
IR / Persbericht

Amsterdam, 19 november 2010

ABN AMRO Group rapporteert verdere verbetering van de resultaten: onderliggende winst van EUR 768 miljoen over de eerste negen maanden van 2010

Het gerapporteerde nettoresultaat over de eerste negen maanden van 2010 was een verlies van EUR 627 miljoen als gevolg van de verkoop uit hoofde van de EC Remedy (verkoop van een deel van de zakelijke bankactiviteiten in Nederland) en separatie-, integratie- en herstructureringskosten (2009 gerapporteerd nettowinst: EUR 352 miljoen)

- **Onderliggende nettowinst (exclusief de verkoop vanwege de EC Remedy en separatie-, integratie- en herstructureringskosten) EUR 768 miljoen (2009 onderliggende nettowinst: EUR 202 miljoen)**
- **Deze stijging komt voort uit hogere nettorentebaten, lagere kredietvoorzieningen en een bate uit de inkoop van eigen schuldbewijzen van EUR 130 miljoen na belastingen**
- **Verbetering van onderliggende efficiëntieratio naar 70% (2009: 74%)**
- **Per 30 september 2010 bedroegen de pro forma gecombineerde core Tier 1 ratio, Tier 1 ratio en total capital ratio volgens Basel II respectievelijk 10,1%, 12,6% en 16,6%**
- **Gerapporteerde nettowinst over het derde kwartaal van 2010 EUR 341 miljoen; onderliggende nettowinst over het derde kwartaal van 2010 was EUR 443 miljoen en is inclusief een bate uit de inkoop van eigen schuldbewijzen**
- **De integratie ligt goed op schema**

Gerrit Zalm, bestuursvoorzitter van ABN AMRO Group:

“ABN AMRO Bank en Fortis Bank Nederland zijn op 1 juli 2010 gefuseerd. De positieve reacties van zowel medewerkers als klanten tot op heden zijn uiterst bemoedigend. Medewerkers willen graag meewerken aan de opbouw van een nieuwe bank en tonen onverminderde inzet, ondanks de moeilijke periode die zij hebben moeten doorstaan. Vanwege verdere verscherping van de focus op onze klant zijn verantwoordelijkheden gedecentraliseerd, is het productaanbod vereenvoudigd en is de communicatie met onze klanten verbeterd.

De onderliggende nettowinst over de eerste negen maanden – exclusief posten met betrekking tot de separatie en integratie, waaronder de verkoop vanwege de EC Remedy – verdrievoudigde naar EUR 768 miljoen (2009: EUR 202 miljoen). ABN AMRO is goed op weg naar verbetering van de gerapporteerde en onderliggende winstgevendheid van de bank, wanneer de synergievoordelen in de komende periode zichtbaar zullen worden en de integratiekosten beginnen af te nemen.

De integratie ligt goed op schema. De samenvoeging van 150 van de 650 kantoren naar 500 kantoren is begin juli afgerond. Halverwege november, in een reeks van vijf migratieweekenden, zijn de klantgegevens van meer dan 1 miljoen retailklanten van Fortis Bank Nederland met succes overgezet naar het IT-platform van ABN AMRO Bank. De klanten hebben hiervan minimale overlast ondervonden en de klanttevredenheid is nog steeds iets hoger dan in 2009. Hoewel het integratieproces pas in 2012 volledig zal worden afgerond, is het proces tot nu toe succesvol verlopen.”

Winst- en verliesrekening van ABN AMRO Group

<i>(in miljoenen euros)</i>	<i>Negen maanden</i>	<i>Negen maanden</i>	<i>% change</i>
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	
Onderliggende resultaten			
Netto rentebaten	3.671	3.132	17%
Overige baten	1.982	1.963	1%
Operationele baten	5.653	5.095	11%
Operationele lasten	3.943	3.766	5%
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	580	1.098	-47%
Resultaat voor belastingen	1.130	231	389%
Belastingen	362	29	1.148%
Onderliggende netto winst/ (verlies) over de periode	768	202	280%
Correctie voor separatie/integratie	-1.395	150	
Gerapporteerde netto winst / verlies over de periode	-627	352	
Beheerd vermogen	161,0	148,5	
Onderliggende efficiëntieratio	70%	74%	
Aantal medewerkers (fte's)	27.396	30.512	

Bij de publicatie van de halfjaarcijfers 2010 werd bekendgemaakt dat de gerapporteerde cijfers beïnvloed werden door diverse posten die verband houden met de separatie van ABN AMRO Bank van RBS N.V. en van Fortis Bank Nederland van BNP Paribas Fortis (voorheen Fortis Bank SA/NV) en door de integratie van ABN AMRO Bank en Fortis Bank Nederland. Voor een beter inzicht in de onderliggende trends zijn de cijfers over 2009 en 2010 voor deze posten gecorrigeerd. De onderstaande analyse is dus gebaseerd op de onderliggende resultaten. Meer informatie over de gerapporteerde cijfers en daarin aangebrachte correcties is te vinden in bijlage 1.

ABN AMRO bestaat uit twee bedrijfssegmenten en een ondersteunend segment: Retail & Private Banking, Commercial & Merchant Banking en 'Overige' (Group Functions).

Retail & Private Banking omvat Retail Banking Nederland en Private Banking in Nederland en een select aantal landen in de rest van Europa en Azië.

Commercial & Merchant Banking is onderverdeeld in vijf activiteiten: 1. Bedrijven (klanten met een omzet tot EUR 30 miljoen), 2. Corporate Clients (klanten met een omzet van EUR 30-500 miljoen), 3. Large Corporates & Merchant Banking (LC&MB, klanten met een omzet van meer dan EUR 500 miljoen), 4. Markets, 5. Marketing & Products.

Het segment 'Overige' (Group Functions) omvat ondersteunende functies zoals Finance (waaronder ALM/Treasury), Technology, Operations, Property & Services, Risk Management & Strategy, Integration, Communication & Compliance, Audit en het Corporate Secretariat.

Het operationeel resultaat en het transactieresultaat van de afronding van de verkoop van NEW HBU II N.V. en IFN Finance B.V. (gezamenlijk de EC Remedy, verkoop afgerond op 1 april 2010) en Intertrust (verkoop afgerond op 29 december 2009), gezamenlijk de 'gedesinvesteerde activiteiten', wordt tot de datum van afronding van de desinvestering verantwoord in het segment 'Overige' (Group Functions).

Bepaalde cijfers in dit document tellen mogelijk niet exact op als gevolg van afronding. Verder zijn bepaalde percentages in dit document berekend op basis van afgeronde cijfers. Wij wijzen er ook op dat als gevolg van de integratie de huidige segmentatie van de verslaglegging nog kan veranderen.

Onderliggende resultaten over de eerste negen maanden van 2010

De winst over de eerste negen maanden van 2010 meer dan verdrievoudigde naar EUR 768 miljoen (2009: EUR 202 miljoen). De stijging van het perioderesultaat was het gevolg van een aanzienlijke stijging van de winstgevendheid bij Retail & Private Banking, een hogere winstbijdrage van Commercial & Merchant Banking en een beter maar nog wel negatief resultaat van het segment 'Overige' (Group Functions).

- De operationele baten waren op jaarbasis 11% hoger dankzij een toename van de nettorentebaten met 17% en van overige baten met 1%.

De operationele baten van Retail & Private Banking stegen met 13% op jaarbasis. De trend van verbeterde marges op spaartegoeden, die zich in het eerste halfjaar manifesteerde, hield aan. De marges herstelden zich van de lage niveaus van eind 2009, doordat vastrentende deposito's met een hoge rente als gevolg van krappe marktomstandigheden afliepen en werden vervangen door kortlopende deposito's met een variabele rente met een lagere rente. De totale klanttegoeden groeiden op jaarbasis. De omvang van de hypotheekportefeuille bleef vrijwel stabiel en de marges verbeterden. ABN AMRO is de op twee na grootste hypotheekverstrekker in Nederland. De overige baten profiteerden van hogere provisiebaten en een groter beheerd vermogen bij Private Banking.¹

De operationele baten van Commercial & Merchant Banking namen toe met 10% op jaarbasis doordat de kredietportefeuille licht groeide en de marges iets verbeterden. Het volume van klanttegoeden daalde licht op jaarbasis, maar de marges herstelden zich dankzij een soortgelijke trend als bij Retail & Private Banking. Merchant Banking profiteerde van hogere waarderingen en de geslaagde verkoop van een participatie uit de private equity-portefeuille. Een lagere risicobereidheid van klanten als gevolg van volatiele marktomstandigheden resulteerde in lagere baten van Markets. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door hogere baten van ABN AMRO Clearing (voorheen BCC).

De operationele baten in het segment 'Overige' (Group Functions) namen af met 17% op jaarbasis door een lagere bijdrage van gedesinvesteerde activiteiten (EC Remedy en Intertrust) en hogere provisiebaten en rentelasten betaald aan de Nederlandse staat op een credit relief instrument en de mandatory convertible securities van EUR 2.6 miljard die door de Nederlandse staat werden aangehouden. De daling van de operationele baten werd gedeeltelijk gecompenseerd door een bate uit de inkoop van achtergestelde schuldbewijzen (EUR 175 miljoen voor belastingen).

- De operationele kosten stegen met 5% op jaarbasis door enkele grote toevoegingen aan de juridische voorziening (in totaal EUR 265 miljoen) die betrekking hebben op in het verleden uitgevoerde internationale activiteiten, zoals reeds gerapporteerd in de resultaten over het eerste halfjaar van 2010. Exclusief deze toevoegingen zouden de operationele kosten met 2% zijn gedaald. Deze daling weerspiegelt de voortgaande kostenbeheersing, die gericht is op een structurele verlaging van de kostenbasis van ABN AMRO, en de desinvesteringen uit hoofde van de EC Remedy en van Intertrust. De synergievoordelen die ontstaan door de integratie van de twee banken zullen pas vanaf 2011 van materiële betekenis worden.

De operationele kosten van Retail & Private Banking waren 3% lager dankzij de voortgaande kostenbeheersing en een afname van het personeelsbestand met 7%.

De operationele kosten van Commercial & Merchant Banking stegen met 28%, hoofdzakelijk door enkele grote toevoegingen aan de juridische voorziening in de eerste zes maanden, de terugkoop van de Amerikaanse clearingactiviteiten en het opstarten van diverse activiteiten om zowel het productaanbod als het internationale netwerk weer op te bouwen voor het bedienen van Nederlandse klanten, Energy, Commodities & Transportation en ABN AMRO Clearing (voorheen BCC).

- De efficiëntieratio verbeterde naar 70% (2009: 74%). Exclusief de toevoegingen aan de juridische voorziening en de winst op de inkoop van eigen schuldbewijzen (beide verantwoord in 2010) zou de efficiëntieratio zijn verbeterd tot 67%.
- De post 'bijzondere waardevermindering kredieten' (in dit bericht aangeduid als 'kredietvoorzieningen') daalde met 47% op jaarbasis. Dit weerspiegelt vooral de verbetering van de Nederlandse economie. De kredietvoorzieningen van Retail & Private Banking waren aanzienlijk lager, vooral bij Private Banking International en International Diamond & Jewelry Group. De kredietvoorzieningen voor de hypotheekportefeuille, die ongeveer 58% van de totale kredietportefeuille vormt, waren fractioneel lager. Commercial & Merchant Banking rapporteerde een aanzienlijke daling van de kredietvoorzieningen binnen Large Corporates & Merchant Banking en Bedrijven. Hoewel het niveau van de kredietvoorzieningen in het derde kwartaal lager was dan verwacht, ziet ABN AMRO voor de rest van het jaar dit niveau licht toenemen, in lijn met historische trends.
- Het totale aantal fte's daalde met 10% ofwel 3.116 naar 27.396. Deze daling is het gevolg van het verloop voorafgaand aan de integratie (1.085) en de gedesinvesteerde activiteiten (EC Remedy en Intertrust) (totaal 2.032).

¹ In het beheerd vermogen ook inbegrepen het vermogen van de Franse activiteiten (EUR 4,0 miljard), voorheen niet inbegrepen.

Balans

(in miljoenen euros)

30 september 2010

31 december 2009

Activa		
Kasmiddelen en kasequivalenten	1.038	4.368
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	26.091	20.342
Financiële beleggingen	20.250	20.763
Kredieten en vorderingen bankiers	45.397	46.485
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	280.365	279.306
Overige	18.198	15.252
Totaal activa	391.339	386.516
Verplichtingen		
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	23.390	26.951
Verplichtingen bankiers	28.968	43.095
Verplichtingen private en publieke sector	210.802	205.040
Uitgegeven schuldbewijzen	84.209	70.837
Achtergestelde schulden	8.106	11.747
Overige	24.193	19.848
Totaal verplichtingen	379.668	377.518
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	11.658	8.776
Belang van derden	13	222
Totaal eigen vermogen	11.671	8.998
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	391.339	386.516

De totale activa namen toe met EUR 4,8 miljard van EUR 386,5 miljard per 31 december 2009 naar EUR 391,3 miljard per 30 september 2010. Gecorrigeerd voor deze desinvestering namen de totale activa toe met EUR 16,4 miljard.

De kasmiddelen en kasequivalenten daalden met EUR 3,3 miljard, hoofdzakelijk door de vermindering van de cash component binnen de liquiditeitsbuffer.

De financiële beleggingen namen toe met EUR 5,7 miljard als gevolg van herwaarderingen van derivaten en de activiteiten van Commercial & Merchant Banking. Het effect hiervan werd gedeeltelijk tenietgedaan door de desinvestering vanwege de EC Remedy.

Kredieten en vorderingen private en publieke sector groeide met EUR 1,1 miljard. Gecorrigeerd voor de desinvestering vanwege de EC Remedy bedroeg de toename EUR 11,6 miljard. Dit was vooral het gevolg van de groei van de zakelijke kredietportefeuille en repotransacties van Commercial & Merchant Banking. De meerderheid van deze balanspost bestaat uit woninghypotheken, voornamelijk Nederlandse, welke ultimo september 2010 EUR 161,3 miljard bedroegen (ongewijzigd ten opzichte van eind 2009).

De verplichtingen bankiers verminderden met EUR 14,1 miljard doordat de ECB financiering aanzienlijk werd verminderd en tevens kortlopende bankfinanciering werd vervangen door wholesale funding met een langere looptijd.

De verplichtingen private en publieke sector namen toe met EUR 5,8 miljard. Exclusief de EC Remedy bedroeg de stijging EUR 13,9 miljard, hoofdzakelijk door de groei van repo- en effectenuitleentransacties en klanttegoeden.

De post uitgegeven schuldbewijzen vertoonde een toename van EUR 13,4 miljard. Deze stijging is het gevolg van financieringsinitiatieven om de looptijd van uitstaande wholesale funding verder te verlengen en van prudent liquiditeitsmanagement.

De achtergestelde schulden daalden met EUR 3,6 miljard door de conversies van EUR 2,6 miljard mandatory convertible securities aangehouden door de Nederlandse staat, in aandelen. Deze conversies maakte deel uit van de in november 2009 aangekondigde kapitaalacties van de Nederlandse staat. Voorts is GBP 600 miljoen van een perpetuele achtergestelde lening (Upper Tier 2) via een tender ingekocht en is de resterende EUR 87,5 miljoen aan uitstaande effecten van ABN AMRO Capital Finance Limited (voorheen Fortis Capital Company Limited ofwel FCC), een dochteronderneming van ABN AMRO, afgelost.

Het eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders steeg met EUR 2,9 miljard naar EUR 11,7 miljard. Dit vloeide hoofdzakelijk voort uit de conversies in aandelen van EUR 2,6 miljard aan mandatory convertible securities die werden aangehouden door de Nederlandse staat, de resterende kapitaalinjectie van EUR 490 miljoen door de Nederlandse staat (onderdeel van de kapitaalacties door de Nederlandse staat aangekondigd in 2009), de vervanging van EUR 210 miljoen aan preferente aandelen in de voormalige Fortis Bank Nederland door ABN AMRO Group en het resultaat over de eerste negen maanden van 2010 van EUR 627 miljoen negatief.

Kapitaal en solvabiliteit

Uit de onderstaande tabel blijkt dat ABN AMRO adequaat is gekapitaliseerd en dat de kapitaalratio's ruimschoots boven het vereiste minimum liggen.

(in miljarden euros)	30 september 2010	30 juni 2010
IFRS eigen vermogen	11,7	11,4
Tier 1 vermogen	15,0	14,8
Toetsingsvermogen	19,7	20,4
Basel II naar risico gewogen activa	118,8	120,1
Core tier 1 ratio	10,1%	9,8%
Tier 1 ratio	12,6%	12,3%
Total capital ratio	16,6%	17,0%

De verandering in de naar risico gewogen activa (RGA) in het derde kwartaal van 2010 in vergelijking met het tweede kwartaal heeft overwegend betrekking op aanpassingen in het model voor kredietrisico en de uitrol van Basel II. De wijziging in het vermogen is hoofdzakelijk het gevolg van het perioderesultaat en de uitgevoerde kapitaaltransacties (zoals hierna beschreven). De Core Tier 1 ratio is gedefinieerd als Tier 1 kapitaal exclusief alle hybride kapitaalinstrumenten gedeeld door de RGA.

ABN AMRO Group kende op 1 juli 2010, in verband met de juridische fusie, EUR 210 miljoen aan niet-cumulatieve preferente aandelen in haar aandelenkapitaal toe aan ABN AMRO Preferred Investments B.V. (voorheen Fortis FBN(H) Preferred Investments B.V.) ter vervanging van de niet-cumulatieve preferente aandelen A die zij voorheen hield in het aandelenkapitaal van de voormalige Fortis Bank Nederland.

In augustus en september 2010 werden de volgende kapitaaltransacties uitgevoerd door ABN AMRO:

- aanvaarding van GBP 600 miljoen van de perpetuele achtergestelde lening van GBP 750 miljoen (Upper Tier 2) na een tender. De tender en de vrijval gerelateerd aan het afdekken van dit instrument resulteerden in een winst voor belastingen van EUR 175 miljoen en een afname van het Tier 2 vermogen met EUR 693 miljoen;
- aflossing van de resterende EUR 87,5 miljoen aan uitstaande effecten van ABN AMRO Capital Finance Limited (voorheen Fortis Capital Company Limited ofwel FCC), een dochteronderneming van ABN AMRO, na de herrubricering daarvan per 1 juli 2010 van Tier 1 vermogen naar Tier 2 vermogen.

Voor de overgang van Fortis Bank Nederland en ABN AMRO Bank naar ABN AMRO Group, rapporteerden beide banken hun kapitaalpositie onder verschillende regimes. Fortis Bank Nederland rapporteerde onder Basel II en ABN AMRO Bank onder Basel I. Met ingang van 1 april 2010 rapporteert ABN AMRO Bank eveneens onder Basel II. Er zijn geen geconsolideerde kapitaalratio's voor de gecombineerde bank beschikbaar voor de periode voor 1 april 2010. Totdat de harmonisatie volledig is voltooid, zijn de gerapporteerde Basel II kapitaalratio's de gecombineerde pro forma kapitaalratio's op basis van het geconsolideerde eigen vermogen volgens IFRS.

ABN AMRO volgt de ontwikkelingen op het gebied van nieuwe regelgeving, zoals Basel III, nauwlettend. Op basis van de huidige voorlopige richtlijnen van Basel III en de kwaliteit van het kapitaal van ABN AMRO, is ABN AMRO relatief goed gepositioneerd voor Basel III.

Financiering en liquiditeit

In de eerste negen maanden van 2010 is EUR 22,1 miljard aan langlopende financiering aangetrokken om aflopende schuld te herfinancieren, en daarmee ook de looptijden van wholesale funding verder te verlengen en financiering met kortere looptijden te verminderen. Verder zijn alle door de staat gegarandeerde commercial paper-programma's uit 2009 afgelost. Deze herschikking van de financieringsstructuur heeft het financieringsprofiel van de bank verder verbeterd. ABN AMRO heeft bovendien het opgenomen bedrag onder het ECB 2009 tenders teruggebracht van EUR 13 miljard per ultimo 2009 naar EUR 5 miljard per 30 september 2010. De ratio kredieten / toevertrouwde middelen steeg van 130% per ultimo 2009 naar 133% per 30 september 2010².

Update kapitaal sinds 1 oktober 2010

Update MCS van EUR 2 miljard

Een aantal houders van Mandatory Convertible Securities (MCS) notes heeft om een uitspraak van de rechtbank verzocht in die zin dat de algemene vergadering van MCS-houders het recht heeft eenzijdig de looptijd van de MCS te verlengen. ABN AMRO ontkent dat zij dit recht hebben en heeft vertrouwen in een positieve uitkomst van de juridische procedure. Op 8 november is een uitspraak verkregen dat alle uitstaande MCS verplicht in aandelen Ageas zullen worden geconverteerd op 7 december 2010.

Update Capital Relief Instrument

ABN AMRO heeft het Capital Relief Instrument (CRI), dat in juli 2009 was aangegaan met de Nederlandse staat om de naar risico gewogen activa van de bank te verminderen, beëindigd per 31 oktober 2010. Het CRI, waarbij de Nederlandse staat het kredietrisico overnam op een kwalitatief hoogwaardige portefeuille van Nederlandse woninghypotheken van EUR 34,5 miljard, was overeengekomen in het kader van de voorbereiding van de separatie van de door de Nederlandse staat verworven bedrijfsonderdelen uit ABN AMRO Holding. Onder Basel II is het CRI echter niet langer kostenefficiënt. De jaarlijkse vergoeding voor het CRI bedroeg EUR 169 miljoen (voor belastingen).

Update USD 250 miljoen 7.75% Lower Tier 2 achtergestelde lening 2023

Hoewel het economisch eigendom aan ABN AMRO is toegewezen, blijft de Lower Tier 2 lening van USD 250 miljoen een juridische verplichting van RBS N.V. tot de datum van de voorgenomen overdracht daarvan aan ABN AMRO (uiterlijk 30 juni 2011). Deze notes konden niet aan ABN AMRO worden overgedragen als onderdeel van het proces van juridische splitsing, omdat op de notes het Amerikaanse recht van toepassing is.

² De methodiek voor het berekenen van de ratio kredieten / toevertrouwde middelen is verfijnd. De stijging tot 133% wordt voor twee procentpunt veroorzaakt door de aanpassing van de methodiek in het derde kwartaal van 2010.

Update over de integratie

Op 1 juli, de datum waarop de juridische fusie van kracht werd, vond een rebranding plaats waarbij de naam Fortis Bank Nederland werd vervangen door ABN AMRO.

Op 6 juli heeft ABN AMRO de samenvoeging van 150 vestigingen van het Nederlandse retailnetwerk afgerond. Om de transitie voor de klanten van Fortis Bank Nederland beheerst te laten verlopen, zullen de kantoren 'twee in een' blijven totdat de technische migratie eind dit jaar is voltooid. Op deze manier zullen de 1,6 miljoen klanten van Fortis Bank Nederland tijdens het migratieproces toegang hebben tot de voor hen vertrouwde bankmedewerkers. Het proces van de technische klantmigratie, dat in augustus is begonnen, wordt uitgevoerd in zeven clusters die in omvang en complexiteit variëren. Op 15 november waren in totaal meer dan 1 miljoen retailklanten overgezet. De technische klantmigratie zal naar verwachting eind dit jaar zijn voltooid. Dankzij een gedegen voorbereiding van de technische migratie verliep de overgang van de eerste 1 miljoen klanten zonder noemenswaardige problemen. De migratie van de zakelijke en private banking-klanten vindt plaats in 2011 en 2012.

Begin september bereikten ABN AMRO en de vakbonden overeenstemming over een nieuwe CAO voor alle medewerkers van de bank. Op 5 november werd bekendgemaakt dat de CAO door ongeveer driekwart van de vakbondsleden is goedgekeurd, hoewel een kleine meerderheid van de medewerkers van de voormalige Fortis Bank Nederland tegen het akkoord stemde. Het overleg met de vakbonden zal worden voortgezet. De vakbonden hebben aangegeven dat zij de gesignaleerde problemen willen oplossen en alle obstakels voor het tekenen van een overeenkomst willen wegnemen.

Steeds meer medewerkers weten of zij hun functie behouden na de integratie. Onze doelstelling is dat eind dit jaar 70% van alle medewerkers geïnformeerd is of er voor hen plaats is in de nieuwe organisatie. Het centrale thema van de integratie is 'van werk naar werk'. Medewerkers aan wie geen nieuwe functie is toegewezen, krijgen een adviseur om hen te helpen bij het vinden van een passende functie binnen of buiten de bank. Het aantal mensen dat erin slaagt een nieuwe functie te vinden is bemoedigend.

De nieuwe positionering van het merk ABN AMRO in Nederland werd eind september gepresenteerd. Het centrale thema is 'De bank anno nu'. De eerste TV-commercials en advertenties op basis van de nieuwe positionering werden op 25 september getoond.

Met de opening van drie Commercial Banking units in Parijs, Frankfurt en Antwerpen in het derde kwartaal maakte ABN AMRO goede vooruitgang met de wederopbouw van het internationale netwerk van de bank ten behoeve van Nederlandse zakelijke relaties.

Update over de separatie

De meeste diensten en separatieprojecten van BNP Paribas Fortis (voorheen Fortis Bank SA/NV), ASR Nederland, Amlin Corporate Insurance (voorheen Fortis Corporate Insurance), RBS N.V. en Deutsche Bank zijn afgerond.

Ontwikkelingen sinds 1 oktober 2010

Op 10 mei 2010 maakte Fortis Bank Nederland bekend dat een akkoord was getekend voor de verkoop van Prime Fund Solutions (PFS) aan Credit Suisse. Afronding van de transactie is onderworpen aan een aantal closingvoorwaarden. Verwacht wordt dat de afronding in de eerste helft van 2011 zal plaats vinden. De transactie zal naar verwachting geen significant effect hebben op de resultaten en de vermogenspositie.

Het overleg met de Europese Commissie over het onderzoek naar staatssteun duurt nog voort.

N.B. Dit is een vertaling van het Engelse persbericht over de resultaten van ABN AMRO Group over de eerste negen maanden van 2010, uitgegeven op 19 november. In geval van verschillen is de Engelse versie leidend.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

ABN AMRO Group Press Office
pressrelations@nl.abnamro.com
+31 20 6288900

ABN AMRO Group Investor Relations
Investorrelations@nl.abnamro.com
+31 20 3830517

Bijlage 1:

Zoals bekendgemaakt in het persbericht over de halfjaarcijfers 2010, worden de gerapporteerde cijfers beïnvloed door diverse posten die verband houden met de separatie van ABN AMRO Bank van RBS N.V. en van Fortis Bank Nederland van BNP Paribas Fortis (voorheen Fortis Bank SA/NV) en de integratie van ABN AMRO Bank en Fortis Bank Nederland. Voor een beter inzicht in de onderliggende trends zijn de cijfers over 2009 en 2010 voor deze posten gecorrigeerd.

De volgende correcties zijn aangebracht in de cijfers over 2010: (i) het transactieresultaat van de afronding van de verkoop van NEW HBU II N.V. en IFN Finance B.V. (gezamenlijk de EC Remedy), (ii) een herstructureringsvoorziening met betrekking tot de integratie, en (iii) integratie- en separatiekosten. De correcties in de cijfers over 2009 zijn: (i) een buitengewoon resultaat na de afwikkeling van FCC (ABN AMRO Capital Finance Ltd, voorheen Fortis Capital Company Ltd) en (ii) integratie- en separatiekosten.

De analyse op pagina 2 en 3 is gebaseerd op de onderliggende cijfers.

<i>(in miljoenen euros)</i>	<i>Negen maanden</i>		<i>Negen maanden</i>		<i>Negen maanden</i>		<i>% verandering j-o-j</i>
	<i>2010</i>		<i>2010</i>		<i>2009</i>		
	<i>Gerapporteerd</i>	<i>Separatie/ integratie correctie</i>	<i>Onderliggend</i>	<i>Gerapporteerd</i>	<i>Separatie/ integratie correctie</i>	<i>Onderliggend</i>	
Netto rentebaten	3.671		3.671	3.132		3.132	17%
Overige baten	1.170	-812	1.982	2.326	363	1.963	1%
Operationele baten	4.841	-812	5.653	5.458	363	5.095	11%
Operationele lasten	4.726	-783	3.943	3.928	-162	3.766	5%
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	580		580	1.098		1.098	-47%
Resultaat voor belastingen	-465	-1.595	1.130	432	201	231	389%
Belastingen	162	200	362	80	51	29	1.148%
Netto winst/ (verlies) over de periode	-627	-1.395	768	352	150	202	280%
Beheerd vermogen	161,0		161,0	148,5		148,5	
Efficiëntieratio	98%		70%	72%		74%	
Naar risico-gewogen activa	118.795		118.795	n.a.		n.a.	
Aantal medewerkers (fte's)	27.396		27.396	30.512		30.512	

Cautionary statement on forward-looking statements

We have included into this press release, and from time to time may make in our public filings, press releases or other public statements, certain statements that may constitute “forward-looking statements” within the meaning of the safe harbour provisions of the United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995. This includes, without limitation, such statements that include the words ‘expect’, ‘estimate’, ‘project’, ‘anticipate’, ‘should’, ‘intend’, ‘plan’, ‘probability’, ‘risk’, ‘Value-at-Risk (“VaR”)’, ‘target’, ‘goal’, ‘objective’, ‘will’, ‘endeavour’, ‘outlook’, ‘optimistic’, ‘prospects’ and similar expressions or variations on such expressions.

In particular, this document includes forward-looking statements relating, but not limited, to ABN AMRO Group’s potential exposures to various types of market risks, such as counterparty risk, interest rate risk, foreign exchange rate risk and commodity and equity price risk. Such statements are subject to risks and uncertainties. These forward-looking statements are not historical facts and represent only ABN AMRO Group’s beliefs regarding future events, many of which, by their nature, are inherently uncertain and beyond our control.

Other factors that could cause actual results to differ materially from those estimated by the forward looking statements contained in this document include, but are not limited to:

- the extent and nature of future developments and continued volatility in the credit markets and their impact on the financial industry in general and ABN AMRO Group in particular;
- the effect on ABN AMRO Group’s capital of write downs in respect of credit exposures;
- risks related to ABN AMRO Group’s merger, separation and integration process;
- general economic conditions in the Netherlands and in other countries in which ABN AMRO Bank has significant business activities or investments, including the impact of recessionary economic conditions on ABN AMRO Group’s revenues, liquidity and balance sheet;
- actions taken by governments and their agencies to support individual banks and the banking system;
- monetary and interest rate policies of the European Central Bank and G-20 central banks;
- inflation or deflation;
- unanticipated turbulence in interest rates, foreign currency exchange rates, commodity prices and equity prices;
- potential losses associated with an increase in the level of substandard loans or non-performance by counterparties to other types of financial instruments;
- changes in Dutch and foreign laws, regulations and taxes;
- changes in competition and pricing environments;
- inability to hedge certain risks economically;
- adequacy of loss reserves;
- technological changes;
- changes in consumer spending, investment and saving habits; and
- the success of ABN AMRO Group in managing the risks involved in the foregoing.

The forward-looking statements made in this press release are only applicable as at the date of publication of this document. ABN AMRO Group does not intend to publicly update or revise these forward-looking statements to reflect events or circumstances after the date of this report, and ABN AMRO Group does not assume any responsibility to do so. The reader should, however, take into account any further disclosures of a forward-looking nature ABN AMRO Group may make in ABN AMRO Group’s interim reports.