



Resultaten ING 2008

Koos Timmermans
Chief risk officer
Waarnemend chief financial officer

ING boekt verlies over 2008; bankbedrijf blijft winstgevend

- De resultaten van ING over 2008 werden negatief beïnvloed door de wereldwijde financiële crisis
- Door de turbulentie op de financiële markten ging het resultaat van ING's verzekeringsactiviteiten scherp omlaag
- Ondanks de moeilijke omstandigheden boekte het bankbedrijf gunstige nettoresultaten
- Ondernomen stappen ter versterking van ING:
 - Verschillende risicoverlagende initiatieven
 - Kapitaalondersteuning van EUR 10 miljard
 - Steunfaciliteit voor illiquide activa voor Alt-A-portefeuille

Kerncijfers 2004-2008

	2008	2007	2006	2005	2004
ING GROEP					
Baten (x EUR miljoen)	66.291	76.587	73.621	71.120	68.171
Onderliggend nettoresultaat (x EUR miljoen)	-729	9.241	7.750	6.234	4.959
Nettoresultaat	-0,36	4,32	3,57	3,32	2,71
Balanstotaal (x EUR miljard)	1.332	1.312	1.226	1.159	964
Verhouding schuld/eigen vermogen ING Groep	13,8%	9,5%	9,0%	9,4%	10,2%
Tier 1-ratio bankbedrijf	9,32%	7,39%	7,63%	7,32%	6,92%
Beheerd vermogen (x EUR miljard)	551	643	600	547	492



ING's kapitaal- en solvabiliteitsratio's zijn binnen de doelstellingen



Aanzienlijke bijzondere waardeverminderingen en negatieve herwaarderingen door verslechtering markt binnen vrijwel alle beleggingscategorieën

(x EUR miljoen)	Heel '08			Heel '07
	Bankbedrijf	Verzekerings- bedrijf	Groep	Groep
Commercieel resultaat voor risicokosten	5.263	2.057	7.319	7.605
Bijzondere waardeverminderingen enz op onder druk staande beleggingscategorieën	-2.039	-560	-2.599	-255
Bijzondere waardeverminderingen op beleggingen in aandelen	-331	-1.376	-1.707	-52
Bijzondere waardeverminderingen op andere schuldbewijzen	-255	-520	-775	-43
Bijzondere waardeverminderingen en verliezen	-2.625	-2.455	-5.081	-350
Herwaarderingen vastgoed	-732	-452	-1.184	481
Herwaarderingen private equity		-399	-399	359
Herwaarderingen	-732	-851	-1.583	840
Verkoopwinsten uit aandelen/afdekking aandelen	30	1.181	1.211	3.197
'DAC-unlocking' gerelateerd aan beleggingen in aandelen		-567	-567	-5
Afdekking vreemde valuta/Overig*	-206	-600	-806	-83
Overige marktinvloeden	-176	14	-162	3.109
Risicokosten bankbedrijf	-1.280		-1.280	-125
Onderliggend resultaat voor belastingen	449	-1.235	-787	11.080
Belastingen en minderheidsbelangen	273	343	615	1.872
Onderliggend nettoresultaat	722	-893	-171	9.208
Desinvesteringen en bijzondere posten	-267	-291	-558	33
Totaal nettoresultaat	454	-1.183	-729	9.241

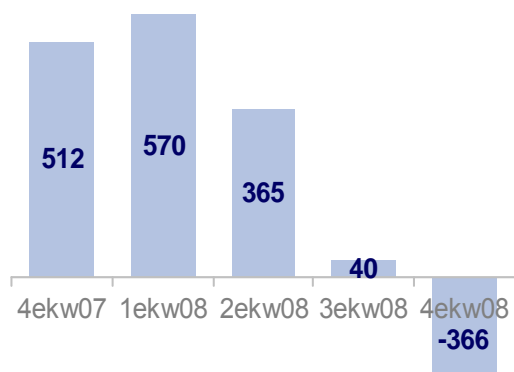
* In Overig zijn opgenomen afdekking vreemde valuta en andere market-to-market-waarderingen.
In de tabel kunnen afrondingverschillen voorkomen.



Bankbedrijf: lager resultaat vooral door bijzondere waardeverminderingen, negatieve herwaarderingen en risicokosten

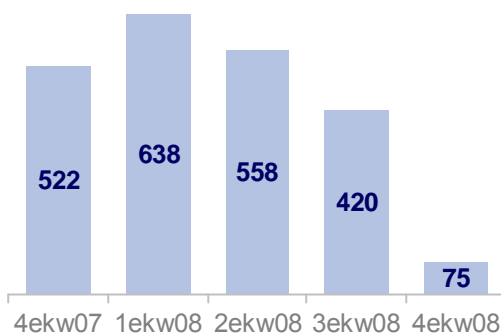
Onderliggend resultaat voor belastingen (x EUR miljoen)

Wholesale Banking



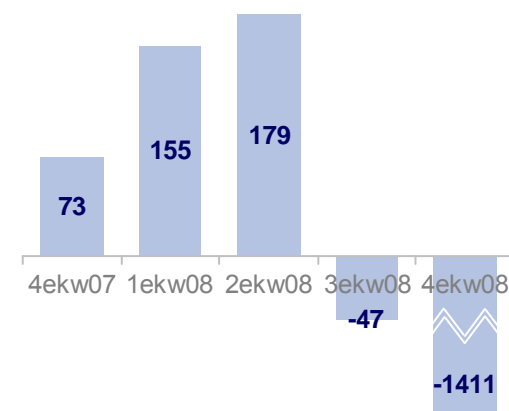
- **Onderliggend resultaat 2008 voor belastingen: EUR 609 miljoen**

Retail Banking



- **Onderliggend resultaat 2008 voor belastingen: EUR 1.691 miljoen**

ING Direct

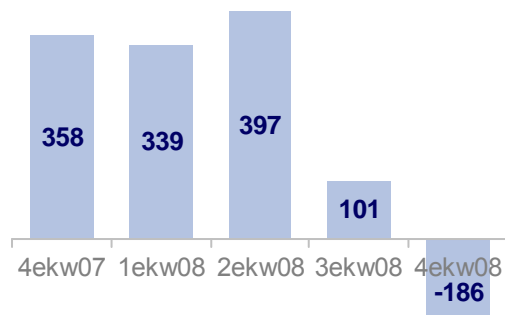


- **Onderliggend resultaat 2008 voor belastingen: EUR -1.125 miljoen**

Verzekeringsbedrijf: lagere baten door neergang financiële markten en volatiliteit

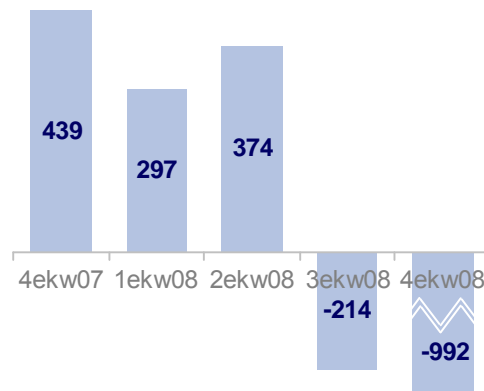
Onderliggend resultaat voor belastingen (x EUR miljoen)

Insurance Europe



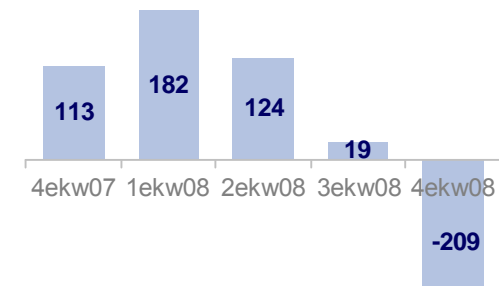
- Onderliggend resultaat 2008 voor belastingen: EUR 651 miljoen

Insurance Americas



- Onderliggend resultaat 2008 voor belastingen: EUR -534 miljoen

Insurance Asia/Pacific



- Onderliggend resultaat 2008 voor belastingen: EUR 116 miljoen

Ondernomen stappen ter versterking van ING

Risicoverlagende initiatieven

Kapitaalversterking met EUR 10 miljard

Steunfaciliteit illiquide activa

Risicoverlagende initiatieven

Ondernomen stappen in 2008

- ING heeft de risico's op haar balans verminderd door het afbouwen van haar uitstaande posities op aandelen, rente en schuldeffecten met activa als onderpand
 - Afdekking aandelen doorgevoerd
 - Verkoop van ING Life Taiwan en renteswaps
 - Verschillende CDO-posities afgesloten
 - Activiteiten op het gebied van Leveraged Finance en Financial Markets afgebouwd
- Risicovermindering producten
 - Acceptatiecriteria aangescherpt
 - Herdefiniëring van producten

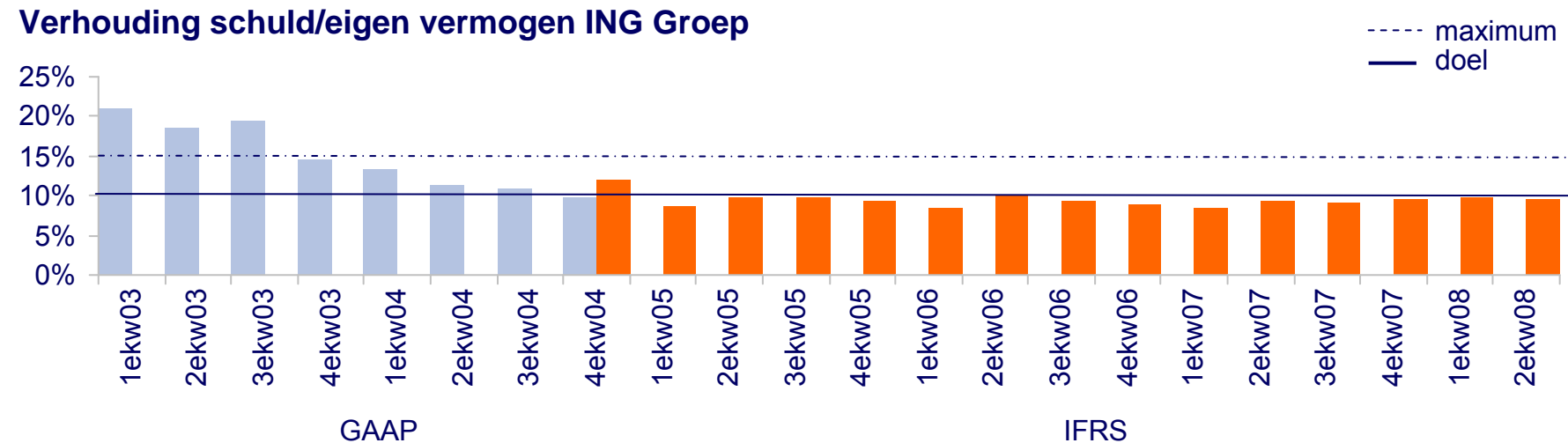
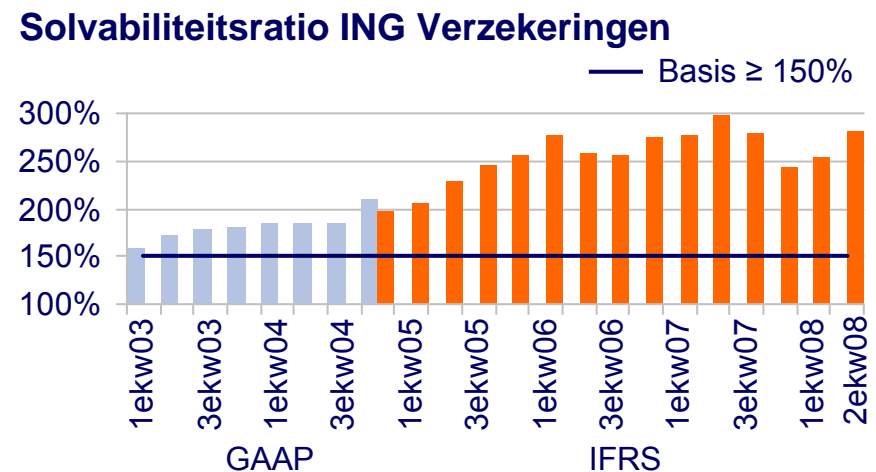
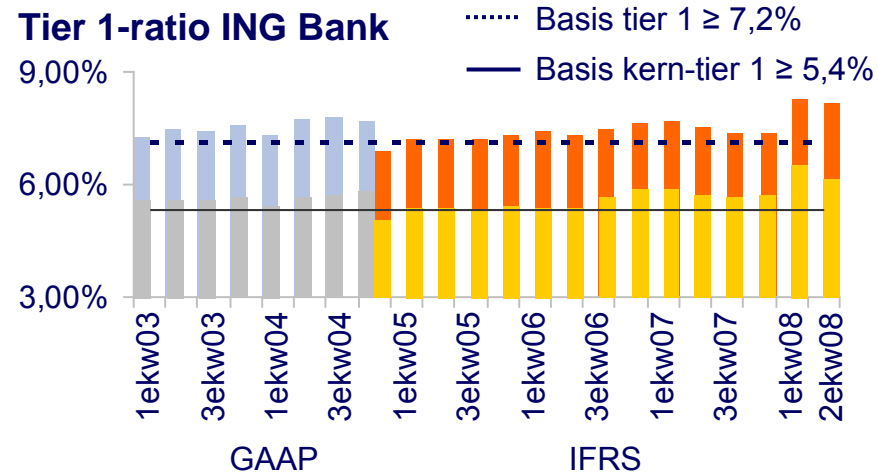
Ondernomen stappen ter versterking van ING

Risicoverlagende initiatieven

Kapitaalversterking met EUR 10 miljard

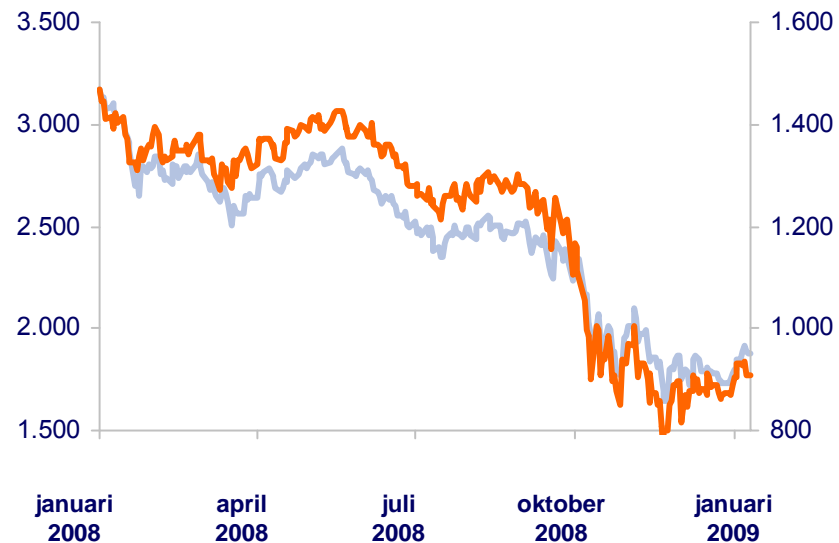
Steunfaciliteit illiquide activa

Kapitaalratio's ING boven doelstellingen toen crisis zich in september 2008 verdiepte



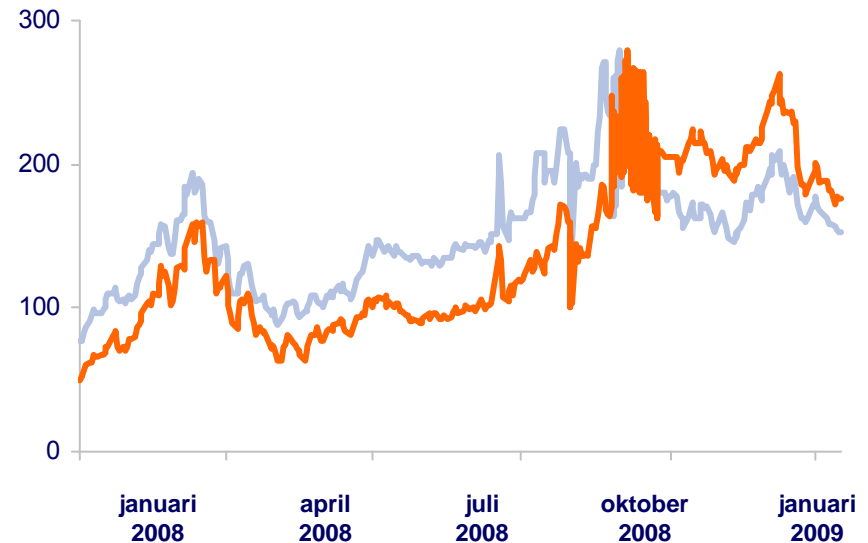
Daling aandelenmarkten, hogere creditspreads

Aandelenmarkten



● FTSE Eurotop 100 Index
● S&P 500 (rechterkolom)

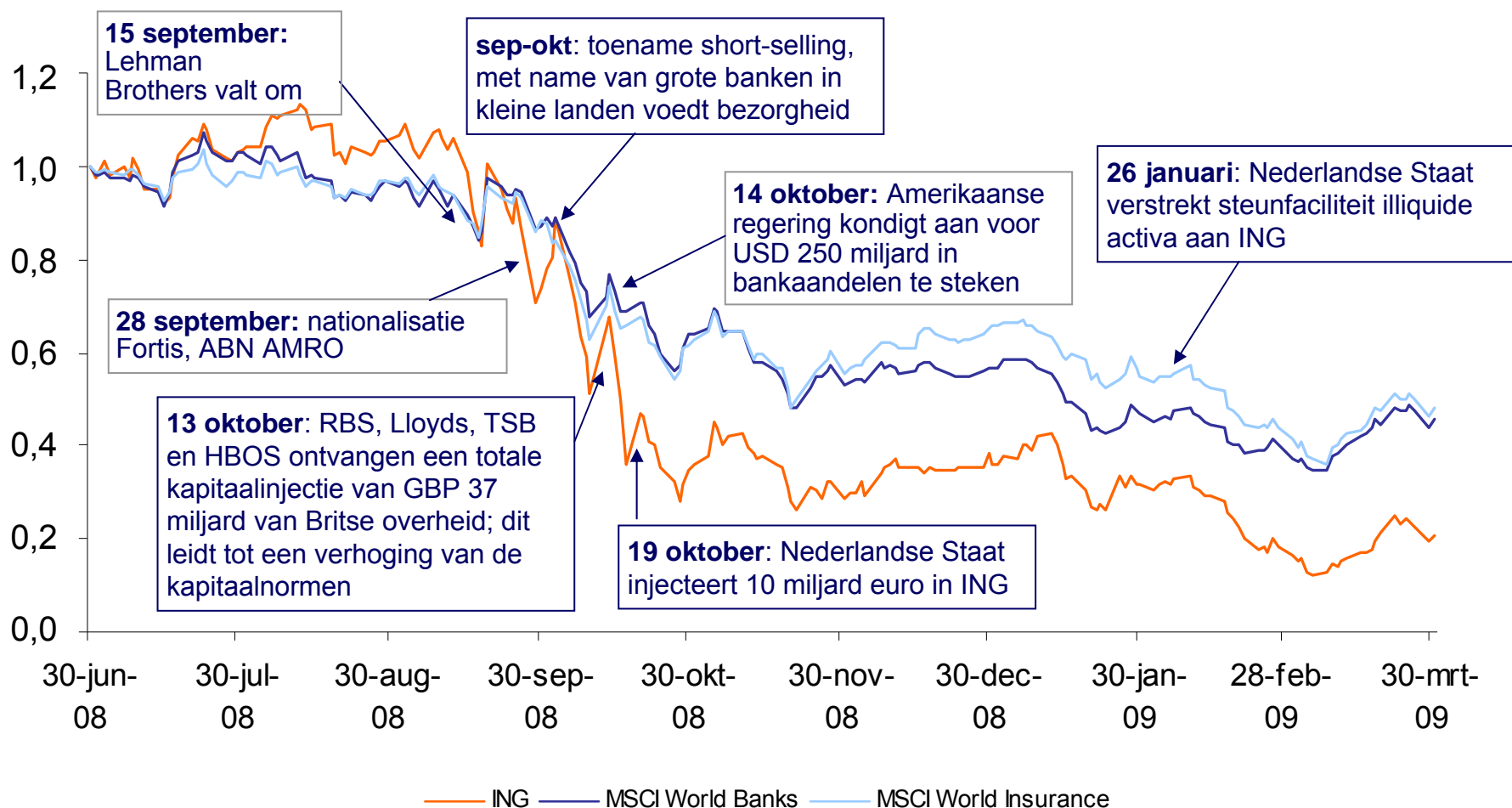
Creditspreads



● CDIX 5 Year
● ITRAXX Europe

Koers ING onder druk door ongekennde crisis

Relatief koersverloop 30 juni 2008 – 31 maart 2009



Naarmate de crisis verergerde namen de marktverwachtingen ten aanzien van kapitaal toe

- Verwachtingen ten aanzien van kapitaalniveaus veranderden als gevolg van de massale kapitaalinjecties in financiële instellingen wereldwijd
- ING hield tot dan een doelstellingsratio aan van ten minste 7,2% (kern-tier 1 $\geq 5,4\%$), conform de vereisten voor een AA-rating
- In oktober eisten de markten een kern-tier 1-ratio van 7-8% voor banken
- Beleggers toetsten hun beslissingen weer meer op balansomvang ten opzichte van het eigen vermogen

Kapitaalversterking met EUR 10 miljard

Details van de kernkapitaaleffecten

- Uitgifte van één miljard kernkapitaaleffecten aan de Nederlandse Staat voor EUR 10 per effect
- Dit wordt door DNB als kernkapitaal beschouwd
- Flexibiliteit bij couponbetaling en aflossing effecten: er wordt uitsluitend een coupon van 8,5% betaald als er dividend wordt uitgekeerd aan de gewone aandeelhouders
- EUR 10 miljard is als aandelen onder IFRS opgenomen in de balans van ING en is belegd in staatsobligaties

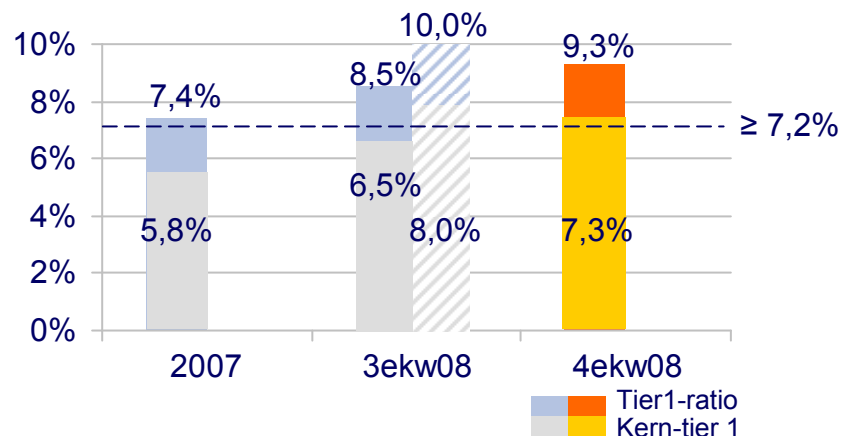
Exit-opties

- ING heeft het recht om alle of enige effecten te allen tijde terug te kopen tegen 150% van de uitgifteprijs
- ING heeft de mogelijkheid om te converteren à pari na drie jaar
- ING heeft de mogelijkheid om andere bronnen van kernkapitaal aan te trekken om de effecten te vervangen

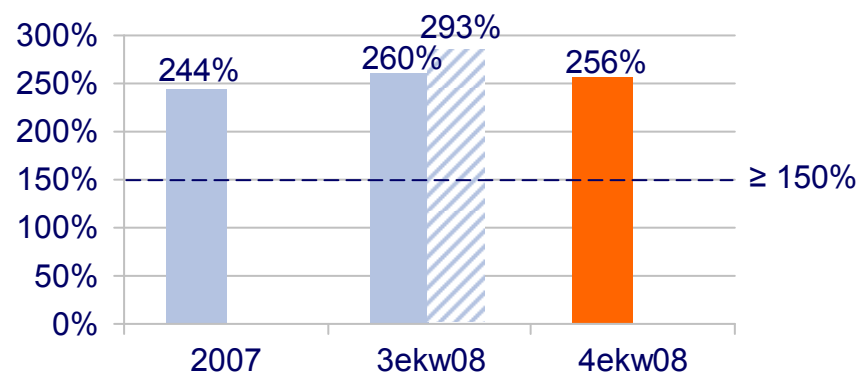


Vervolgens voldeden ING's belangrijkste kapitaal- en solvabiliteitsratio's aan de nieuwe internationale normen

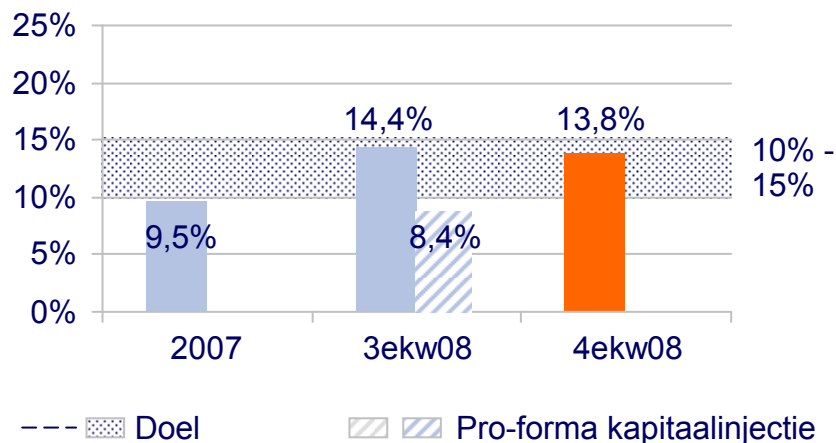
Tier 1-ratio ING Bank



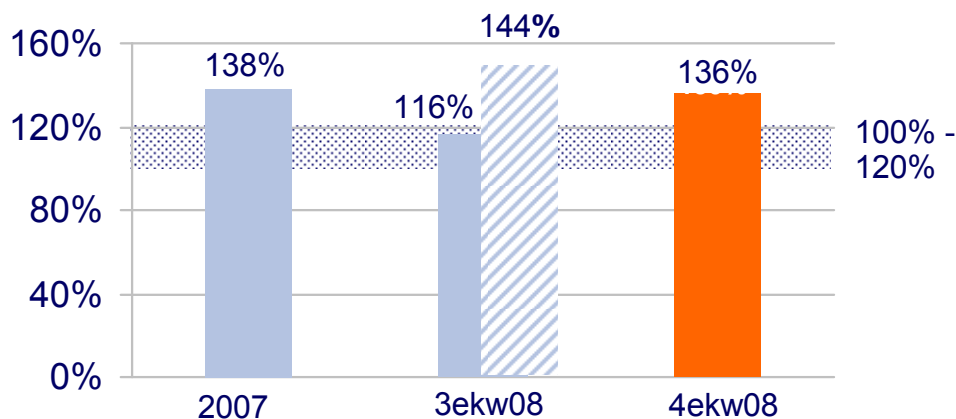
Solvabiliteitsratio ING Verzekeringen



Verhouding schuld/eigen vermogen ING Groep



Beschikbare financiële middelen/Ec.kapitaal



Ondernomen stappen ter versterking van ING

Risicoverlagende initiatieven

Kapitaalversterking met EUR 10 miljard

Steunfaciliteit illiquide activa

Alt-A-RMBS verschaft de door ING Direct gewenste rente en voldeed aan kredietrisicoprofiel

Waarom beleggen in Amerikaans RMBS (woninghypotheken)?

- ING Direct heeft een zogenoemde thrift-vergunning in de VS en kent een wettelijke verplichting om ten minste 55% van haar activa te beleggen in aan hypotheken gerelateerde activa

Waarom beleggen in Alt-A-woninghypotheken?

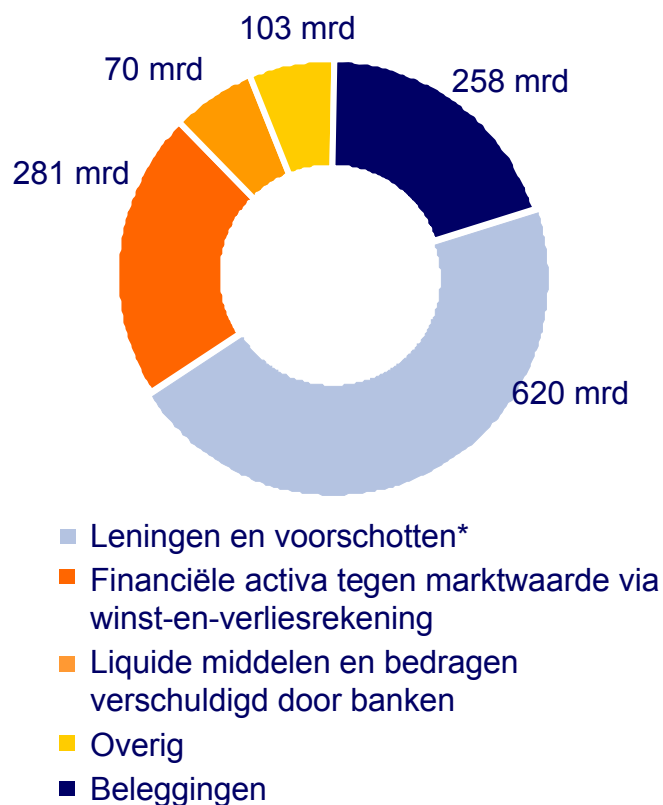
- Ter voorkoming van een risicoconcentratie in schuldbewijzen van derden en om de gevoeligheid voor het renterisico te beheersen
- Groei in spaargelden overtrof het volume van door ING uitgegeven hypotheken

Alt-A-RMBS: activa met korte rentelooptijd die voldoen aan interne en wettelijke vereisten

Schuldeffecten met activa als onderpand vormen 5% van ING's activa

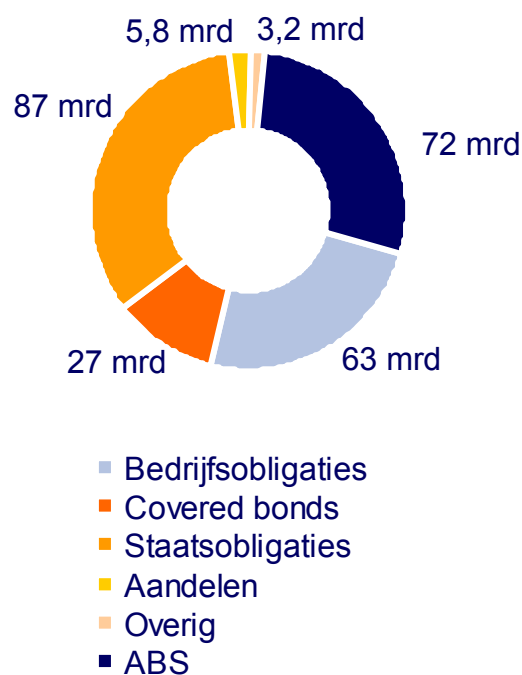
Uitsplitsing van ING's activa en beleggingen

Balanstotaal: EUR 1.332 mrd



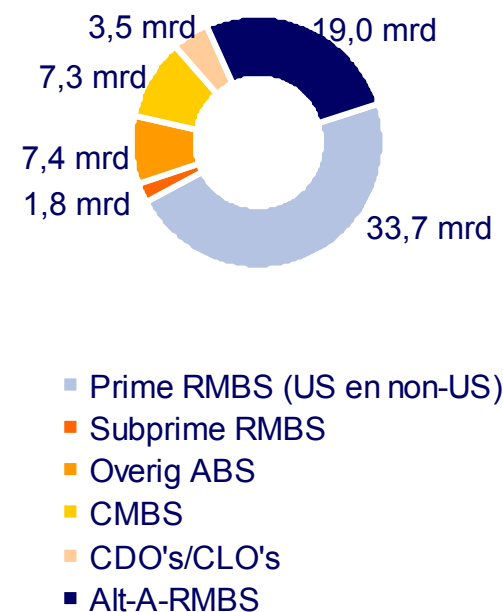
* Leningen en voorschotten aan klanten is inclusief EUR 12 miljard aan Europese asset-backed producten

Beleggingen: EUR 258 mrd**



**EUR 228 mrd 'available for sale' en EUR 15 mrd 'held to maturity'

Schuldeffecten met activa als onderpand: EUR 72 mrd



In 2008 zijn de koersen van schuldbewijzen met hypotheek als onderpand aanzienlijk gedaald

- Amerikaanse huizenprijzen daalden fors in 2008 als gevolg van de groeivertraging van de Amerikaanse economie
- Dit had gevolgen voor de koersen van schuldeffecten met hypotheek als onderpand; de verslechtering van de koersen werd verergerd door het gebrek aan liquiditeit
- ING heeft belegd in de hoogste categorieën Amerikaanse Alt-A-woninghypotheek

Door verslaggeving volgens IFRS en Basel II nam kapitaalbeslaglegging toe op Alt-A-RMBS

Door ING's Alt-A-RMBS-portefeuille ontstonden drie belangrijke kwesties

- (1) Door verslechterende marktwaarden daalde het eigen vermogen als gevolg van verslaggevingsmaatstaven voor 'available for sale'-beleggingen
- (2) Onder IFRS wordt ieder onderliggend kredietverlies omgezet in een bijzondere waardevermindering via de winst-en-verliesrekening tegen de geldende marktprijs (in 4e kwartaal, bijvoorbeeld, leidde een kredietverlies van EUR 303 miljoen tot een bijzondere waardevermindering van EUR 1,8 miljard voor belastingen)
- (3) Onder Basel II stijgt de risicoweging van schuldeffecten met activa als onderpand scherp wanneer de rating van dergelijke schuldeffecten door de ratingbureaus wordt verlaagd

Kenmerken van de Alt-A-faciliteit

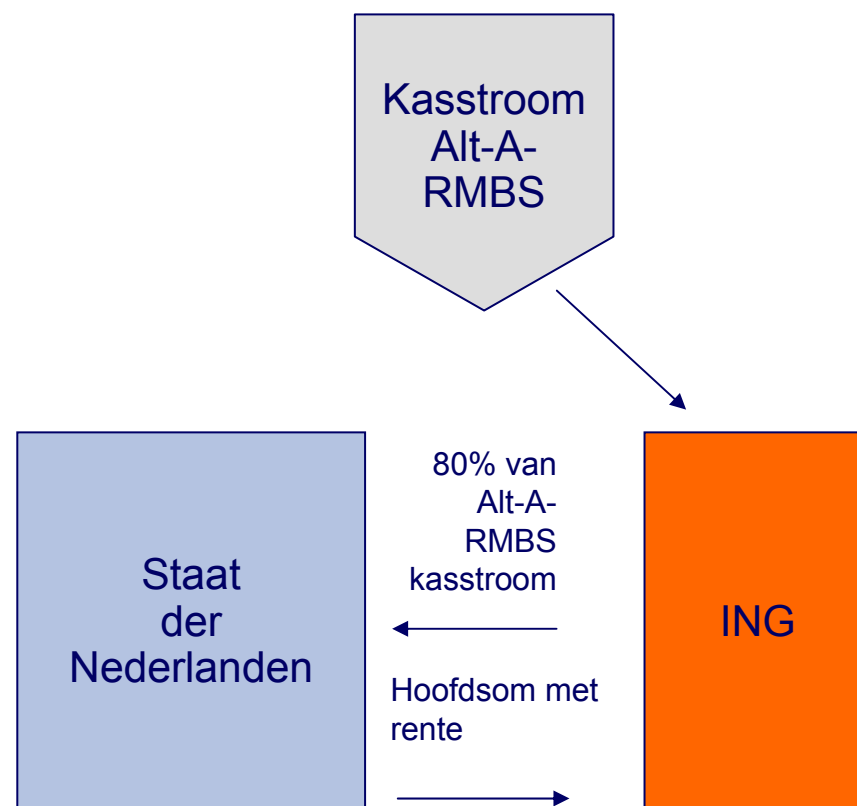
Steunfaciliteit voor illiquide activa

ING draagt 80% van het economisch eigendom van de Alt-A-RMBS-portefeuille over aan de Nederlandse Staat tegen 90% van de nominale waarde. Hierdoor loopt ING EUR 400 miljoen aan rente-inkomsten per jaar mis

De transactie:

- Reduceert ING's risico op mogelijke, toekomstige bijzondere waardeverminderingen op Alt-A met 80%
- Reduceert 'naar risico-gewogen activa'; tier 1-ratio Bank stijgt met 40 basispunten
- Reduceert in sterke mate de invloed van herwaarderingen, mogelijke toekomstige verliezen op de Alt-A-portefeuille en migratie 'naar risico-gewogen activa'

Kasstromen na steunfaciliteit voor illiquide activa



ING boekt verlies over 2008; bankbedrijf blijft winstgevend

- De resultaten van ING over 2008 werden negatief beïnvloed door de wereldwijde financiële crisis
- Door de turbulentie op de financiële markten ging het resultaat van ING's verzekeringsactiviteiten scherp omlaag
- Ondanks de moeilijke omstandigheden boekte het bankbedrijf gunstige nettoresultaten
- Ondernomen stappen ter versterking van ING:
 - Verschillende risicoverlagende initiatieven
 - Kapitaalondersteuning van EUR 10 miljard
 - Steunfaciliteit voor illiquide activa voor Alt-A-portefeuille

Vooruitblik

- Ook in 2009 opereert ING onder moeilijke economische omstandigheden
- Belangrijkste onzekerheden:
 - Ontwikkelingen financiële markten
 - Vastgoedmarkten: woningen en commercieel
 - Verdere verslechtering wereldwijde economie: voorzieningen voor dubieuze debiteuren blijven op verhoogde niveaus