



SNS REAAL

SNS REAAL N.V.

(Opgericht naar Nederlands recht en statutair gevestigd te Utrecht, Nederland)

Uitgifte van €350 miljoen nieuwe gewone aandelen en herplaatsing van maximaal €250 miljoen bestaande gewone aandelen SNS REAAL N.V.

Omvang van de uitgifte en herplaatsing

Onder verwijzing naar het prospectus van 13 juni 2007 (het ‘Prospectus’) worden aangeboden: (i) €350 miljoen nieuwe gewone aandelen SNS REAAL N.V. (‘SNS REAAL’), die worden uitgegeven door en aangeboden voor rekening van SNS REAAL en (ii) maximaal €250 miljoen bestaande gewone aandelen SNS REAAL (inclusief de overtoewijzingsoptie van €50 miljoen, zoals hierna beschreven), die worden aangeboden voor rekening van Stichting Beheer SNS REAAL (de ‘Verkopende Aandeelhouder’). De aangeboden nieuwe en bestaande gewone aandelen (de ‘Aandelen’) hebben ieder een nominale waarde van €1,63 per Aandeel.

Overtoewijzingsoptie

De Verkopende Aandeelhouder heeft aan het begeleidende bankensyndicaat een overtoewijzingsoptie verleend, die tot 30 kalenderdagen na de Noteringsdatum (zoals hierna gedefinieerd) uitoefenbaar is, om van de Verkopende Aandeelhouder te vorderen om maximaal €50 miljoen additionele bestaande gewone aandelen SNS REAAL te verkopen tegen betaling van de Uitgifteprijs (zoals hierna gedefinieerd), uitsluitend om eventuele overtoewijzingen te dekken.

Uitgifteprijs

De definitieve prijs per Aandeel (de ‘Uitgifteprijs’) en de exacte omvang van de uitgifte en herplaatsing zullen na het einde van de Inschrijvingsperiode (zoals hierna gedefinieerd) worden vastgesteld door SNS REAAL en de Verkopende Aandeelhouder op basis van aanbevelingen van de Joint Bookrunners, zijnde Lehman Brothers en Rabo Securities, waarbij de marktomstandigheden, een kwantitatieve beoordeling van de vraag naar de Aandelen en andere factoren die van belang worden geacht in beschouwing worden genomen.

De Uitgifteprijs en de exacte omvang van de uitgifte en herplaatsing zullen worden gedeponereerd bij de Stichting Autoriteit Financiële Markten (‘AFM’) en opgenomen in een ‘pricing statement’, bekendgemaakt via een persbericht en door middel van een advertentie in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. (Euronext Amsterdam) en in minimaal één landelijk verspreid dagblad in Nederland.

Inschrijving

Onder voorbehoud van verkorting of verlenging, zal de inschrijving, op de voorwaarden zoals vermeld in het Prospectus, open staan tot en met 21 juni 2007, 17.30 uur Nederlandse tijd (de ‘Inschrijvingsperiode’).

Institutionele beleggers kunnen op basis van het ‘bookbuilding’ systeem hun interesse kenbaar maken voor het aantal Aandelen dat zij wensen te kopen en tegen welke prijs; particuliere beleggers kunnen uitsluitend ‘bestens’ inschrijven. Dit betekent dat particuliere beleggers die hebben

ingeschreven, gehouden zijn voor de aan hen toegewezen Aandelen de Uitgifteprijs te betalen, ook als de Uitgifteprijs wordt vastgesteld boven de laatste beurskoers van de gewone aandelen SNS REAAL.

Particuliere beleggers, woonachtig in Nederland, kunnen inschrijven op de Aandelen bij SNS Bank, Rabobank of een andere zogenaamde Toegelaten Instelling van Euronext Amsterdam die lid is van de zogenaamde Selling Group. Naar verwachting zullen de meeste banken in Nederland deel uitmaken van de Selling Group.

Ook wordt het recht voorbehouden alle inschrijvingsvoorwaarden, afzonderlijk dan wel gezamenlijk, vóór het einde van de Inschrijvingsperiode te wijzigen, waaronder de maximale omvang van de uitgifte en herplaatsing. In geval van wijziging van de maximale omvang van de uitgifte en herplaatsing op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode, zal de Inschrijvingsperiode met ten minste twee beursdagen worden verlengd.

Iedere wijziging van de inschrijvingsvoorwaarden, waaronder een wijziging van de maximale omvang van de uitgifte en herplaatsing, alsmede een verlenging of verkorting van de Inschrijvingsperiode, zal worden bekendgemaakt door middel van een persbericht, door middel van een advertentie in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam en in minimaal één landelijk verspreid dagblad in Nederland.

Een verlenging van de Inschrijvingsperiode zal ten minste drie uur voor het oorspronkelijke einde van de Inschrijvingsperiode worden bekendgemaakt door middel van een persbericht, in welk geval de Inschrijvingsperiode met minimaal één volledige beursdag zal worden verlengd. Een verkorting van de Inschrijvingsperiode zal ten minste drie uur voor het beoogde einde van de verkorte Inschrijvingsperiode worden bekendgemaakt door middel van een persbericht, door middel van een advertentie in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam en in minimaal één landelijk verspreid dagblad in Nederland.

Toewijzing en preferentiële toewijzing

De toewijzing van de Aandelen zal naar verwachting geschieden op 22 juni 2007. De toewijzing op basis van de inschrijving zal systematisch geschieden. In geval van overtekening op de Aandelen kunnen minder Aandelen worden toegewezen dan waarvoor is ingeschreven.

Iedere particuliere belegger die woonachtig is in Nederland en die inschrijft op de Aandelen via een effectenrekening die wordt aangehouden bij SNS Bank, Rabobank of een andere zogenaamde Toegelaten Instelling van Euronext Amsterdam die lid is van de zogenaamde Selling Group, zal de eerste 200 Aandelen waarop hij heeft ingeschreven toegewezen krijgen.

Onder particuliere beleggers worden verstaan natuurlijke personen, woonachtig in Nederland. Investeringsvennootschappen met statutaire zetel in Nederland, die alleen zijn opgericht voor het beheer van het vermogen en/of de pensioenplanning van een specifieke natuurlijk persoon komen eveneens in aanmerking voor de preferentiële toewijzing.

Betaling en levering

Betaling voor en levering van de toegewezen Aandelen zullen naar verwachting plaatsvinden op 26 juni 2007 (de ‘Betalingsdatum’).

Notering en handel

Toelating tot de notering van alle nieuwe gewone aandelen SNS REAAL op Eurolist by Euronext Amsterdam is aangevraagd, onder het bestaande handelssymbool SR, ISIN code NL0000390706 en fondscode 39070. De eerste dag van notering van de nieuwe gewone aandelen SNS REAAL (de ‘Noteringsdatum’) zal naar verwachting 26 juni 2007 zijn, onvoorziene omstandigheden voorbehouden.

Koersstabilisatie

Tot 30 kalenderdagen na de Noteringsdatum mogen door Lehman Brothers, als stabilisatie agent, namens het begeleidende bankensyndicaat transacties bewerkstelligd worden die de beurskoers van de gewone aandelen SNS REAAL zullen stabiliseren of op andere niveaus houden dan anderszins zou hebben kunnen gelden. Deze stabilisatie kan beginnen op de Noteringsdatum en kan, indien begonnen, op ieder moment worden beëindigd en zal in ieder geval 30 kalenderdagen na de Noteringsdatum worden beëindigd.

Voorbehoud

De aanbieding van de Aandelen kan vóór de vaststelling van de Uitgifteprijs worden ingetrokken. Voorts kan de aanbieding van de Aandelen onder bepaalde omstandigheden worden ingetrokken voordat betaling voor en levering van de Aandelen hebben plaatsgevonden. Een dergelijk besluit zal zo spoedig mogelijk worden bekendgemaakt door middel van een persbericht en worden gepubliceerd door middel van een advertentie in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam en in minimaal één landelijk verspreid dagblad in Nederland. Eerdere toewijzingen zullen alsdan geacht worden niet te zijn gedaan. Eventueel reeds verrichte betalingen voor toegewezen Aandelen worden alsdan terugbetaald zonder vergoeding van rente of betaling van een andere vergoeding. Verwezen wordt naar het Prospectus.

Euronext Amsterdam is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor enige door enig persoon geleden schade als gevolg van de intrekking.

Restricties

Het aanbieden, kopen, verkopen en leveren van de Aandelen kunnen in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan wettelijke en overige juridische beperkingen. Mogelijke kopers van Aandelen dienen zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. SNS REAAL, de Verkopende Aandeelhouder en het begeleidende bankensyndicaat aanvaarden geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperkingen door wie dan ook.

Informatie

Voor nadere informatie over de Aandelen, SNS REAAL en de Verkopende Aandeelhouder wordt verwezen naar het Prospectus. Exemplaren van het Prospectus, opgesteld in de Engelse taal, de jaarverslagen 2004, 2005 en 2006, de statuten van SNS REAAL en van de Verkopende Aandeelhouder, het SNS REAAL Sustainability Report 2006 en het European Embedded Value Report 2006 opgesteld in de Engelse taal zijn kosteloos verkrijgbaar bij SNS REAAL, Croeselaan 1, 3521 BJ Utrecht, en zijn tevens elektronisch beschikbaar via de website van SNS REAAL (www.snsreaal.nl). Bij het nemen van een beslissing om in te schrijven op aandelen van SNS REAAL dient een potentiële belegger zich uitsluitend te baseren op informatie die is opgenomen in het (Engelstalige) Prospectus. Exemplaren van het Prospectus zijn tevens kosteloos verkrijgbaar bij Rabo Securities, Equity Capital Markets, Rembrandttoren, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam (fax: 020 460 4949, e-mail: prospectus@rabobank.com). De elektronische versie van het Prospectus is ook beschikbaar via de website van Euronext Amsterdam (www.euronext.com).

Sole Global Co-ordinator
Lehman Brothers

Joint Bookrunners
Lehman Brothers Rabo Securities

Co-Lead Manager
SNS Securities