

PERSBERICHT

NIET VOOR PUBLICATIE OF VERSPREIDING IN CANADA, JAPAN OF EEN ANDERE JURISDICTIE WAAR DIT IN STRIJD IS MET DE TOEPASSELIJKE WETGEVING. DIT DOCUMENT IS EEN VERTALING. HET ORIGINEEL IN HET ENGELS PREVALEERT (ZIE WWW.ING.COM EN WWW.NN-GROUP.COM)

Amsterdam, 1 juli 2014

ING stelt prijs aandelen NN Group voor beursgang vast op EUR 20,00

- Handel in aandelen NN Group op Euronext Amsterdam start 2 juli 2014
- Bruto opbrengsten van de beursgang voor ING bedragen circa EUR 1,5 miljard
- Belang van ING in NN Group daalt naar 71,4%, inclusief inwisseling van eerste tranche achtergestelde *notes* in aandelen NN Group en exclusief uitoefening van overtoewijzingsoptie
- Uitgifteprijs waardeert NN Group op EUR 7,0 miljard

Bij de Initial Public Offering (IPO) van NN Group verkoopt ING 77 miljoen gewone aandelen NN Group tegen een uitgifteprijs van EUR 20,00 per aandeel, wat resulteert in bruto opbrengsten van circa EUR 1,5 miljard voor ING. Inclusief de omwisseling van EUR 450 miljoen aan verplicht inwisselbare achtergestelde *notes* in aandelen NN Group en exclusief de uitoefening van de overtoewijzingsoptie, komen de bruto opbrengsten op het moment van afwikkeling van de IPO voor ING op circa EUR 2,0 miljard. ING heeft het voornemen de netto-opbrengsten van de aanbieding te gebruiken om de dubbele *leverage* van ING Group te verminderen.

Op basis van de 350 miljoen uitstaande aandelen NN Group op het moment van afwikkeling van de beursgang, impliceert de uitgifteprijs een totale marktkapitalisatie van NN Group van EUR 7,0 miljard. Van de aangeboden aandelen werd circa 94,8% toegewezen aan Nederlandse en internationale institutionele beleggers en circa 5,2% aan particuliere beleggers in Nederland.

Naar verwachting worden de aandelen NN Group op 2 juli 2014 om 09.00 uur CET voor het eerst aan Euronext Amsterdam genoteerd en verhandeld (op een 'if-and-when-delivered'-basis) onder de noteringsnaam "NN Group" en het symbool "NN". De datum van afwikkeling en de start van de onvoorwaardelijke handel is naar verwachting op 7 juli 2014.

Zoals bekendgemaakt op [30 april 2014](#), is ING met drie beleggingsmaatschappijen pre-IPO-investeringen overeengekomen voor een totaalbedrag van EUR 1,275 miljard. Dit bedrag bestaat uit een deelname aan de IPO als *anchor investors* voor een totaalbedrag van EUR 150 miljoen en de verkoop van EUR 1,125 miljard aan achtergestelde *notes* die in drie tranches verplicht inwisselbaar zijn tegen aandelen NN Group. De eerste tranche voor een totaalbedrag van EUR 450 miljoen plus opgebouwde rente wordt op het moment van de IPO-afwikkeling omgewisseld tegen aandelen NN Group, voor EUR 19,70 per aandeel (een korting van 1,5% op de definitieve uitgifteprijs). De resterende twee tranches, elk van een totaalbedrag van EUR 337,5 miljoen, zullen vanaf 2015 verplicht worden ingewisseld tegen aandelen NN Group onder de voorwaarden die op 30 april 2014 zijn bekendgemaakt.

De verkoop van 77 miljoen aandelen bij de beursgang en de omwisseling van EUR 450 miljoen aan achtergestelde *notes* in aandelen NN Group vermindert het belang van ING in NN Group na afwikkeling van de IPO tot 71,4%. ING heeft de *joint global co-ordinators* namens de *underwriters* een overtoewijzingsoptie toegekend voor de aankoop van maximaal 11,6 miljoen extra aandelen NN Group (maximaal 15% van de aangeboden aandelen) tegen de uitgifteprijs. Deze overtoewijzingsoptie kan tot 30 dagen na de eerste handelsdag worden uitgeoefend. Als deze optie volledig wordt uitgeoefend, daalt het belang van ING in NN Group verder naar 68,1%.

NIET VOOR PUBLICATIE OF VERSPREIDING IN CANADA, JAPAN OF EEN ANDERE JURISDICTIE WAAR DIT IN STRIJD IS MET DE TOEPASSELIJKE WETGEVING. DIT DOCUMENT IS EEN VERTALING. HET ORIGINEEL IN HET ENGELS PREVALEERT (ZIE WWW.ING.COM EN WWW.NN-GROUP.COM)

Na de IPO heeft ING het voornemen meer dan 50% van haar aandelen in NN Group voor 31 december 2015 en de resterende aandelen voor 31 december 2016 op een gecontroleerde manier te af te stoten. Dit is in lijn met het tijdpad dat ING is overeengekomen met de Europese Commissie. ING behoudt volledige flexibiliteit ten aanzien van de wijze waarop zij de afstoting van haar resterende belang in NN Group na de beursgang zal uitvoeren, behoudens bepaalde lock-up regelingen die zijn overeengekomen met de *underwriters*.

Na de voltooiing van de transactie zoals die vandaag is aangekondigd, zal NN Group geconsolideerd blijven door ING. Na de voltooiing, en exclusief de uitoefening van de overtoewijzingsoptie, heeft deze aanbieding een geschat negatief effect van circa EUR 3,4 miljard op het eigen vermogen van ING Groep. Dit effect wordt meegenomen in de resultaten van ING Groep over het derde kwartaal van 2014 en is opgebouwd uit drie elementen:

- EUR 1,9 miljard, het verschil tussen de netto-opbrengsten van deze aanbieding voor ING en de IFRS-boekwaarde van het 22,0% belang in NN Group dat via deze aanbieding in de IPO wordt afgestoten;
- EUR 0,6 miljard, het verschil tussen de marktwaarde van de aandelen NN Group die worden ingewisseld tegen de eerste tranche aan verplicht inwisselbare achtergestelde *notes*, en de IFRS-boekwaarde van deze aandelen; en
- EUR 0,9 miljard, een voorziening voor het eigen vermogen die het geschatte verschil weerspiegelt tussen de marktwaarde van de aandelen NN Group die worden omgewisseld tegen de tweede en derde tranche aan verplicht inwisselbare *notes*, en de IFRS-boekwaarde van deze aandelen.

De hierboven beschreven effecten zijn een schatting op basis van de uitgifteprijs en de boekwaarde per 31 maart 2014, gecorrigeerd voor de op 7 mei 2014 bekendgemaakte kapitaalinjectie van EUR 850 miljoen in NN Group. De uiteindelijke impact op het eigen vermogen van ING Group kan afwijken en hangt af van de IFRS-boekwaarde van de aandelen NN Group op de afwikkelingsdatum van de IPO.

In samenhang met de prijsvaststelling van de IPO is een prijsverklaring gedeponereerd bij de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM). Deze is in digitale vorm beschikbaar op de website van NN Group (www.nn-group.com) en de website van Euronext Amsterdam N.V. (www.euronext.com). Gedrukte exemplaren zijn beschikbaar op het hoofdkantoor van NN Group.

NN Group, ING en hun dochterondernemingen zijn met de *underwriters* bepaalde lock-up regelingen overeengekomen, die van toepassing zijn tot en met 3 januari 2015, behoudens bepaalde uitzonderingen. De *anchor investors* – RRJ Capital, Temasek en SeaTown – hebben ingestemd met een lock-up ten aanzien van de aandelen die zij zullen ontvangen door de inwisseling van de eerste tranche van de achtergestelde verplicht inwisselbare *notes* in aandelen NN Group. Deze lock-up periode geldt tot en met 16 februari 2015.

Meer informatie over NN Group en de beursgang is beschikbaar in het prospectus van 17 juni 2014. Exemplaren hiervan zijn, onder voorbehoud van beperkingen als gevolg van de effectenwetgeving in bepaalde rechtsgebieden, tijdens kantooruren kosteloos verkrijgbaar bij het hoofdkantoor van NN Group. Daarnaast kan het prospectus worden gedownload via de website van NN Group: www.nn-group.com. Dit prospectus is ook beschikbaar op de website van AFM (alleen voor ingezetenen van Nederland): www.afm.nl. Bovendien is een kosteloos exemplaar van het prospectus op te vragen via een brief of e-mail aan ING Bank N.V. als *listing agent*: ING Bank N.V., t.a.v. Paying Agency Services, Locatiecode AMP L02.007, Amsterdamse Poort, Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, Nederland, e-mail: iss.pas@ing.nl.

J.P. Morgan, Morgan Stanley, ING Bank en Deutsche Bank treden op als *joint global co-ordinators* voor de IPO. BNP Paribas, Citigroup, Commerzbank, Credit Suisse en Nomura alsmede de *joint global co-ordinators* treden op als de *joint bookrunners* voor de IPO. ABN Amro, HSBC en RBC Capital Markets treden op als de *joint lead managers*, en Keefe, Bruyette & Woods en Rabobank International zijn de *senior co-lead managers* voor de IPO. BBVA, Erste Group, KBC Securities, Mediobanca, Natixis, Raiffeisen Centrobank en UniCredit zijn de *co-lead managers* voor de IPO.

NIET VOOR PUBLICATIE OF VERSPREIDING IN CANADA, JAPAN OF EEN ANDERE JURISDICTIE WAAR DIT IN STRIJD IS MET DE TOEPASSELIJKE WETGEVING. DIT DOCUMENT IS EEN VERTALING. HET ORIGINEEL IN HET ENGELS PREVALEERT (ZIE WWW.ING.COM EN WWW.NN-GROUP.COM)

PERSINFORMATIE

Foto's van de beursgang aan Euronext Amsterdam zullen beschikbaar komen op 2 juli 2014 via www.flickr.com/photos/nn-group. Ga naar www.nn-group.com voor meer informatie over NN Group.

Foto's van ING-bedrijven, -gebouwen en -bestuurders kunt u downloaden via www.flickr.com/photos/inggroup. Video's over ING (B-rollmateriaal) zijn beschikbaar via www.videobankonline.com of kunnen worden aangevraagd via info@videobankonline.com. ING presentaties zijn beschikbaar op www.slideshare.net/ING. Voor meer informatie over ING, ga naar www.ing.com.

ING Groep persinformatie

Victorina de Boer
+31 20 5766373
Victorina.de.Boer@ing.com

NN Group persinformatie

Ingeborg Klunder
+31 20 541 6526
Ingeborg.Klunder@nn-group.com

PROFIEL ING

ING is een wereldwijd opererende financiële instelling van Nederlandse oorsprong. ING biedt diensten aan via haar werkmaatschappijen ING Bank en NN Group. ING Bank wil mensen in staat stellen om zowel privé als zakelijk altijd een stap voor te lopen. De 63.000 medewerkers van ING Bank leveren in meer dan veertig landen bancaire diensten aan particuliere en zakelijke klanten.

ING Groep-aandelen zijn genoteerd (in de vorm van aandelencertificaten) aan de beurzen van Amsterdam (INGA NA/ING.AS) en Brussel en aan de New York Stock Exchange (ADRs: ING US/ING.N). Duurzaamheid is een integraal onderdeel van de bedrijfsstrategie van ING. Dit wordt onderstreept door het feit dat ING is opgenomen in de Dow Jones Sustainability Index (Europe en World) en in de FTS4Good Index.

PROFIEL NN GROUP

NN Group is een verzekerings- en vermogensbeheerbedrijf met een sterke aanwezigheid in meer dan achttien landen, voornamelijk in Europa. Het bedrijf biedt met meer dan 12.000 medewerkers diensten aan op het gebied van pensioenen, verzekeringen en vermogensbeheer, en bancaire diensten. De volgende bedrijven maken deel uit van NN Group: Nationale-Nederlanden, ING Insurance Europe, ING Investment Management en ING Life Japan. Deze bedrijven bereiden zich momenteel voor om onafhankelijk van ING Groep, gezamenlijk als zelfstandige onderneming verder te gaan. NN Group is momenteel een volledige dochtermaatschappij van ING Groep.

IMPORTANT LEGAL INFORMATION

Certain of the statements contained in this document are not historical facts, including, without limitation, certain statements made of future expectations and other forward-looking statements that are based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. Actual results, performance or events may differ materially from those in such statements due to, without limitation: (1) changes in general economic conditions, in particular economic conditions in ING's core markets, (2) changes in performance of financial markets, including developing markets, (3) consequences of a potential (partial) break-up of the euro, (4) the implementation of ING's restructuring plan to separate banking and insurance operations, (5) changes in the availability of, and costs associated with, sources of liquidity such as interbank funding, as well as conditions in the credit markets generally, including changes in borrower and counterparty creditworthiness, (6) the frequency and severity of insured loss events, (7) changes affecting mortality and morbidity levels and trends, (8) changes affecting persistency levels, (9) changes affecting interest rate levels, (10) changes affecting currency exchange rates, (11) changes in investor, customer and policyholder behaviour, (12) changes in general competitive factors, (13) changes in laws and regulations, (14) changes in the policies of governments and/or regulatory authorities, (15) conclusions with regard to purchase accounting assumptions and methodologies, (16) changes in ownership that could affect the future availability to us of net operating loss, net capital and built-in loss carry forwards, (17) changes in credit-ratings, (18) ING's ability to achieve projected operational synergies and (19) the other risks and uncertainties detailed in the risk factors section contained in the most recent annual report of ING Groep N.V.



NIET VOOR PUBLICATIE OF VERSPREIDING IN CANADA, JAPAN OF EEN ANDERE
JURISDICTIE WAAR DIT IN STRIJD IS MET DE TOEPASSELIJKE WETGEVING.
DIT DOCUMENT IS EEN VERTALING. HET ORIGINEEL IN HET ENGELS
PREVALEERT (ZIE WWW.ING.COM EN WWW.NN-GROUP.COM)

Any forward-looking statements made by or on behalf of ING speak only as of the date they are made, and, ING assumes no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information or for any other reason. This document does not constitute an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, any securities.

These materials are not for release, distribution or publication, whether directly or indirectly and whether in whole or in part, into or in Canada or Japan or any (other) jurisdiction where to do so would constitute a violation of the relevant laws of such jurisdiction.

These materials are for information purposes only and are not intended to constitute, and should not be construed as, an offer to sell or a solicitation of any offer to buy the Shares of NN Group in Canada or Japan or in any other jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of such jurisdiction.

The Shares are not and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the U.S. Securities Act) and will also not be registered with any authority competent with respect to securities in any state or other jurisdiction of the United States of America. The Shares may not be offered or sold in the United States of America absent registration or an applicable exemption from the registration requirements under the U.S. Securities Act. There will be no public offering of Shares in the United States. Any Shares sold in the United States will be sold only to "qualified institutional buyers" (as defined in Rule 144A under the U.S. Securities Act) in reliance on Rule 144A.

In the United Kingdom, this document and any other materials in relation to the Shares is only being distributed to, and is only directed at, and any investment or investment activity to which this document relates is available only to, and will be engaged in only with, "qualified investors" (as defined in section 86(7) of the Financial Services and Markets Act 2000) and who are (i) persons having professional experience in matters relating to investments who fall within the definition of "investment professionals" in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order"); or (ii) high net worth entities falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). Persons who are not relevant persons should not take any action on the basis of this document and should not act or rely on it.

In Australia this document is for distribution only to professional or sophisticated investors (i.e. those persons to whom offers can be made without a disclosure document, in accordance with sections 708(8) and (11) of the Corporations Act 2001 (Cth)) who are "wholesale clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001 (Cth). The entity receiving this document represents and warrants that if it is in Australia it is a wholesale client and either a professional or sophisticated investor and that it will not distribute this document to any person outside Australia. This document is not supplied in connection with any offering of Shares. A decision whether to subscribe for the Shares should be made on the basis of the information in the relevant disclosure document which will be issued by NN Group.

NN Group has not authorised any offer to the public of Shares in any Member State of the European Economic Area other than the Netherlands. With respect to any Member State of the European Economic Area, other than the Netherlands, and which has implemented the Prospectus Directive (each a Relevant Member State), no action has been undertaken or will be undertaken to make an offer to the public of Shares requiring publication of a prospectus in any Relevant Member State. As a result, the Shares may only be offered in Relevant Member States (i) to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; or (ii) in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive. For the purpose of this paragraph, the expression "offer of Shares to the public" means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Shares to be offered so as to enable the investor to decide to exercise, purchase or subscribe for the Shares, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including Directive 2010/73/EU, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

No action has been taken by NN Group that would permit an offer of Shares or the possession or distribution of these materials or any other offering or publicity material relating to such Shares in any jurisdiction where action for that purpose is required.

The release, publication or distribution of these materials in certain jurisdictions may be restricted by law and therefore persons in such jurisdictions into which they are released, published or distributed, should inform themselves about, and observe, such restrictions.

This announcement does not constitute a prospectus. An offer to acquire Shares pursuant to a proposed offering is made, and any investor should make his investment, solely on the basis of information contained in the prospectus, copies of which may be obtained at no cost from NN Group or through the website of NN Group, or through the other means set out above.



NIET VOOR PUBLICATIE OF VERSPREIDING IN CANADA, JAPAN OF EEN ANDERE
JURISDICTIE WAAR DIT IN STRIID IS MET DE TOEPASSELIJKE WETGEVING.
DIT DOCUMENT IS EEN VERTALING. HET ORIGINEEL IN HET ENGELS
PREVALEERT (ZIE WWW.ING.COM EN WWW.NN-GROUP.COM)

J.P. Morgan, Morgan Stanley, ING Bank and Deutsche Bank and the other managers named herein act exclusively for ING Group and NN Group and no-one else in connection with any offering of Shares and will not be responsible to anyone other than ING Group for providing the protections afforded to their respective customers or for providing advice in relation to any offering or any transaction or arrangement referred to herein.

In connection with the offering, J.P. Morgan Chase & Co. Securities Ltd. as stabilisation agent, or its agents, on behalf of the other managers named herein, may, to the extent permitted by applicable laws, over-allot or effect transactions with a view to supporting the market price of the shares, or any options, warrants or rights with respect to, or other interest in, the shares, if any, or other securities of NN Group. These activities may raise or maintain the market price of the shares above independent market levels or prevent or retard a decline in the market price of the shares. Such transactions may be effected on Euronext Amsterdam, in the over-the-counter markets or otherwise. The stabilisation agent and its agents are not required to engage in any of these activities and, as such, there is no assurance that these activities will be undertaken. Such stabilisation, if commenced, may be discontinued at any time. Stabilising activities may take place from the first trading date and must be brought to an end within 30 days after the first trading date. Save as required by law or regulation, the stabilisation agent does not intend to disclose the extent of any stabilisation transactions under the offering. The stabilisation agent may, for stabilisation purposes, over-allot NN Group shares up to a maximum of 15% of the total number of shares sold in the offering.