten en overige activa, (vi) verliezen op aandelenmarkten, (vii) de volatiliteit van de lange en/of korte rente, (viii) de geringe liquiditeit van bepaalde beleggingsinstrumenten, (ix) onvolkomenheden in aannames ten aanzien van acceptatie, prijsstelling en/of schadereserves, (x) de beëindiging van of wijzigingen in relaties met belangrijke intermediairs of partnerships, (xi) het niet beschikbaar of onbetaalbaar zijn van herverzekering, (xii) tekortkomingen in de acceptatieprocedure, operationele controlemaatregelen of IT systemen van Delta Lloyd Groep of ineffectiviteit van de inspanningen om fraude te voorkomen, (xiii) een (mogelijke) verlaging van de creditrating van Delta Lloyd Groep en (xiv) de uitkomst van lopende, dreigende of toekomstige rechtszaken of onderzoeken.
- Als één of meer van deze risico's of onzekerheden zich voordoen, of als onderliggende aannames onjuist blijken te zijn, dan kan de feitelijke financiële situatie van Delta Lloyd Groep of kunnen de resultaten uit haar bedrijfsactiviteiten substantieel afwijken van die welke hierin zijn opgenomen als 'aangenomen, verondersteld, geschat of verwacht'.
- Wij verwijzen u naar het jaarverslag over het jaar eindigend per 31 december 2013 voor een beschrijving van bepaalde van belang zijnde factoren, risico's en onzekerheden die van invloed kunnen zijn op de bedrijfsonderdelen van Delta Lloyd Groep.
- Het Nederlandstalige persbericht is een vertaling van het Engelstalige persbericht. De Engelse versie is leidend.

---

[1] NAPI: New Annualised Premium Income bestaat uit 100% van de ontvangen nieuwe jaarpremies en 10% van de nieuwe koopsompremies.

[2] Exclusief beëindigde en in run-off geplaatste activiteiten

[3] Op basis van Basel II.

[4] De risicogevoeligheid voor de funding spread per eind 2013 is gecorrigeerd. NHG-hypotheken worden conform Basel II niet langer in aanmerking genomen.

[5] Ter goedkeuring voorgelegd op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (22 mei 2014)