

Voor onmiddellijke publicatie

NLFI en a.s.r. maken indicatieve prijsbandbreedte en omvang beursgang van a.s.r. bekend

Eerste kwartaal 2016 laat voortzetting solide operationeel resultaat en robuuste solvabiliteit zien

Den Haag / Utrecht – 30 mei 2016. Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NL Financial Investments, “NLFI” of de “Verkopende Aandeelhouder”), namens de Nederlandse Staat, en ASR Nederland N.V. (“a.s.r.”, de “Onderneming”, en gezamenlijk met haar geconsolideerde dochterondernemingen, de “Groep”), maken vandaag de indicatieve prijsbandbreedte en omvang van de voorgenomen beursgang van a.s.r. (de “IPO” of de “Aanbieding”) bekend, evenals de publicatie van het bijbehorende prospectus.

De IPO bestaat uit een herplaatsing van maximaal 52,2 miljoen van de gewone aandelen (de “Aangeboden Aandelen”), en een overtoewijzingsoptie van maximaal 7,8 miljoen van de gewone aandelen (de “Overtoewijzing Aandelen”). Inclusief de overtoewijzingsoptie, bestaat de IPO uit een herplaatsing van maximaal 60 miljoen van de gewone aandelen, dit komt overeen met 40% van het totaal aantal van 150 miljoen geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Onderneming (de “Aandelen”). Dit is in lijn met het exit advies van NLFI aan het ministerie van Financiën. De handel in de Aandelen aan Euronext Amsterdam, op een “as-if-and-when-delivered” basis, begint naar verwachting op 10 juni 2016.

Over de Aanbieding

- De indicatieve bandbreedte van de prijs van de Aanbieding is vastgesteld op €18 tot en met €22 (inclusief) per Aangeboden Aandeel (de “Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs”).
- De Aanbieding bestaat uit een verkoop door NLFI van maximaal 52,2 miljoen Aangeboden Aandelen, circa 35% van het totaal aantal Aandelen.
- Daarnaast heeft NLFI de begeleidende banken, als onderdeel van de Aanbieding, een overtoewijzingsoptie toegekend van maximaal 7,8 miljoen Overtoewijzing Aandelen (circa 15% van het totaal aantal Aangeboden Aandelen). De Aangeboden Aandelen en de Overtoewijzing Aandelen komen samen uit op een totaal van maximaal 60 miljoen Aandelen dat wordt aangeboden, dit komt overeen met 40% van het totaal aantal Aandelen.
- De Aanbieding vertegenwoordigt een waarde van circa €940 miljoen tot €1.148 miljoen, uitgaande van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs en exclusief de overtoewijzingsoptie, of circa €1.080 miljoen tot €1.320 miljoen indien de overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend.
- Op basis van het totaal aantal Aandelen, vertegenwoordigt de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs op dit moment een waardering van circa €2.700 miljoen tot €3.300 miljoen voor a.s.r.
- De Aangeboden Aandelen zullen worden geplaatst bij institutionele en particuliere beleggers in Nederland en via een onderhandse plaatsing bij bepaalde institutionele beleggers in verschillende andere jurisdicties.
- Er zal een preferente toewijzing zijn aan daarvoor in aanmerking komende particuliere beleggers in Nederland, van maximaal 6 miljoen Aandelen, dit staat gelijk aan 10% van het totale aantal Aandelen dat wordt aangeboden, uitgaande van volledige uitoefening van de overtoewijzingsoptie.
- Aan iedere particuliere belegger in Nederland worden in beginsel de eerste 225 Aangeboden Aandelen (of minder) toegewezen waarop de belegger heeft ingeschreven. Als het totale aantal Aangeboden Aandelen waarop door Nederlandse particuliere beleggers wordt ingeschreven onder

deze preferente toewijzing meer dan 6 miljoen Aandelen bedraagt, kan de preferente toewijzing aan iedere Nederlandse particuliere belegger naar evenredigheid worden verlaagd.

- De aanbiedings- en inschrijvingsperiode begint morgen, 31 mei 2016, om 09:00 CET en eindigt naar verwachting op 8 juni 2016 om 17:30 CET voor particuliere beleggers en op 9 juni 2016 om 14:00 CET voor institutionele beleggers. Het tijdschema van de Aanbieding kan worden ingekort of verlengd.
- De uiteindelijke prijs per aandeel en het exact aantal Aangeboden Aandelen zullen bekend gemaakt worden op of rond 9 juni 2016.
- De notering en de handel in de Aandelen (op een “as-if-and-when-delivered” basis) aan Euronext Amsterdam onder het symbool “ASRNL” zal naar verwachting van start gaan op 10 juni 2016.
- Het prospectus behorende bij de Aanbieding, dat is goedgekeurd door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (de “AFM”), is beschikbaar op de website van a.s.r. (www.asrnederland.nl) en via ABN AMRO corporate broking (corporate.broking@nl.abnamro.com).
- Na de beursgang zal NLFI de netto-opbrengst van de verkoop van de Aangeboden Aandelen ontvangen en indien de overtoewijzingsoptie wordt uitgeoefend, tevens de netto-opbrengst uit de verkoop van de Overtoewijzing Aandelen. NLFI zal deze netto-opbrengst uitkeren aan de Nederlandse Staat. De Onderneming zal geen opbrengsten van de Aanbieding ontvangen.
- NLFI bezit momenteel 100% van het uitstaande aandelen kapitaal namens de Nederlandse staat. Na de beursgang en uitgaande van de plaatsing van alle Aangeboden Aandelen en Overtoewijzing Aandelen, zal NLFI nog circa 60% van de Aandelen bezitten. Indien de overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend en uitgaande van plaatsing van alle Aangeboden Aandelen, zal NLFI nog circa 65% van de Aandelen bezitten. De Aandelen die NLFI nog houdt na de IPO zijn onderworpen aan een lock-up periode van 180 dagen, bepaalde gebruikelijke uitzonderingen daargelaten. De Onderneming heeft ook ingestemd met een lock-up van 180 dagen. NLFI heeft het voornemen om uiteindelijk volledig uit a.s.r. te stappen.

Jos Baeten, bestuursvoorzitter van a.s.r.: *“Ik ben verheugd met de aankondiging van de lancering van de beursgang van a.s.r. vandaag en met de voortzetting van ons solide operationeel resultaat in het eerste kwartaal van 2016. Ons business model is helder en we realiseren een aantrekkelijk rendement gefundeerd op een solide financieel kader. Samen met onze medewerkers, helpen wij onze klanten vol overtuiging met een uitgebreid service- en productaanbod. We zijn klaar voor een toekomst als beursgenoteerde onderneming en we kijken ernaar uit ons bedrijf en de investeringspropositie de komende periode te presenteren aan potentiële beleggers.”*

Michael Enthoven, voorzitter van NLFI: *“Vandaag is een belangrijke mijlpaal op weg naar de beursgang van a.s.r. NLFI heeft de drie exit voorwaarden opnieuw bekeken en het doet me goed de minister te hebben kunnen adviseren door te gaan met de IPO van a.s.r. De tot dusver getoonde belangstelling van investeerders is bemoedigend en we zijn ervan overtuigd dat a.s.r. goed gepositioneerd is voor haar toekomst als beursgenoteerde onderneming.”*

Rationale voor de Aanbieding

NLFI en a.s.r. zien de voorgenomen IPO als de logische volgende stap om de Groep naar de private markt terug te laten keren. In oktober 2008 heeft de Nederlandse Staat de Nederlandse onderdelen van de Fortis groep genationaliseerd, wat leidde tot de afsplitsing van Fortis Verzekeringen Nederland N.V. dat nu opereert als de zelfstandige onderneming a.s.r. Hoewel de onderneming werd overgenomen door de Nederlandse Staat, heeft a.s.r. nooit staatssteun ontvangen. De minister van Financiën heeft vanaf het moment van nationalisatie aangegeven dat deze investering van tijdelijke aard zou zijn.

De aankondiging van vandaag sluit aan bij de eerder aangekondigde doelstelling van de minister van Financiën om a.s.r. weer naar de private markt te brengen zo snel als redelijkerwijs mogelijk is, mits aan drie voorwaarden wordt voldaan: (i) de financiële sector is voldoende stabiel, (ii) er bestaat voldoende belangstelling in de markt, en (iii) de Onderneming is klaar voor de privatisering.

Onderscheidend vermogen a.s.r.

- **Een sterke solvabiliteitspositie met een hoge kwaliteit van het kapitaal**

a.s.r. meent dat zij goed gekapitaliseerd is met een hoge kwaliteit van het kapitaal. Haar Solvency II ratio wordt slechts beperkt beïnvloedt door diverse stressfactoren. a.s.r. meent dat ze haar Solvency II-ratio op een prudente basis heeft berekend. Hoewel de Groep doorgaans geen kwartaalresultaten en geen Solvency II ratio publiceert, schat a.s.r. in dat de Solvency II ratio per 31 maart 2016 binnen dezelfde bandbreedte ligt als de Solvency II ratio per eind 2015, met een 'midpoint estimate' van 185% (gebaseerd op het standaardmodel). De financieringshefboomratio per 31 maart 2016 is met 25,4% bescheiden.

- **Historisch aantrekkelijke ROE en kasstroom generatie**

a.s.r. meent dat zij een attractieve winstgevendheid heeft laten zien en streeft ernaar om in de toekomst een aantrekkelijke winstgevendheid te blijven realiseren, met behoud van een robuuste onderliggende kasstroom generatie. In het eerste kwartaal van 2016 was a.s.r.'s operationeel rendement op het eigen vermogen ("ROE") 12,6%, dit is een lichte daling ten opzichte van de operationele ROE over 2015 als gevolg van een hoger eigen vermogen (inclusief het dividend over 2015 dat in mei 2016 is uitgekeerd). In 2015, 2014 en 2013 bedroeg de ROE respectievelijk 13,9%, 11,7% en 9,0%. a.s.r. streeft naar een bedrijfsvoering gebaseerd op een solide financieel kader, ondersteund door prudent risicobeleid, een robuuste Solvency II positie en een gedegen beleggingsbeleid. Het behoud van een conservatief risicoprofiel is daarbij van groot belang voor beslissingen van het management. Het doel is om een kwalitatief hoogwaardig en duurzaam rendement te genereren dat bijdraagt aan kasstroom generatie. Hierdoor wordt de betaling van een aantrekkelijk en stabiel dividend aan aandeelhouders mogelijk gemaakt.

- **Een gediversifieerde en robuuste Nederlandse verzekeraar met leidende posities in aantrekkelijke marktsegmenten**

a.s.r. is een vooraanstaande Nederlandse verzekeraar met een uitgebreid productaanbod voor haar klanten. In de loop van de tijd is het accent van de bedrijfsactiviteiten binnen a.s.r. verschoven van Leven naar Schade. In 2015 was 57% van het totale bruto premie-inkomen ("gross written premiums" of "GWP") afkomstig uit het segment Schade, terwijl 43% afkomstig was uit het segment Leven. Deze verhouding was relatief stabiel gedurende het eerste kwartaal van 2016. a.s.r. heeft een leidende positie in een aantal marktsegmenten: nummer één in AOV, nummer twee in uitvaartverzekeringen en nummer drie in schade P&C (bron: am: jaarboek 2015 en DNB) op basis van GWP in 2014.

- **Gedifferentieerd distributiemodel, ondersteund door sterke merken**

a.s.r. distribueert haar producten via meerdere merken en distributiekanaalen, hetgeen haar in staat stelt om met een breed aanbod in te spelen op behoeften van klanten. Het merendeel van de producten van a.s.r. wordt gedistribueerd via intermediairs, een distributiekanaal waarin a.s.r. een leidende positie heeft (bron: IG&H Distributiemonitor 2015). Deze leidende positie biedt a.s.r. significante voordelen in termen van de duur van klantrelaties, het behoud van klanten en het inzicht in het claimgedrag van klanten. Het marktaandeel van intermediairs in de distributie van schadeproducten is stabiel gebleven in de afgelopen jaren. Met het online merk Ditzo, meent a.s.r. goed te anticiperen op mogelijke ontwikkelingen in de richting van directe distributie.

a.s.r. verkoopt haar Leven en Schade producten via de hoofdmerken en een aantal specialistische merken: a.s.r. (individueel leven-, pensioen- en schade P&C verzekeringen, spaar- en hypotheekproducten), De Amersfoortse (AOV-, zorg- en pensioenverzekeringen), Ditzo (schade P&C- en zorgverzekeringen), Ardanta (uitvaartverzekeringen) en Europeesche Verzekeringen (reis- en recreatieverzekeringen).

- **Expertise in prijsstelling, acceptatie en schadebehandeling**

a.s.r.'s gedisciplineerde strategie ten aanzien van prijsstelling, acceptatie en schadebehandeling, heeft geleid tot sterke 'combined ratios'. a.s.r. meent dat dit de belangrijkste factor is om duurzaam waarde te creëren. In-house schadebehandelaars, medisch adviseurs en re-integratie specialisten dragen onder andere bij aan schadelastbeheersing en een hogere klanttevredenheid. a.s.r. zal haar filosofie van "waarde boven omzet" voortzetten als onderdeel van de gedisciplineerde prijsstelling strategie.

- **Doorvoeren van kostenreducties en een voortdurende focus op een efficiënte operatie**

a.s.r. beheert haar kosten op een efficiënte manier en wil deze aanpak in de hele organisatie verder doorvoeren. a.s.r. heeft een 'lean' organisatiestructuur met een beperkt aantal managementlagen. a.s.r. is bereid te investeren en kosten te maken indien dit bijdraagt aan verbeteringen in haar organisatie of aan verhoogde klanttevredenheid. Deze benadering heeft de Groep in staat gesteld om in de afgelopen jaren significante kostenvoordelen te bereiken en de winstgevendheid en het rendement op het eigen vermogen te verhogen. Voor de middellange termijn zijn verdere mogelijke kostenreducties vastgesteld.

- **Winstgevend vermogensbeheer met een sterk track record**

Het beleggingsbeleid van a.s.r. vormt een integraal onderdeel van het managen van de balans. Dit stelt a.s.r. in staat haar solvabiliteitspositie te beschermen, zowel op het niveau van de holding als op het niveau van de werkmaatschappijen onder alle solvabiliteitsregimes (Solvency II, ECAP, S&P Capital). Het stelt a.s.r. bovendien in staat tot een effectieve asset allocatie en behoud van haar sterke balans. Het vermogensbeheer platform en het bewezen beleggingsproces van a.s.r. hebben positief bijgedragen aan de sterke resultaten van a.s.r., met een aantrekkelijk risicorendementsprofiel in 2015 tot gevolg. Door haar uitgebreide ervaring met 'Liability Driven Investments' ("LDI", een strategie waarbij een relatie wordt gelegd tussen de verzekeringsverplichtingen enerzijds en beleggingen anderzijds) meent a.s.r. dat zij deze diensten ook succesvol kan aanbieden aan derden. Hierbij kan a.s.r. bogen op de aanwezige expertise en het gevestigde track record in vermogensbeheer in vastgoedfondsen voor derden. a.s.r. is van plan om haar propositie op het gebied van fiduciair vermogensbeheer voor derden uit te breiden.

- **Bekwaam en ervaren management, gefocust op executie en kwaliteit**

De Raad van Bestuur van a.s.r. bestaat uit vier leden die gecombineerd meer dan 90 jaar ervaring hebben in de verzekeringssector en wordt geleid door een doorgewinterde CEO met 35 jaar ervaring binnen a.s.r. De Raad van Bestuur heeft a.s.r. door de financiële crisis geleid nadat de ontvlechting uit de voormalige Fortis Groep succesvol was vormgegeven. De Raad van Bestuur heeft een continue focus op het implementeren van de strategie gebaseerd op het vervullen van klantbehoeften, resultaten, een kosteneffectieve organisatie en het behouden van een kasstroom genererend bedrijfsmodel. De Raad van Bestuur wil deze strategie verder ten uitvoer brengen en kan worden omschreven als een gefocust team met ruime ervaring in de financiële sector. Zij wordt ondersteund door zeer ervaren managers in alle segmenten en bedrijfsonderdelen.

Resultaten over de eerste drie maanden 2016

Hoewel a.s.r. doorgaans geen kwartaalcijfers publiceert, bevat het prospectus behorende bij de Aanbieding, zoals vandaag gepubliceerd, de resultaten van de Groep over de eerste drie maanden van 2016. Hieronder is een overzicht opgenomen van de belangrijkste cijfers van deze periode, waarmee de aanhoudend solide operationele resultaten van a.s.r. worden weergegeven.

a.s.r. key figures (in € miljoen)*

	2016 1Q	2015 1Q
Operationeel resultaat (voor belasting)	132	128
Netto resultaat	214	184
Operationeel rendement op eigen vermogen	12,6%	14,8%
Bruto geschreven premies	1.626	1.649
Operationele lasten	135	131
<i>Waarvan uit reguliere bedrijfsvoering</i>	<i>130</i>	<i>123</i>
<i>Bijzondere lasten</i>	<i>5</i>	<i>8</i>
Combined ratio segment Schade	96,0%	96,5%
Nieuwe productie segment Leven (APE)	66	10

	2016 1Q	2015 4Q
Totaal eigen vermogen	4.202	4.259
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	3.518	3.574
Solvency II ratio ('mid-point estimate' gebaseerd op het standaardmodel) – na dividend	c. 185%	c. 185%
Financial leverage	25,4%	25,1%
Aantal interne FTE	3.476	3.650

* Op de Q1 cijfers heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

Operationeel resultaat is met 3% gestegen naar €132 miljoen (Q1 2015: €128 miljoen)

- Het operationeel resultaat in het segment Leven steeg van €102 miljoen naar €121 miljoen. Deze toename werd tenietgedaan door een afname van het operationeel resultaat in het segment Holding en Overig, als gevolg van hogere rentekosten. Het operationeel resultaat in het segment Schade was €32 miljoen in Q1 2016 (Q1 2015: €34 miljoen) met een combined ratio van 96,0% (Q1 2015: 96,5%). De operationele ROE kwam uit op 12,6% in Q1 2016. De afname ten opzichte van de 14,8% in Q1 2015 was een gevolg van de groei van het eigen vermogen (voor dividendbetaling).
- Het netto resultaat in Q1 2016 nam met 16% toe tot €214 miljoen (Q1 2015: €184 miljoen). Deze toename is inclusief een positief eenmalig resultaat door een aanpassing van de indexering-aannames die zijn gehanteerd bij de berekening van de IAS 19 pensioenverplichting (€100 miljoen voor belasting). Dit positieve eenmalige resultaat werd deels tenietgedaan door lagere indirecte beleggingsopbrengsten en lagere incidentele posten ten opzichte van Q1 2015.

Focus op operationele excellentie levert wederom resultaat

- De combined ratio verbeterde van 96,5% in Q1 2015 naar 96,0% in Q1 2016. Dit werd gedreven door een verbeterde combined ratio in AOV (Q1 2016: 91,3% ten opzichte van Q1 2015: 93,9%), een stabiele combined ratio in P&C (96,4%), deels tenietgedaan door een lichte verslechtering van de combined ratio van Zorg (Q1 2016: 100,7% ten opzichte van Q1 2015: 99,6%). De stijging van de combined ratio van Zorg was het gevolg van een eenmalig negatieve impact van het vereveningsstelsel en heeft betrekking op voorgaande jaren.

- Operationele lasten (exclusief herstructureringskosten) stegen van €131 miljoen in Q1 2015 naar €135 miljoen in Q1 2016. De stijging weerspiegelde de hogere kostenbasis als gevolg van de strategische acquisities in 2015.

Premie-inkomen stabiel

- Bruto geschreven premies waren redelijk stabiel met €1.626 miljoen (Q1 2015: €1.649 miljoen). Het premie-inkomen binnen het segment Schade liet een lichte stijging zien, met name binnen P&C, die tenietgedaan werd gedaan door lagere premies binnen het segment Leven.
- Productie Leven (APE) steeg met €56 miljoen to €66 miljoen in Q1 2016, voornamelijk als gevolg van de buy-out van de NIVO portefeuille.

Handhaven robuuste Solvency positie

- a.s.r.'s kapitaalpositie en solvabiliteitsratio (gebaseerd op het standaardmodel) hebben de volatiliteit in de markt in Q1 2016 geabsorbeerd in lijn met de 'sensitivity' analyse zoals gepubliceerd is bij de jaarresultaten over 2015.
- Hoewel de Groep doorgaans geen kwartaalcijfers en geen Solvency II ratio, publiceert, schat zij in dat de Solvency II ratio per 31 maart 2016 eenzelfde bandbreedte had als per ultimo 2015 met een 'midpoint estimate' voor de Groep van 185%, gebaseerd op het standaardmodel.
- Totaal eigen vermogen (op basis van IFRS) bedroeg €4.202 miljoen per 31 maart 2016.
- De financiële leverage op 31 maart 2016 was stabiel op 25,4% (ultimo 2015: 25,1%).

Eerdere aankondigingen met betrekking tot de Aanbieding

Op 13 mei 2016, hebben NLFI en a.s.r. het voornemen om door te gaan met de volgende stappen richting een beursgang en notering van de Aandelen aan Euronext Amsterdam bevestigd. Het persbericht is beschikbaar op de websites van NLFI (www.nlfi.nl) en a.s.r. (www.asrneland.nl).

Details van de Aanbieding

De Aanbieding betreft uitsluitend een herplaatsing, bestaande uit de verkoop van maximaal 52,2 miljoen Aangeboden Aandelen door NLFI, exclusief de overtoewijzingsoptie van maximaal 7,8 miljoen Aandelen, overeenkomstig met circa 15% van het totaal aantal Aangeboden Aandelen.

Voorafgaand aan de toewijzing kan het aantal Aangeboden Aandelen worden verhoogd of verlaagd en de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs worden aangepast. Iedere aanpassing van de bovenkant van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs gedurende de laatste dag van de aanbiedingsperiode, zal er toe leiden dat de aanbiedingsperiode verlengd zal worden met minimaal twee werkdagen. Iedere aanpassing van de bovenkant van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs gedurende de voorlaatste dag van de aanbiedingsperiode, zal er toe leiden dat de aanbiedingsperiode verlengd zal worden met minimaal één werkdag. Mocht in dit geval de aanbiedingsperiode voor Nederlandse particuliere beleggers al zijn gesloten, dan zal deze worden heropend. Hierdoor hebben alle beleggers, inclusief Nederlandse particuliere beleggers, minimaal twee werkdagen om hun inschrijvingen te heroverwegen. Dergelijke aanpassingen zullen in een persbericht bekend worden gemaakt. De Aangeboden Aandelen zullen worden geplaatst bij institutionele en particuliere beleggers in Nederland en via een onderhandse plaatsing bij bepaalde institutionele beleggers in verschillende andere jurisdicties.

Preferente toewijzing aan particulieren

Er zal een preferente toewijzing zijn aan daarvoor in aanmerking komende particuliere beleggers in Nederland, van maximaal 6 miljoen Aandelen, gelijk aan 10% van het totale aantal Aandelen dat wordt aangeboden, uitgaande van volledige uitoefening van de overtoewijzingsoptie.

Aan iedere particuliere belegger in Nederland worden in beginsel de eerste 225 Aangeboden Aandelen (of minder) toegewezen waarop de belegger heeft ingeschreven. Als het totale aantal Aangeboden Aandelen waarop door Nederlandse particuliere beleggers wordt ingeschreven onder deze preferente toewijzing meer dan 6 miljoen Aandelen bedraagt, kan de preferente toewijzing aan iedere Nederlandse particuliere belegger naar evenredigheid worden verlaagd tot minder dan de eerste 225 Aandelen (of minder) waarvoor een dergelijke belegger zich heeft ingeschreven. Als gevolg daarvan kan het voorkomen dat particuliere beleggers niet alle eerste 225 (of minder) Aangeboden Aandelen waarop zij hebben ingeschreven, toegewezen krijgen. Het exacte aantal Aangeboden Aandelen dat wordt toegewezen aan Nederlandse particuliere beleggers zal worden vastgesteld na afloop van de aanbiedingsperiode.

Om in aanmerking te komen voor preferente toewijzing dienen Nederlandse particuliere beleggers zich via hun financieel tussenpersoon in te schrijven gedurende de periode die op 31 mei 2016 om 9:00 CET start en op 8 juni om 17:30 CET sluit. Een brochure om potentiële Nederlandse particuliere beleggers van meer informatie te voorzien is beschikbaar op www.asrnederland.nl of door contact op te nemen met ABN AMRO Bank N.V. via email (corporate.broking@nl.abnamro.com) of per post (ABN AMRO Bank N.V., t.a.v. Corporate Broking, HQ 7050, Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam).

Verwacht tijdschema

Het volgende tijdschema bevat, behoudens inkorting of verlenging, een aantal belangrijke geplande data met betrekking tot de Aanbieding:

- De aanbiedings- en inschrijvingsperiode beginnen morgen, 31 mei 2016, om 9:00 CET (voor zowel institutionele als particuliere beleggers)
- De verwachte sluiting Aanbieding aan particuliere beleggers is op 8 juni 2016 om 17:30 CET
- De verwachte sluiting Aanbieding aan institutionele beleggers is op 9 juni 2016 om 14:00 CET
- Vaststelling van de prijs en toewijzing vindt naar verwachting plaats op of rond 9 juni 2016
- De notering en eerste handel op een “as-if-and-when-delivered” basis aan Euronext Amsterdam begint naar verwachting op 10 juni 2016
- Levering en betaling van de Aangeboden Aandelen vindt naar verwachting plaats op 14 juni 2016

Beschikbaarheid prospectus

De Aanbieding wordt uitsluitend gedaan via een door de AFM goedgekeurd prospectus. Gedrukte exemplaren van het prospectus, inclusief een Nederlandse samenvatting, kunnen, behoudens van toepassing zijnde effectenrechtelijke beperkingen, vanaf vandaag 30 mei 2016 kosteloos worden verkregen, indien beschikbaar, door contact op te nemen met ABN AMRO Bank N.V. via e-mail (corporate.broking@nl.abnamro.com) of per post (ABN AMRO Bank N.V., t.a.v. Corporate Broking, HQ 7050, Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam). Het prospectus wordt ook in elektronische vorm beschikbaar gesteld op de website van a.s.r. (www.asrnederland.nl) of op de website van Euronext (www.euronext.com).

Underwriters

ABN AMRO Bank N.V., Citigroup Global Markets Limited en Deutsche Bank AG, London Branch treden op als joint global coordinators voor de Aanbieding en tezamen met Barclays Bank PLC, Coöperatieve Rabobank U.A. (Rabobank), HSBC Bank plc en ING Bank N.V. als joint bookrunners. Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG treedt op als co-lead manager voor de Aanbieding.

N M Rothschild & Sons Limited is de financieel adviseur van de Verkopende Aandeelhouder en UBS Limited de financieel adviseur van de Onderneming voor de Aanbieding.

**NIET BESTEMD VOOR GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF
VERSPREIDING IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN, AUSTRALIË, CANADA, JAPAN
OF ZUID-AFRIKA.**



a.s.r.
de nederlandse
verzekerings
maatschappij
voor alle
verzekeringen

Risicofactoren

Het beleggen in Aandelen brengt bepaalde risico's met zich mee. Een beschrijving van deze risico's, waaronder risico's met betrekking tot de activiteiten van de Onderneming, de kapitaalstructuur van de Groep, de Groepsstructuur, de Aandelen en de Aanbieding is opgenomen in het prospectus behorende bij de Aanbieding. Beslissingen met betrekking tot het kopen van Aandelen in de Aanbieding dienen uitsluitend gemaakt te worden op basis van het prospectus.

EINDE

NOOT: DIT IS EEN VERTALING VAN EEN ENGELS PERSBERICHT. DE ENGELSE TEKST IS LEIDEND

Contactgegevens:

NLFI - Huub Hieltjes
T: +31 70 20 50 650
E: huub.hieltjes@nlfi.nl

a.s.r. - Daan Wentholt
T: +31 6 5335 4156
E: daan.wentholt@asr.nl

a.s.r. - Investor Relations
Michel HülTERS: T: +31 6 1549 9569
Barth Scholten: T: +31 6 3044 1571
E: ir@asr.nl

Belangrijke juridische informatie

Deze aankondiging en de informatie die erin is vervat, is niet bestemd voor publicatie of distributie, direct of indirect, in of naar de Verenigde Staten, Australië, Canada, Japan of Zuid-Afrika of enige andere jurisdictie waar dit een overtreding van de relevante regelgeving zou meebrengen. Deze aankondiging vormt geen prospectus en bevat niet en vormt geen aanbod tot verkoop, noch een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van, of inschrijving op, effecten in de Verenigde Staten, Australië, Canada, Japan, Zuid-Afrika of enige andere jurisdictie.

Deze aankondiging vormt geen aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot het kopen van effecten van ASR Nederland N.V. (de "Vennootschap", en zulke effecten, de "Effecten") in de Verenigde Staten of enige andere jurisdictie.

Deze aankondiging vormt geen aanbod, of onderdeel daarvan, tot verkoop, noch een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop. Het is een reclame-uiting en geen prospectus in het kader van de Prospectusrichtlijn. Elke aankoop van effecten van de Vennootschap naar aanleiding van het voorgenomen aanbod dient uitsluitend te worden gedaan op basis van de informatie die is opgenomen in het prospectus van 30 mei 2016, dat vandaag gepubliceerd is in verband met het voorgenomen aanbod (het "Prospectus"), en welke is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (Stichting Autoriteit Financiële Markten), alsmede eventuele aanvullingen of wijzigingen daartoe. Het Prospectus bevat gedetailleerde informatie over de Vennootschap en haar bestuur, alsmede jaarrekeningen en overige financiële data. Het Prospectus is beschikbaar ten kantore van de Vennootschap (a.s.r., Archimedeslaan 10, 3584 BA Utrecht, Nederland). Kopieën kunnen kosteloos worden verkregen via de website van de Vennootschap. De verspreiding van deze stukken kan in sommige jurisdicties overtredingen van de relevante wetgeving opleveren.

Met uitzondering van Nederland heeft de Vennootschap geen toestemming gegeven voor het aanbieden van effecten aan het publiek in enige Lidstaat van de Europese Economische Ruimte. Met betrekking tot elk van de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte, met uitzondering van Nederland, welke de Prospectusrichtlijn hebben geïmplementeerd (elk afzonderlijk een "Relevante Lidstaat") is geen handeling verricht en zal geen handeling worden verricht tot het doen van een aanbod van effecten aan het publiek, waarvoor de publicatie van een prospectus in enige Relevante Lidstaat is vereist. Als gevolg hiervan mogen de effecten in een Relevante Lidstaat alleen worden aangeboden (a) aan een rechtspersoon die als gekwalificeerde belegger als bedoeld in Artikel 2(1)(e) van de Prospectusrichtlijn valt aan te merken; of (b)

**NIET BESTEMD VOOR GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF
VERSPREIDING IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN, AUSTRALIË, CANADA, JAPAN
OF ZUID-AFRIKA.**



a.s.r.
de nederlandse
verzekerings
maatschappij
voor alle
verzekeringen

in elke andere omstandigheid waarin geen publicatie van een prospectus door de Vennootschap ingevolge Artikel 3 van de Prospectusrichtlijn is vereist. In het kader van deze alinea betekent de uitdrukking 'aanbieding van effecten aan het publiek' een in elke vorm of middel gedane mededeling waarin voldoende informatie over de voorwaarden van de aanbieding en de aangeboden aandelen wordt verstrekt om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op de effecten te besluiten, zoals dit in die Lidstaat in enige maatregel voor de implementatie van de Prospectusrichtlijn gewijzigd kan zijn, en de uitdrukking "Prospectusrichtlijn" verwijst naar Richtlijn 2003/71/EG (en de wijzigingen daarvan, inclusief de 2010 PD Wijzigingsrichtlijn, voor zover deze is geïmplementeerd in die Relevante Lidstaat) en omvat elk relevante implementatiemaatregel in elk Relevante Lidstaat en de uitdrukking "2010 PD Wijzigingsrichtlijn" betekent Richtlijn 2010/73/EU.

In het Verenigd Koninkrijk wordt deze mededeling uitsluitend verspreid onder, en is zij uitsluitend gericht aan gekwalificeerde investeerders die: (i) beleggingsdeskundigen zijn in de zin van artikel 19(5) van de Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (zoals gewijzigd) (de "Order"), of (ii) personen zijn in de zin van Artikel 49 (2)(a) t/m (d) van de Order (zeer vermogende ondernemingen, verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid, etc.) (al deze personen gezamenlijk aan te duiden als "Relevante Personen"). Deze mededeling is enkel gericht aan Relevante Personen, en alle personen die niet zijn aan te merken als Relevante Personen zullen deze mededeling niet gebruiken om op te handelen of zich er op te beroepen. Iedere investering of investeringsactiviteit waaraan deze mededeling relateert, is enkel beschikbaar voor Relevante Personen en zal enkel worden aangegaan met Relevante Personen.

ABN AMRO Bank N.V., Citigroup Global Markets Limited en Deutsche Bank AG, London Branch, en de joint bookrunners en co-lead manager die hierin worden genoemd, en N M Rothschild & Sons Limited en UBS Limited als financieel adviseur, treden uitsluitend op voor de Vennootschap en/of de de Verkopende Aandeelhouder en voor niemand anders met betrekking tot de Aanbieding. Zij zijn tegenover niemand anders (ongeacht of dit wel of niet een ontvanger is van het Prospectus) dan de Vennootschap en/of de Verkopende Aandeelhouder verantwoordelijk voor de bescherming die ze aan hun cliënten verschaffen of voor het verstrekken van advies dat betrekking heeft op de Aanbieding, enige transactie of regeling waaraan wordt gerefereerd.

Deze aankondiging is niet bestemd voor publicatie of verspreiding, direct of indirect, in of naar de Verenigde Staten (waaronder tevens begrepen haar grondgebieden en bezittingen, elke Staat van de Verenigde Staten en het District Columbia, hierna te noemen de "Verenigde Staten"). Deze aankondiging vormt geen aanbod, of onderdeel daarvan, van effecten, noch een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van, of inschrijving op, effecten in de Verenigde Staten. De effecten, zoals hierin bedoeld, zijn niet geregistreerd en zullen ook niet worden geregistreerd onder de Securities Act 1933, zoals gewijzigd, en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten, tenzij dit gebeurt overeenkomstig een wettelijke vrijstelling van de registratievereisten. Er zal geen openbaar aanbod van de effecten worden gedaan in de Verenigde Staten.

/ / / /