

---

## IR / Persbericht

Amsterdam, 4 maart 2011

### **ABN AMRO Group rapporteert sterke groei van de onderliggende winst naar EUR 1.077 miljoen in 2010**

- Het gerapporteerde nettoverlies over 2010 bedroeg EUR 414 miljoen als gevolg van de gedwongen verkoop uit hoofde van de EC Remedy (EUR 812 miljoen negatief na belastingen) en separatie- en integratiekosten (in totaal EUR 679 miljoen na belastingen). De gerapporteerde nettowinst over 2009 was EUR 274 miljoen.
- De onderliggende nettowinst (exclusief de verkoop uit hoofde van de EC Remedy en exclusief separatie- en integratiekosten) bedroeg EUR 1.077 miljoen, vergeleken met een onderliggende nettowinst van EUR 142 miljoen in 2009.
- Deze stijging komt voort uit hogere operationele baten (+10%) en lagere kredietvoorzieningen (-47%), ondanks hogere kosten als gevolg van juridische voorzieningen en kosten (EUR 264 miljoen na belastingen), zoals eerder gerapporteerd.
- De onderliggende efficiëntieratio verbeterde naar 70%, van 75% in 2009.
- Per 31 december 2010 bedroegen de pro forma gecombineerde core Tier 1 ratio, Tier 1 ratio en total capital ratio volgens Basel II respectievelijk 10,4%, 12,8% en 16,6 %.
- De gerapporteerde nettowinst over het vierde kwartaal van 2010 bedroeg EUR 213 miljoen vergeleken met een gerapporteerde nettowinst over het derde kwartaal van EUR 341 miljoen; de onderliggende nettowinst over het vierde kwartaal van 2010 bedroeg EUR 309 miljoen, vergeleken met een onderliggende nettowinst van EUR 443 miljoen over het derde kwartaal van 2010 (inclusief een bate na belastingen uit de inkoop van eigen schuldbewijzen ten bedrage van EUR 130 miljoen).

#### **Gerrit Zalm, bestuursvoorzitter van ABN AMRO Group:**

*“Terugkijkend op 2010 is duidelijk dat we de doelen die we ons voor 2010 hadden gesteld, hebben bereikt en in sommige gevallen hebben overtroffen: wij hebben de separatie gerealiseerd, de eerste grote integratieprojecten op tijd en succesvol afgesloten, onze activiteiten weer opgebouwd, de klanttevredenheid vergroot en een sterk verbeterd financieel resultaat neergezet.*”

*Hoofdoorzaken van de verbetering van de onderliggende winst in 2010 waren onze aanhoudende focus op klanten en op kosten, de eerste synergievoordelen van de integratie en het herstel van de Nederlandse economie. Het gerapporteerde resultaat werd beïnvloed door separatie- en integratiekosten en de gedwongen verkoop uit hoofde van de EC Remedy van in totaal EUR 1,5 miljard. De integratiekosten zullen in de voor ons liggende twee jaar sterk afnemen. Wij zijn goed op weg om de winstgevendheid en efficiëntie van de bank te verbeteren. Onze kapitaal- en liquiditeitspositie geeft ons een goede uitgangspositie om te voldoen aan de nieuwe kapitaalvereisten onder Basel III, die met ingang van 2013 gefaseerd zullen worden ingevoerd. De Nederlandse Staat heeft aangekondigd dat we met de voorbereidingen kunnen beginnen voor een exit in 2013. Dit zal waarschijnlijk resulteren in een beursnotering in 2014. Wij zijn hiermee zeer verheugd.*”

*Dit alles was mogelijk dankzij onze klanten en medewerkers. Onze klanten zijn ons in deze turbulente tijden trouw gebleven of naar de bank teruggekomen. Wij zullen er alles aan doen om aan te tonen dat dit een juist besluit was. En onze medewerkers hebben een bewonderenswaardige inzet en niet aflatende toewijding getoond, zelfs in tijden van onzekerheid over hun persoonlijke situatie. Wij zijn hen hiervoor erkentelijk en zijn trots op hun prestaties.”*

## Onderliggende winst- en verliesrekening ABN AMRO Group

<i>(in miljoenen euro's)</i>	<i>Jaar</i> <i>2010</i>	<i>Jaar</i> <i>2009</i>	<i>Mutatie in %</i>
Onderliggend resultaat			
Nettorente-baten	4.905	4.268	15%
Overige baten	2.754	2.718	1%
<b>Operationele baten</b>	<b>7.659</b>	<b>6.986</b>	10%
<b>Operationele lasten</b>	<b>5.335</b>	<b>5.239</b>	2%
Bijzondere waardevermindering kredieten	837	1.585	-47%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>1.487</b>	<b>162</b>	
Belastingen	410	20	
<b>Nettowinst / (verlies) over de periode</b>	<b>1.077</b>	<b>142</b>	
Beheerd vermogen (in miljarden euros)	164,2	149,7	10%
Efficientieratio	70%	75%	
Naar risico gewogen activa	116.328	,0	
Aantal medewerkers (fte's, jaarultimo)	26.161	29.551	-11%

### Posten in verband met de separatie en integratie

Bij de publicatie van de halfjaarcijfers 2010 is reeds bekendgemaakt dat de gerapporteerde cijfers beïnvloed worden door diverse posten die verband houden met de splitsing van ABN AMRO Bank en RBS N.V. en de separatie van Fortis Bank Nederland (FBN) en BNP Paribas Fortis SA/NV alsmede door de integratie van ABN AMRO Bank en FBN. Hieronder vindt u een overzicht van deze posten.

<i>(in miljoenen euro's)</i>	<i>Jaar</i> <i>2010</i>		<i>Jaar</i> <i>2009</i>	
	<i>Bruto</i>	<i>Netto</i>	<i>Bruto</i>	<i>Netto</i>
<i>R&amp;PB</i>	-36	-27	-27	-21
<i>C&amp;MB</i>			-22	-16
<i>Group Functions</i>	-105	-78	-188	-140
Totale separatiekosten	-141	-105	-237	-177
<i>R&amp;PB</i>	-39	-29	-3	-2
<i>C&amp;MB</i>	-9	-7	-3	-2
<i>Group Functions</i>	-271	-202	-67	-50
<i>Herstructureringsprovisie</i>	-451	-336		
Totale integratiekosten	-770	-574	-73	-54
Transactieverlies op verkoop van EC Remedy	-845	-812		
Buitengewone bate op cash settlement FCC			363	363
<b>Totaal</b>	<b>-1.756</b>	<b>-1.491</b>	<b>53</b>	<b>132</b>

Het gerapporteerde verlies over 2010 bedroeg EUR 414 miljoen en is inclusief integratie- en separatiekosten en het verlies op de gedwongen verkoop uit hoofde van de EC Remedy, in totaal EUR 1.491 miljoen na belastingen. Voor een beter inzicht in de onderliggende trends zijn de gerapporteerde cijfers over 2009 en 2010 voor deze posten gecorrigeerd. De bovenstaande tabel en de analyse in dit persbericht zijn gebaseerd op de onderliggende resultaten, tenzij anders vermeld. De onderliggende winst over de verslagperiode bedroeg EUR 1.077 miljoen. Meer informatie over de aansluiting van de gerapporteerde en onderliggende resultaten is opgenomen in bijlage 3.

### Segmentrapportage

ABN AMRO is georganiseerd in twee bedrijfssegmenten, Retail & Private Banking (R&PB) en Commercial & Merchant Banking (C&MB), en een ondersteunend segment, Group Functions.

Het operationeel resultaat van NEW HBU II N.V. en IFN Finance B.V. (gezamenlijk verkocht uit hoofde van de EC Remedy op 1 april 2010) en het operationeel resultaat en het transactieresultaat uit de verkoop van Intertrust (verkoop afgerond op 29 december 2009), samen de 'gedesinvesteerde activiteiten', zijn tot de datum van afronding van de verkoop verantwoord in het segment Group Functions. Het operationeel resultaat van Prime Fund Solutions is eveneens verantwoord in Group Functions. Afronding van de verkoop van Prime Fund Solutions wordt in de eerste helft van 2011 verwacht.

## Onderliggende resultaten 2010

De winst over 2010 steeg naar EUR 1.077 miljoen (2009: EUR 142 miljoen). Deze winststijging kan worden toegeschreven aan een belangrijke toename van de winstgevendheid van R&PB, een winstgroei bij C&MB en verbeterde, zij het nog altijd negatieve, resultaten bij Group Functions.

- De operationele baten waren op jaarbasis 10% hoger dankzij een toename van de nettorentebaten met 15% en vrijwel stabiele overige baten.

De toename van de nettorentebaten is grotendeels het gevolg van hogere opbrengsten van de kredietportefeuille en klantdeposito's in R&PB en C&MB. Marges op spaartegoeden herstelden doordat in 2009 vastrentende deposito's met een hoge rente (als gevolg van de krappe marktomstandigheden) afliepen en vervangen werden door kortlopende deposito's met een variabele rente. De omvang van de hypotheekportefeuille bleef nagenoeg stabiel en de marges verbeterden. De kredietportefeuille van C&MB toonde een duidelijke groei.

De overige baten namen bij R&PB en C&MB toe. Bij R&PB werden hogere netto provisiebaten genoteerd als gevolg van de opleving van de effectenmarkten, waardoor het beheerd vermogen (AuM)<sup>1</sup> groeide. Bij C&MB profiteerde ABN AMRO Clearing van de acquisitie van activiteiten in de Verenigde Staten en de groei in Azië. Dividenden, gunstige herwaarderingen en de verkoop van participaties binnen de private equity-portefeuille van C&MB resulteerden ook in hogere overige baten. Bij Group Functions werd een daling van de overige baten gerapporteerd, voornamelijk onder invloed van een lagere bijdrage van de gedesinvesteerde activiteiten en hogere provisie die aan de Nederlandse staat werden betaald. De daling van de overige baten werd voor een deel goedge maakt door een bate uit de inkoop van achtergestelde schuldbewijzen (EUR 175 miljoen voor belastingen) die onder Group Functions is verantwoord.

- De operationele lasten namen op jaarbasis met 2% toe als gevolg van een aantal grote juridische voorzieningen en lasten (totaal EUR 305 miljoen voor belastingen) die verband houden met in het verleden door C&MB en R&PB uitgevoerde internationale activiteiten. Ondanks het feit dat deze hoger waren dan bij de bekendmaking van de halfjaarresultaten over 2010 was aangegeven en ondanks verdere juridische voorzieningen en lasten in het vierde kwartaal, is deze post na belastingen ongewijzigd gebleven. De operationele lasten in 2009 waren inclusief EUR 95 miljoen aan kosten in het kader van het Nederlandse depositogarantiestelsel en EUR 50 miljoen aan juridische voorzieningen en lasten.

R&PB heeft geprofiteerd van de eerste synergieën sinds de samenvoeging van 150 kantoren in Nederland. Bij C&MB namen de operationele lasten toe, met name door het opzetten van diverse activiteiten om zowel het productaanbod als het internationale netwerk weer op te bouwen ten behoeve van de dienstverlening aan Nederlandse klanten, Energy Commodities & Transportation en ABN AMRO Clearing, en als gevolg van een hogere doorbelasting van de kosten van Group Functions. Group Functions rapporteerde lagere lasten vanwege de gedesinvesteerde activiteiten.

- De efficiëntieratio verbeterde naar 70% (2009: 75%). Als de juridische voorzieningen en lasten en de inkoop van eigen schuldbewijzen (beide in 2010 verantwoord) buiten beschouwing worden gelaten, zou de efficiëntieratio in 2010 zijn uitgekomen op 67%, tegen 73% in 2009.
- De post "bijzondere waardevermindering kredieten" (in dit bericht verder aangeduid als "kredietvoorzieningen") daalde met 47% op jaarbasis. R&PB zag een sterke daling van de kredietvoorzieningen, vooral bij Private Banking International (inclusief de International Diamond & Jewelry Group). De kredietvoorzieningen voor de hypotheekportefeuille, die 58% van de totale kredietportefeuille beslaat, daalden op jaarbasis. C&MB rapporteerde significant lagere kredietvoorzieningen bij Large Corporates & Merchant Banking en bij Bedrijven. De kredietvoorzieningen bij Group Functions waren aanzienlijk lager als gevolg van de gedesinvesteerde activiteiten.
- Het totale aantal FTE's (full-time equivalents) is met 11% (3.390) gedaald, naar 26.161 per ultimo 2010. Deze daling was het gevolg van het vertrek van medewerkers voorafgaand aan en als gevolg van de integratie (2.259) en de gedesinvesteerde activiteiten (1.131). Het grootste deel van de daling in het aantal FTE's vond plaats in het vierde kwartaal van 2010 na de integratie van 150 vestigingen in Nederland.

<sup>1</sup> In het beheerd vermogen is sinds het derde kwartaal van 2010 ook inbegrepen het beheerd vermogen van de Franse activiteiten (EUR 5,2 miljard) die voorheen niet waren inbegrepen.

## Onderliggende resultaten over het vierde kwartaal van 2010

<i>(in miljoenen euro's)</i>	<i>Vierde kwartaal</i>	<i>Derde kwartaal</i>	<i>Mutatie in %</i>
	<i>2010</i>	<i>2010</i>	
Onderliggende resultaten			
Nettorentebaten	1.234	1.235	-0%
Overige baten	772	769	0%
<b>Operationele baten</b>	<b>2.006</b>	<b>2.004</b>	0%
<b>Operationele lasten</b>	<b>1.392</b>	<b>1.199</b>	16%
Bijzondere waardevermindering kredieten	257	232	11%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>357</b>	<b>573</b>	-38%
Belastingen	48	130	-63%
<b>Nettowinst/ (verlies) over de periode</b>	<b>309</b>	<b>443</b>	-30%
Beheerd Vermogen (in miljarden euros)	164,2	161,0	2%
Efficiëntieratio	69%	60%	
Naar risico gewogen activa	116,3	118,8	-2%
Aantal medewerkers (fte's, jaarultimo)	26.161	27.396	-5%

De winst over het vierde kwartaal van 2010 bedroeg EUR 309 miljoen vergeleken met EUR 443 miljoen in het derde kwartaal. De winst in het derde kwartaal was inclusief een bate uit de inkoop van eigen schuldbewijzen ter waarde van EUR 130 miljoen na belastingen.

- De operationele baten bleven vergeleken met het vorige kwartaal onveranderd. Als de inkoop van eigen schuldbewijzen in het derde kwartaal buiten beschouwing wordt gelaten, zouden de operationele baten in het vierde kwartaal zijn toegenomen met 7%.

De nettorentebaten bleven in alle segmenten stabiel.

Ook de overige baten bleven stabiel. Als de bate uit de inkoop van eigen schuldbewijzen (EUR 175 miljoen voor belastingen) buiten beschouwing wordt gelaten, zouden de overige baten met 29% zijn gestegen. Deze stijging is vooral het gevolg van de beëindiging in oktober van een met de Nederlandse staat overeengekomen kredietbeschermingsinstrument op een portefeuille van door de bank verstrekte woninghypotheken van EUR 34,5 miljard. Daarnaast profiteerden de overige baten van een herstel van de transactievolumes bij R&PB ten opzichte van de traditioneel lagere niveaus in het derde kwartaal (zomerperiode). De overige baten werden in het vierde kwartaal positief beïnvloed door een vrijval van EUR 50 miljoen van een deel van de garantie die was verstrekt voor de potentiële verliezen op de verkochte activa uit hoofde van de EC Remedy (de "Credit Umbrella").

- De operationele lasten stegen met 16%, hoofdzakelijk onder invloed van waardeverminderingen op goodwill bij zowel R&PB als C&MB (in totaal EUR 54 miljoen) en juridische voorzieningen en lasten (EUR 39 miljoen).
- De efficiëntieratio was hoger (69%) dan in het derde kwartaal (60%), vooral als gevolg van bovengenoemde lasten. Als de juridische voorzieningen en lasten en de bate uit de inkoop van eigen schuldbewijzen buiten beschouwing worden gelaten, zou de efficiëntieratio licht zijn gestegen van 66% naar 67% met name als gevolg van de bijzondere waardeverminderingen op goodwill.
- De kredietvoorzieningen stegen met 11%.

## Balans

(in miljoenen euros)

31 December 2010

31 December 2009

Kasgelden en direct opvraagbare tegoeden bij centrale banken	906	4.368
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	24.300	20.342
Financiële beleggingen	20.197	20.763
Kredieten en vorderingen bankiers	41.117	45.062
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	275.755	280.729
Overige	17.324	15.260
<b>Totaal activa</b>	<b>379.599</b>	<b>386.524</b>
<b>Verplichtingen</b>		
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	19.982	26.951
Verplichtingen bankiers	21.536	37.387
Verplichtingen private en publieke sector	211.277	210.748
Uitgegeven schuldbewijzen	86.591	70.837
Achtergestelde schulden	8.085	11.747
Overige	20.016	19.899
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>367.487</b>	<b>377.569</b>
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders</b>		
Belang van derden	13	222
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>12.112</b>	<b>8.955</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>379.599</b>	<b>386.524</b>

De totale activa namen met EUR 6,9 miljard af, van EUR 386,5 miljard per 31 december 2009 naar EUR 379,6 miljard per 31 december 2010. Gecorrigeerd voor de desinvestering uit hoofde van de EC Remedy namen de totale activa toe van EUR 375,1 miljard tot EUR 379,6 miljard (een stijging van EUR 4,5 miljard).

De kasmiddelen en kasequivalenten bij centrale banken daalden met EUR 3,5 miljard.

De financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden namen toe met EUR 4,0 miljard door een stijging van de in de handelsportefeuille aangehouden overheidsobligaties.

Kredieten en vorderingen bankiers daalden met EUR 3,9 miljard, met name door een settlement van EUR 16,4 miljard met RBS N.V. na de juridische separatie in de eerste helft van 2010. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door effecten-inleen activiteiten en hogere volumes bij de clearingactiviteiten.

Kredieten en vorderingen private en publieke sector daalden met EUR 5,0 miljard. Gecorrigeerd voor de desinvestering uit hoofde van de EC Remedy was er sprake van een stijging van EUR 270,2 miljard tot EUR 275,8 miljard (een stijging van EUR 5,5 miljard). Deze stijging was vooral het gevolg van de groei van de zakelijke kredietportefeuille en repotransacties van C&MB en werd gedeeltelijk tenietgedaan door lagere volumes van effecten-inleen activiteiten ten opzichte van 2009. Het grootste deel van de kredieten en vorderingen private en publieke sector bestaat uit hoogwaardige woninghypotheken, voornamelijk Nederlandse, die ultimo december 2010 EUR 161,3 miljard bedroegen (vrijwel ongewijzigd ten opzichte van ultimo 2009).

De totale verplichtingen daalden met EUR 10,1 miljard. Gecorrigeerd voor de desinvestering uit hoofde van de EC Remedy namen de totale verplichtingen toe van EUR 366,1 miljard tot EUR 367,5 miljard (een stijging van EUR 1,4 miljard).

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden verminderden met EUR 7,0 miljard. Deze afname was voornamelijk het resultaat van een daling in effectenposities à la baisse die deels werd gecompenseerd door een stijging bij de voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten.

Verplichtingen bankiers daalden met EUR 15,9 miljard, aangezien de door de ECB verstrekte financiering volledig werd afgelost en effecten-inleen activiteiten lager waren.

Verplichtingen private en publieke sector namen toe met EUR 0,5 miljard. Als de EC Remedy buiten beschouwing wordt gelaten, zou deze post zijn toegenomen van EUR 201,3 miljard tot EUR 211,3 miljard (een stijging van EUR 10,0 miljard), met name onder invloed van een stijging van de repotransacties.

De uitgegeven schuldbewijzen stegen met EUR 15,8 miljard. Deze stijging kan worden toegeschreven aan de financieringsinitiatieven om de looptijd van uitstaande wholesale financieringen verder te verlengen en aan prudent liquiditeitsmanagement.

De achtergestelde schulden daalden met EUR 3,7 miljard. Deze daling was vooral het gevolg van de conversies in aandelen van EUR 2,6 miljard aan door de Nederlandse staat aangehouden mandatory convertible securities, de buyback van een perpetuele achtergestelde lening (Upper Tier 2) van GBP 600 miljoen en de 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.

Het eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders steeg met EUR 3,4 miljard naar EUR 12,1 miljard. Dit vloeide hoofdzakelijk voort uit de conversies in aandelen van EUR 2,6 miljard aan door de Nederlandse staat aangehouden mandatory convertible securities, de resterende kapitaalinjectie van EUR 490 miljoen door de Nederlandse staat in de eerste helft van 2010 (als onderdeel van de kapitaalacties die in 2009 met de Nederlandse staat waren overeengekomen), de vervanging van EUR 210 miljoen aan preferente aandelen in FBN door ABN AMRO Group, een verhoging van de ongerealiseerde winst- en verliesreserve van EUR 259 miljoen en het resultaat over 2010 van EUR 414 miljoen negatief.

## Risicomanagement

In de loop van 2010 zijn de risicobeheerorganisaties van ABN AMRO Bank en FBN samengevoegd tot één nieuwe risicobeheerorganisatie. De bank heeft een geïntegreerd en geharmoniseerd risicobeheer ingevoerd voor de gecombineerde bank en heeft beleid en specifieke limieten vastgesteld in lijn met de strategische doelstelling van een gematigd risicoprofiel.

### Kredietrisicoposities

Per ultimo 2010 komt 58% van de kredieten en vorderingen private en publieke sector voor rekening van particulieren. Deze bestaan uit woninghypotheken (EUR 161,3 miljard) en, in mindere mate, consumptief krediet (EUR 14,2 miljard). Het merendeel van de kredieten en vorderingen private en publieke sector bestaat uit vorderingen op in Nederland gevestigde klanten.

### Overheids- en overheidgerelateerde posities

Onderstaande tabel toont een overzicht van de boekwaarden van de grootste vorderingen op Europese overheden en overheidgerelateerde instellingen per 31 december 2010. In deze vorderingen zijn door centrale en lokale overheden uitgegeven schuldinstrumenten begrepen alsmede door een centrale overheid gegarandeerde schuldinstrumenten. De gerapporteerde vorderingen zijn onderdeel van de krediet-, handels- en beleggingsportefeuilles.

(in miljarden euros)	Totale boekwaarde
Nederland	13.2
België	2.6
Frankrijk	2.3
Duitsland	2.1
Griekenland	1.4
Italië	1.3
Verenigd Koninkrijk*	0.9
Oostenrijk	0.9
Polen	0.3
Portugal	0.2
Ierland	0.1
Finland	0.1
Spanje	0.1
<b>Totaal</b>	<b>25.5</b>

\* in Britse ponden

Het grootste gedeelte van de overheids- en overheidgerelateerde posities in bovenstaande tabel wordt geboekt in de beleggingsportefeuille van de bank onder Financiële beleggingen. Een ongerealiseerde winst op deze posities van EUR 530 miljoen is verantwoord via het eigen vermogen (in "overige vermogenscomponenten").

Een ander deel van de posities (waaronder met name de posities in Griekenland en Nederland) maken deel uit van de kredietportefeuille en staan geboekt op aankoopwaarde. In vergelijking met de marktwaarde, vertonen de Griekse posities een ongerealiseerd verlies van EUR 216 miljoen per jaareinde. Er zijn geen afschrijvingen gedaan op deze leningen aangezien er nog steeds aan de verplichtingen wordt voldaan.

De overige posities staan geboekt op marktwaarde en maken deel uit van de handelsportefeuille van de bank (Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden).

De bedragen voor Nederland zijn exclusief de door de Nederlandse overheid gegarandeerde leningen en inclusief de tegoeden bij de Nederlandse Bank.

## Kapitaalmanagement

ABN AMRO blijft adequaat gekapitaliseerd; de core Tier 1 kapitaalratio, de Tier 1 kapitaalratio en de total capital ratio kwamen uit op respectievelijk 10,4%, 12,8% en 16,6%. Hierdoor heeft ABN AMRO een goede uitgangspositie voor de nieuwe kapitaalvereisten onder Basel III die vanaf 2013 geleidelijk worden ingevoerd.

(in miljarden euro's)

31 December 2010 30 September 2010

IFRS eigen vermogen	12,1	11,7
Tier 1 kapitaal	14,8	15,0
Toetsingsvermogen	19,3	19,7
Basel II Risico Gewogen Activa	116,3	118,8
Core tier 1 ratio	10,4%	10,1%
Tier 1 ratio	12,8%	12,6%
Total capital ratio	16,6%	16,6%

N.B.: De Core Tier 1 ratio is gedefinieerd als Tier 1 kapitaal exclusief alle hybride kapitaalinstrumenten gedeeld door de naar risico gewogen activa

Over de periode vóór 1 april 2010 zijn geen geconsolideerde kapitaalratio's beschikbaar. Beide banken rapporteren vanaf 1 april 2010 volgens Basel II Advanced-IRB. Totdat volledige harmonisatie van op Basel II gebaseerd beleid en modellen voor de vaststelling van naar risico gewogen activa en toetsingsvermogen is bereikt, zijn de gerapporteerde Basel II kapitaalratio's de gecombineerde pro forma kapitaalratio's op basis van het geconsolideerde eigen vermogen volgens IFRS.

### Verandering in kapitaal

Op 7 december 2007 hebben Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. (FBNH) (waarvan ABN AMRO Bank sinds 1 juli 2010 de rechtsofvolger is), Fortis Bank SA/NV, Fortis SA/NV (nu ageas SA/NV) en Fortis N.V. (nu ageas N.V.) voor een bedrag van EUR 2 miljard aan Mandatory Convertible Securities ("MCS") uitgegeven. De MCS vervielen op 7 december 2010 en zijn in overeenstemming met de toepasselijke voorwaarden geconverteerd in door ageas SA/NV en ageas N.V. (hierna gezamenlijk "Ageas") uitgegeven aandelen. Als compensatie voor die uitgifte verlangt Ageas van ABN AMRO Group en ABN AMRO Bank, als rechtsofvolger van FBNH, de levering van aandelen aan Ageas krachtens een door Ageas gepretendeerde contractuele verplichting die in 2007, voorafgaand aan de uitgifte van de MCS, via een door de co-issuers ondertekende intragroep-overeenkomst (de zogenaamde Four Party Agreement) is aangegaan.

De Nederlandse staat verwierf op 3 oktober 2008 een meerderheidsbelang in FBNH. De Staat is van mening dat Ageas krachtens de voorwaarden van de op 3 oktober 2008 ondertekende Term Sheet jegens FBNH (en dus ook jegens ABN AMRO Bank als de rechtsofvolger van FBNH) onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand heeft gedaan van alle eventuele verplichtingen ten aanzien van de MCS. De Nederlandse staat betwist dan ook nadrukkelijk deze vermeende verplichting ten opzichte van Ageas.

Op 3 december 2010 heeft de Nederlandse staat beslag gelegd op de vermeende vordering van Ageas onder de Four Party Agreement. Op 28 december 2010 is Ageas in Nederland een bodemprocedure gestart waarin Ageas van ABN AMRO Group en ABN AMRO Bank gewone aandelen vordert ter waarde van EUR 2 miljard. Subsidiar vordert Ageas schadevergoeding voor een bedrag groot EUR 2 miljard in contanten. De Nederlandse staat zal in deze procedure tussenkomen.

Gezien de complexiteit van deze kwestie is het voor ABN AMRO onmogelijk om de uitkomst van de bodemprocedure te voorspellen. Het is tevens onmogelijk om de reële waarde ('fair value') van deze verplichting te bepalen, al wordt de kans dat, als de vordering wordt toegewezen, deze in contanten zal moeten worden betaald als klein ingeschat.

Totdat met zekerheid is vastgesteld dat ABN AMRO van de verplichtingen (voorzover bestaand) is ontslagen, is het onder IFRS niet toegestaan in verband met een delging van de hierboven beschreven verplichtingen de vermeende schuld niet langer in de balans op te nemen. Deze verplichtingen moeten onder IFRS worden aangemerkt als een schuld in plaats van eigen vermogen, aangezien het eventuele

door ABN AMRO Group of ABN AMRO Bank uit te geven aantal aandelen niet vaststaat. In overeenstemming met de vereisten van IFRS is de verplichting daarom als schuld op de balans gehouden per 31 december 2010. Van het totale bedrag wordt nog altijd EUR 1.750 miljoen aangemerkt als Tier 1 kapitaal.

Daarnaast was een achtergestelde verplichting van USD 250 miljoen, die juridisch in handen was van RBS N.V. per december 2010 niet langer meegenomen. Nader onderzoek heeft uitgewezen dat dit schuldinstrument niet kwalificeert als kapitaal. Het effect van deze wijziging op het kapitaal vergeleken met het derde kwartaal van 2010 was een vermindering van EUR 184 miljoen in de achtergestelde verplichtingen die als Tier 2 kapitaal worden aangemerkt.

Onder invloed van bovengenoemde factor liep het Tier 1 vermogen licht terug, van EUR 15,0 miljard in het derde kwartaal van 2010 naar EUR 14,8 miljard in het vierde kwartaal, en daalde het toetsingsvermogen van EUR 19,7 miljard naar EUR 19,3 miljard.

#### **Verandering in naar risico gewogen activa**

De vermindering in de naar risico gewogen activa van EUR 118,8 miljard in het derde kwartaal van 2010 naar EUR 116,2 miljard in het vierde kwartaal houdt voornamelijk verband met verdere verfijningen in de krediet- en marktrisicomodellen, procedures en databronnen.

#### **Onderzoek van de Europese Commissie**

ABN AMRO is nog steeds onderwerp van een onderzoeksprocedure naar overheidssteun. Met betrekking tot deze procedure heeft de Europese Commissie meegedeeld dat hybride Tier 1 en Tier 2 instrumenten onderhevig zijn aan restricties voor wat betreft het vervroegd aflosbaar stellen van die instrumenten alsmede aan een verbod op couponuitkeringen tenzij een juridische verplichting rust op het doen van dergelijke uitkeringen. Dit verbod geldt voor een beperkte periode, namelijk tot en met 10 maart 2013.

### **Liquiditeit en financiering**

De bank profiteert van stabiele funding uit het retailbedrijf en van redelijk gediversifieerde bronnen voor wholesale funding. Op 31 december 2010 bedroeg de ratio kredieten / toevertrouwde middelen 135%, een stijging ten opzichte van 133% op 30 september 2010, die met name is veroorzaakt door groei van de kredietportefeuille.

Het Management richt zich op verdere looptijdverlenging van de funding en diversificatie van het fundingprofiel op de middellange termijn. Er wordt een liquiditeitsbuffer met voldoende onderpand aangehouden, bijvoorbeeld voor deelname aan de tenders van de ECB, om als "vangnet" te dienen voor het geval zich ernstige liquiditeitsproblemen voordoen. De liquiditeitsbuffer bedroeg op 31 december 2010 EUR 47,9 miljard.

De fundingactiviteiten in 2010 hielden vooral verband met de verlenging van het looptijdenprofiel. ABN AMRO trok in 2010 EUR 26,3 miljard aan langlopende funding aan. Van deze totale uitgifte werd EUR 9,6 miljard aan senior unsecured medium term notes aangetrokken, EUR 11,2 miljard aan RMBS notes en EUR 4,0 miljard aan 'covered bonds'. Het resterende bedrag werd aangetrokken in langlopende repotransacties en particuliere beleggingsproducten.

In 2010 werd het volledige bedrag van EUR 13 miljard aan ECB faciliteiten afgelost. Er werden in 2010 geen door de overheid gegarandeerde effecten uitgegeven en het door de overheid gegarandeerde commercial paper is geheel vervallen. Langlopende, door de overheid gegarandeerde financieringen ter waarde van EUR 9,0 miljard staan nog steeds uit en zullen volgens plan tussen 2011 en 2014 aflopen.

## Separatie en integratie

Zowel ABN AMRO Bank als FBN werden in 2010 voor de integratie afgesplitst van hun voormalige holdingmaatschappijen. De juridische separatie van RBS Holdings N.V. werd op 1 april 2010 voltooid. Vrijwel alle "service level agreements" met RBS Holdings N.V. werden per eind 2010 beëindigd; een gering aantal commerciële overeenkomsten blijft nog van kracht. De operationele separatie uit hoofde van de EC Remedy zal in 2012 worden afgerond. De separatie van BNP Paribas Fortis was eind 2010 een feit. De separatie van ASR Nederland en Amlin Corporate Insurance was aan het eind van het derde kwartaal van 2010 afgerond. Een commerciële overeenkomst werd met ASR afgesloten om de continuïteit te garanderen van een klein aantal IT-diensten die tot december 2011 nodig zijn.

Op 1 juli 2010, de datum van de juridische fusie, werd de naam FBN vervangen door ABN AMRO, een ingrijpende rebrandingoperatie. Op 6 juli voltooide ABN AMRO de integratie van de 150 vestigingen van het retailnetwerk in Nederland. De kantoren bleven op een "twee in een" basis opereren totdat de technische migratie eind 2010 was voltooid. Op die manier bleven de 1,6 miljoen FBN-klienten tijdens het migratieproces toegang houden tot hun bekende bankmedewerkers. Het technische proces van klantmigratie, dat in augustus van start ging, vond plaats in zeven clusters, die in omvang en complexiteit varieerden, en werd in december 2010 afgerond. De overlast voor klienten is tot een minimum beperkt gebleven en er zijn geen wezenlijke operationele verliezen geleden. De migratie van zakelijke en private banking klienten staat gepland voor 2011 en begin 2012.

De aanwezigheid van de bank in Nederland en in het buitenland werd in 2010 weer op selectieve wijze opgebouwd. Corporate Clients richtte kliententeams op in het noordwesten en zuiden van Nederland en herstelde daarmee de activiteiten die verloren waren gegaan door de EC Remedy transactie. Daarnaast opende Corporate Clients vier International Commercial Banking (CBI) units in het Verenigd Koninkrijk, Duitsland, Frankrijk en België om Nederlandse klienten in het buitenland te kunnen bedienen. En er werden voorbereidingen gestart voor het opzetten van CBI-units in andere landen waar onze klienten actief zijn. Op 27 oktober 2010 vond de officiële heropening plaats van de dealingroom van ABN AMRO, waarin de twee dealingrooms van de voormalige banken zijn geïntegreerd. Markets heeft haar internationale netwerk weer opgebouwd met de opening van vestigingen in het Verenigd Koninkrijk, Hong Kong en de Verenigde Staten, zodat aan klienten 24-uurs service verleend kan worden in drie tijdzones. ABN AMRO Large Corporates & Merchant Banking heeft haar internationale positie verder versterkt in ECT door het openen van vestigingen in Griekenland, Brazilië, de Verenigde Staten en Hong Kong en door ECT-diensten aan te bieden via bestaande vestigingen in Singapore en de Verenigde Arabische Emiraten.

Een nieuw huisvestingsprogramma is opgesteld, waarbij tot en met 2012 in totaal 110 gebouwen (inclusief 30 regionale kantoren en hoofdkantoren) worden afgestoten en 130 huurcontracten worden beëindigd. Eind december 2010 waren reeds 30 gebouwen afgestoten en 90 huurcontracten beëindigd. Daarnaast zijn binnen Nederland 12.000 medewerkers elders gehuisvest.

De nieuwe positionering van het merk ABN AMRO in Nederland werd in september gepresenteerd onder het centrale thema "De bank anno nu".

Het eerste jaar van de integratie is succesvol afgesloten en heeft tot dusver geleid tot ongeveer EUR 350 miljoen aan gerealiseerde synergievoordelen. ABN AMRO verwacht na voltooiing van de integratie eind 2012 nog jaarlijks integratievoordelen van EUR 1,1 miljard voor belastingen te realiseren ten opzichte van de kostenbasis van 2008. De volledige synergievoordelen zullen dan ook vanaf 2013 worden gerealiseerd. Deze cijfers zijn exclusief de effecten van inflatie, het nieuwe CAO-akkoord, de kosten die zijn gemaakt door de gaten die als gevolg van de separatie zijn gevallen, en de kosten voor het stimuleren van groei van de business.

Tot dusver bedragen de totale integratiekosten EUR 843 miljoen voor belastingen (2009 en 2010). De totale integratiekosten (over de periode 2009-2012) zullen naar verwachting maximaal EUR 1,6 miljard voor belastingen bedragen. Voor de resterende twee jaar worden integratiekosten van in totaal EUR 600-700 miljoen verwacht, het merendeel in 2011.

## Human Resources

Human Resources (HR) heeft in 2010 een sleutelrol gespeeld bij de integratie van FBN en ABN AMRO. HR ondersteunde de bank bij de intensieve (her)plaatsingsprocessen en was verantwoordelijk voor de onderhandelingen en de implementatie van de bij deze processen behorende HR-voorwaarden. Tegelijkertijd werkte HR aan het opzetten van haar eigen nieuwe organisatie en servicemodel en aan het ontwikkelen van een bankbreed strategisch HR-kader, waardoor de bedrijfsonderdelen binnen een bankbreed kader hun eigen personeelsplannen konden ontwikkelen.

In december 2009 bereikten ABN AMRO en de vakbonden overeenstemming over een nieuw sociaal plan ("van werk naar werk"), van kracht vanaf maart 2010, om het afvloeien van medewerkers tot een minimum te beperken en de herplaatsing van medewerkers binnen en buiten de organisatie te verhogen met behulp van speciale functieadviseurs. Als onderdeel van de integratie van de twee banken werd in 2010 een efficiëntieprogramma bekendgemaakt dat resulteert in een reductie van 4.500 FTE (geldend tot 2012 met als basis 31 december 2008).

Op 26 november 2010 bereikten ABN AMRO en de vakbonden overeenstemming over een nieuwe CAO met ingangsdatum 1 januari 2011, waarin de primaire en secundaire arbeidsvoorwaarden voor alle medewerkers zijn geharmoniseerd. Zowel de nieuwe CAO als het Sociaal Plan zijn geldig tot 2013.

## De Nederlandse Code Banken

ABN AMRO onderschrijft de beginselen van de Nederlandse Code Banken die op 1 januari 2010 van kracht is geworden. Bij het vormgeven van de nieuwe organisatie na de juridische separatie en de juridische fusie zijn de beginselen van de Code Banken in beleid vertaald en verankerd in de organisatie. ABN AMRO geeft op de website ([www.abnamro.com](http://www.abnamro.com)) een stapsgewijze verantwoording van haar naleving van de Code Banken.

## Ontwikkelingen sinds 31 december 2010

### Dividendbeleid

ABN AMRO heeft in overleg met de Nederlandse staat een dividendbeleid ontwikkeld dat er op is gericht 40% van de jaarlijkse gerapporteerde winst uit te keren als dividend. Dit beleid is onderworpen aan de afronding van de onderzoeksprocedure naar overheidssteun door de Europese Commissie.

## Noten voor de lezer

- *Bij het samenstellen van de financiële informatie in dit document zijn dezelfde grondslagen gehanteerd als in het tussentijdse bericht over het eerste halfjaar van ABN AMRO Group (de "Interim Financial Statements"). De jaarrekening 2010 wordt op dit moment opgemaakt; deze kan eventueel nog worden aangepast voor gebeurtenissen na balansdatum. De cijfers in dit document kennen geen accountantscontrole. Het kan voorkomen dat de optelsom van bepaalde cijfers in dit document vanwege afrondingsverschillen niet exact klopt. Bovendien zijn bepaalde percentages in dit document op basis van afgeronde cijfers berekend. Ook kunnen er als gevolg van de integratie nog geringe wijzigingen in de huidige gesegmenteerde informatie plaatsvinden.*
- *De tekst in dit persbericht is een vertaling van het Engelse persbericht over de resultaten van ABN AMRO Group in 2010, gepubliceerd op 4 maart. 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 6282282

## Bijlage 1: Rapportage per segment

### Winst- en verliesrekening Retail & Private Banking (R&PB)

<i>(in miljoenen euro's)</i>	<i>Jaar</i>	<i>Jaar</i>	<i>Mutatie in %</i>
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	
Onderliggend resultaat			
Nettorentebaten	3.430	3.118	10%
Overige baten	1.335	1.222	9%
<b>Operationele baten</b>	<b>4.765</b>	<b>4.340</b>	10%
<b>Operationele lasten</b>	<b>2.821</b>	<b>2.877</b>	-2%
Bijzondere waardevermindering kredieten	342	540	-37%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>1.602</b>	<b>923</b>	74%
Belastingen	411	258	60%
<b>Nettowinst / (verlies) over de periode</b>	<b>1.191</b>	<b>665</b>	79%
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	185.782	187.738	-1%
Verplichtingen private en publieke sector	125.011	126.126	-1%
Beheerd vermogen (in miljarden euros)	164,2	149,7	10%
Efficiëntieratio	59%	66%	0%
Naar risico gewogen activa	49.584		
Aantal medewerkers (fte's, jaarultimo)	11.132	12.580	-12%

*N.B.: FBN-klanten uit het midden- en kleinbedrijf werden tot november 2010 opgenomen in de resultaten van R&PB. Vanaf die datum worden de MKB-resultaten verantwoord onder C&MB. Het volledige effect van deze overgang op de winst- en verliesrekening zal in 2011 tot uiting komen.*

R&PB bestaat uit drie business lines, Retail Banking, Private Banking Nederland en Private Banking International, die zich elk met een op maat gesneden dienstenpakket richten op verschillende klantengroepen.

Retail Banking levert diensten aan de klantengroepen Mass Retail en Preferred Banking<sup>2</sup> en biedt een grote verscheidenheid aan bank- en verzekeringsproducten en -diensten via het kantorennetwerk, online, via contact centra en via dochterondernemingen.

Private Banking levert totaaloplossingen die worden afgestemd op de behoeften van klanten op het gebied van internationale vermogensopbouw. Private Banking biedt een rijk assortiment aan producten en diensten om aan individuele wensen te voldoen en opereert als één private bank waar het gaat om klantenservice, productaanbod en ambitie. Bovendien is Private Banking het expertisecentrum voor beleggingsdiensten, terwijl Retail Banking spaar- en depositoproducten levert namens de gehele R&PB-organisatie. Vanwege bestuurlijke doeleinden is Private Banking onderverdeeld in twee entiteiten, PB Nederland en PB International. De International Diamonds & Jewelry Group is onderdeel van PB International en is internationaal marktleider in financiële diensten aan de diamant- en juwelenindustrie.

#### Onderliggende resultaten over 2010

De winst nam in 2010 met 79% toe naar EUR 1.191 miljoen door een sterke toename van de baten, een lastendaling en lagere kredietvoorzieningen.

- De operationele baten stegen met 10% op jaarbasis naar EUR 4.765 miljoen dankzij een toename van de nettorentebaten met 10% en van de overige baten met 9%. Ruim 70% van de operationele baten van R&PB bestaat uit nettorentebaten.

De stijging van de nettorentebaten kwam voort uit een verbetering van de marges op spaartegoeden. Deze marges begonnen te herstellen van hun lage niveaus in 2009 doordat vastrentende deposito's met een lage marge afliepen en werden vervangen door kortlopende deposito's met een variabele rente en een hogere marge. De marges op hypotheektrokken in de eerste helft van 2010 aan.

<sup>2</sup> Preferred Banking is het dienstverleningsconcept van ABN AMRO voor klanten met een netto maandinkomen van meer dan EUR 5.000 of met EUR 50.000 – EUR 1 miljoen in belegbare activa.

Hoofdoorzaak van de toename van de overige baten waren de nettoprovisiebaten, die meer dan 85% uitmaken van de overige baten en een stijging te zien gaven onder invloed van het herstel van de effectenmarkten. Dit komt tot uiting in een groter beheerd vermogen<sup>3</sup> bij Private Banking Nederland en International, dat met EUR 14,5 miljard toenam naar EUR 164,2 miljard. Daarnaast is EUR 50 miljoen aan overige baten uit de joint venture met Delta Lloyd, voorheen opgenomen onder Group Functions, in 2010 opgenomen onder R&PB.

- De operationele lasten namen licht af ondanks juridische voorzieningen en lasten die in 2010 werden genomen voor de internationale activiteiten van Private Banking. De daling is het resultaat van een voortgaande kostenbeheersing in combinatie met een reductie in het aantal FTE's. Het totale aantal FTE's daalde met 1.448, ofwel 12%, ten opzichte van 2009. Het grootste deel van deze daling vond plaats in het vierde kwartaal van 2010 na de integratie van 150 vestigingen van het kantorennetwerk in Nederland.
- De efficiëntieratio verbeterde van 66% naar 59% als gevolg van een scherpe stijging van de baten en een daling van de lasten.
- De kredietvoorzieningen namen met 37% af. De kredietvoorzieningen voor de Nederlandse hypotheekportefeuille, die 58% van de totale kredietportefeuille van ABN AMRO uitmaken, toonden een bescheiden daling. Een geringe stijging werd opgetekend in de kredietvoorzieningen voor de portefeuille consumptief krediet, in lijn met de volumegroei daarvan. In 2009 waren onder de kredietvoorzieningen specifieke kredietvoorzieningen voor de portefeuille van Private Banking International inbegrepen.

## Balans

Bij R&PB daalden “kredieten” en “vorderingen en verplichtingen private en publieke sector” met respectievelijk EUR 2,0 miljard en EUR 1,1 miljard, met name als gevolg van de overgang van MKB-klienten naar C&MB in het laatste kwartaal van 2010 (effect: EUR 1,5 miljard op kredieten en EUR 2.8 miljard op deposito's).

Als de bovengenoemde overgang buiten beschouwing wordt gelaten, bleef de kredietportefeuille van R&PB vrij stabiel in 2010. De kredietvolumes bij zowel de hypothecaire als de consumptieve kredietverlening lieten een fractionele stijging zien, ondanks een volumedaling van ruim 10% in nieuwe hypotheekproductie in Nederland in de afgelopen twaalf maanden. De volumestijging in de consumptieve kredietverlening deed zich voornamelijk voor in de tweede helft van 2010 als gevolg van toegenomen consumentenbestedingen.

Als de bovengenoemde overgang buiten beschouwing wordt gelaten, stegen de klanttegoeden bij R&PB met EUR 1,7 miljard, ofwel 1%. Na een gestage toename in de eerste helft van 2010 daalden de klanttegoeden in de tweede helft van het jaar. Dit is in lijn met de waargenomen trend van teruglopende spaartegoeden doordat de consumentenbestedingen in de tweede helft van 2010 aantrokken en de klanten van Private Banking hun spaartegoeden omzetten in beleggingen. Het totale marktaandeel in spaarproducten bleef onveranderd.

## Prestaties in 2010

R&PB streeft ernaar de klant altijd centraal stellen, ook in een jaar waarin 1,6 miljoen FNB-klienten migreerden naar de systemen van ABN AMRO en 150 vestigingen werden samengevoegd. Tijdens het integratieproces, dat soepel is verlopen, heeft Retail regelmatig actief overleg gepleegd met klantenpanels en zijn de klanten regelmatig geïnformeerd. Verder concentreerde Retail zich op het vergroten van de producttransparantie door duidelijke en heldere productinformatie te leveren en het aanbod aan spaarrekeningen te reduceren en te vereenvoudigen. Onze klanten wisten deze aanpak duidelijk te waarderen, zoals blijkt uit de verbetering van de klanttevredenheid. Private Banking streeft ernaar de vertrouwde adviseur van haar klanten te zijn, een ambitie die de stuwende kracht zal blijven vormen voor de integratie van de private bank.

<sup>3</sup> In het beheerd vermogen is sinds het derde kwartaal van 2010 ook inbegrepen het beheerd vermogen van Franse activiteiten (EUR 5,2 miljard) die voorheen niet waren inbegrepen.

## Winst- en verliesrekening Commercial & Merchant Banking

<i>(in miljoenen euro's)</i>	<i>Jaar</i>	<i>Jaar</i>	<i>Mutatie in %</i>
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	
Onderliggend resultaat			
Nettorentebaten	1.589	1.513	5%
Overige baten	1.086	919	18%
<b>Operationele baten</b>	<b>2.675</b>	<b>2.432</b>	10%
<b>Operationele lasten</b>	<b>1.997</b>	<b>1.592</b>	25%
Bijzondere waardevermindering kredieten	518	872	-41%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>160</b>	<b>-32</b>	
Belastingen	-12	-75	-84%
<b>Nettowinst / (verlies) over de periode</b>	<b>172</b>	<b>43</b>	
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	84.745	77.749	9%
Verplichtingen private en publieke sector	76.679	61.216	25%
Beheerd vermogen (in miljarden euros)			
Efficientieratio	75%	65%	0%
Naar risico gewogen activa	61.379		
Aantal medewerkers (fte's, jaartultimo)	5.849	6.129	-5%

*N.B.: FBN-klanten uit het midden- en kleinbedrijf werden tot november 2010 opgenomen in de resultaten van R&PB. Vanaf die datum worden de MKB-resultaten verantwoord onder C&MB. Het volledige effect van deze overgang op de winst- en verliesrekening zal in 2011 tot uiting komen.*

ABN AMRO is een toonaangevende commercial & merchant bank in Nederland, die op maat gesneden financieel advies en productoplossingen biedt aan in Nederland gevestigde bedrijven en hun activiteiten in het buitenland. Het klantenbestand van C&MB omvat het volledige bedrijfspectrum. Naast haar sterke positie in Nederland is ABN AMRO met haar divisies Energy, Commodities & Transportation (ECT), Securities Financing, Clearing en Collateralised Finance (factoring- en lease-activiteiten in West-Europa) marktleider in deze internationale specialistische markten.

C&MB is onderverdeeld in vier business lines – Bedrijven, Corporate Clients, Large Corporates & Merchant Banking (LC&MB) en Markets – die centraal worden ondersteund door Marketing & Products.

### Onderliggende resultaten over 2010

De winst van C&MB bedroeg EUR 172 miljoen ten opzichte van EUR 43 miljoen in 2009. Dit kwam door lagere kredietvoorzieningen en hogere operationele baten, die deels werden tenietgedaan door hogere operationele lasten.

- In 2010 namen de operationele baten toe met 10%, ofwel EUR 243 miljoen, naar EUR 2.675 miljoen. De nettorentebaten kwamen 5% hoger uit dan vorig jaar en de overige baten verbeterden met 18%.

De stijging van de nettorentebaten was met name het gevolg van hogere rentebaten bij Bedrijven en ECT (onderdeel van LC&MB). Bedrijven profiteerde van hogere marges op de kredietportefeuille en klantgoeden, in lijn met een trend die zich ook bij R&PB voordeed, terwijl ECT de kredietportefeuille met 7% zag toenemen. Deze stijging werd deels tenietgedaan door lagere rentebaten bij Markets, onder invloed van volatiele marktomstandigheden en een daling van de activiteiten op het gebied van aandelerivaten.

De overige baten namen met 18% toe naar EUR 1.086 miljoen, ten opzichte van EUR 919 miljoen in 2009. Dit was met name het resultaat van per saldo hogere handelsbaten bij Markets in 2010, die deels voortvloeiden uit op jaarbasis lagere verliezen als gevolg van marktwaardeaanpassingen voor tegenpartijrisico (bij rentederivaten). Hogere baten werden eveneens opgetekend door ABN AMRO Clearing, met name door de inlijving van Amerikaanse activiteiten en groei in Azië. De overige baten namen verder toe als gevolg van dividenden, gunstige herwaarderingen en de verkoop van participaties uit de private equity-portefeuille (LC&MB) ten opzichte van 2009.

- De operationele lasten stegen met 25% naar EUR 1.997 miljoen, met name als gevolg van juridische voorzieningen en lasten en een waardevermindering op goodwill van EUR 30 miljoen. Als de juridische voorzieningen en lasten buiten beschouwing worden gelaten, zouden de operationele lasten nog altijd een duidelijke stijging hebben laten zien vergeleken met vorig jaar. De stijging werd veroorzaakt door de hogere personeelslasten bij ABN AMRO Clearing (meer FTE's en integratie van Amerikaanse activiteiten), een hogere doorbelasting van de kosten van Group Functions en de kosten voor het opzetten van diverse activiteiten met als doel zowel het productaanbod als het internationale netwerk weer op te bouwen ten behoeve van de dienstverlening aan Nederlandse klanten.
- De efficiëntieratio steeg in 2010 van 65% naar 75%, vooral als gevolg van de bovengenoemde juridische voorzieningen en lasten. Als deze buiten beschouwing worden gelaten, zou de onderliggende efficiëntieratio beperkt zijn gestegen.
- De kredietvoorzieningen namen in 2010 af naar EUR 518 miljoen, een daling van 41% op jaarbasis. De belangrijkste verbeteringen deden zich voor in de portefeuilles van Bedrijven en van LC&MB.
- De belastingdruk was laag, vooral door belastingvrije winsten op de verkoop van participaties uit de private equity-portefeuilles en lokale belastingwetgeving.

## Balans

Kredieten en vorderingen private en publieke sector stegen met ruim EUR 7 miljard, ofwel 9% op jaarbasis, hoofdzakelijk als gevolg van een aanzienlijke groei in de kredietportefeuilles van Large Corporates en ECT en – in mindere mate – de overdracht van de MKB-zakenvolumes van R&PB naar C&MB in het laatste kwartaal van 2010 (effect: EUR 1,5 miljard op kredieten en EUR 2,8 miljard op tegoeden).

De post “verplichtingen private en publieke sector” steeg met EUR 15 miljard, ofwel 25%. De voornaamste oorzaken van deze stijging waren een scherpe toename van de effectenfinancieringstransacties met klanten ten opzichte van 2009, deels als gevolg van een grotere focus op de kernklanten en de bovengenoemde overgang van MKB-deposito's van R&PB naar C&MB in het laatste kwartaal van 2010.

## Prestaties in 2010

De versterkte klantfocus van C&MB in 2010 resulteerde in een verbetering van de klanttevredenheid. C&MB onderhoudt langdurige relaties met haar klanten en streeft ernaar de klanttevredenheid te vergroten door diepgaande sector kennis te combineren met een uitgebreid en innovatief productenpakket en eersteklas service. In 2010 heeft C&MB, onder andere na de verkoop van een aantal zakelijke bankactiviteiten aan Deutsche Bank, haar activiteiten in EC Remedy-gebieden weer op selectieve wijze opgebouwd: klanten hebben nu toegang tot een landelijk netwerk in Nederland en een netwerk in het buitenland. De bank heeft haar internationale positie in ECT verder versterkt door kantoren te openen in diverse landen en door ECT-diensten aan te bieden via bestaande vestigingen in het buitenland. Tot slot heeft C&MB in 2010 haar productaanbod uitgebreid door bijvoorbeeld gestructureerde producten voor beleggers, zoals ABN AMRO Turbo's, opnieuw te introduceren.

## Winst- en verliesrekening Group Functions

<i>(in miljoenen euro's)</i>	<i>Jaar</i>	<i>Jaar</i>	<i>Mutatie in %</i>
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	
Onderliggend resultaat			
Nettorente-baten	-111	-375	-70%
Overige baten	330	589	-44%
<b>Operationele baten</b>	<b>219</b>	<b>214</b>	2%
<b>Operationele lasten</b>	<b>517</b>	<b>770</b>	-33%
Bijzondere waardevermindering kredieten	-23	173	
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-275</b>	<b>-729</b>	-62%
Belastingen	11	-163	
<b>Nettowinst / (verlies) over de periode</b>	<b>-286</b>	<b>-566</b>	-49%
Naar risico gewogen activa	5.365		
Aantal medewerkers (fte's, jaarultimo)	9.180	10.842	-15%

De bedrijfsresultaten van de EC Remedy-activiteiten, het bedrijfsresultaat en het transactieresultaat uit de verkoop van Intertrust en de bedrijfsresultaten van Prime Fund Solutions zijn opgenomen in het segment Group Functions.

Group Functions ondersteunt de bedrijfsonderdelen van ABN AMRO en bestaat uit Technology, Operations & Property Services (TOPS); Finance; Risk Management & Strategy; Integration, Communication & Compliance; Group Audit en het Corporate Office. Het grootste deel van de kosten van Group Functions wordt doorbelast naar de bedrijfsonderdelen. In de resultaten van Group Functions zijn tevens de resultaten van ALM/Treasury begrepen.

### Onderliggende resultaten

Het verlies verminderde in 2010 van EUR 566 miljoen negatief naar EUR 286 miljoen negatief. Deze verbetering was met name het gevolg van de stijging van de nettorente-baten. In het verlies over 2010 is een bate van EUR 130 miljoen na belastingen uit de inkoop van eigen schuldbewijzen begrepen.

- De operationele baten stegen in 2010 met EUR 5 miljoen naar EUR 219 miljoen. De nettorente-baten namen toe met EUR 264 miljoen en de overige baten daalden met EUR 259 miljoen.

De nettorente-baten verbeterden met EUR 264 miljoen tot EUR 111 miljoen negatief op jaarbasis. De verbetering is vooral te danken aan een stijging van het mismatch-resultaat. Daarnaast is de vervanging in 2009 van de kortlopende financiering die eind 2008 op tijdelijke basis door de Nederlandse staat was verstrekt, tegen hoge kosten gerealiseerd vanwege de schaarste aan liquiditeit in die periode. In 2010 werden hogere liquiditeitskosten ten laste van de bedrijfsonderdelen gebracht. De verbetering van de nettorente-baten werd gerealiseerd ondanks de hogere financieringskosten en het negatieve effect in 2010 van de gedesinvesteerde activiteiten. De gedesinvesteerde activiteiten realiseerden nettorente-baten van EUR 68 miljoen in 2010 ten opzichte van EUR 268 miljoen in 2009. Daarnaast bedroegen de rentelasten voor de EUR 2,6 miljard aan mandatory convertible securities in handen van de Nederlandse staat in 2010 EUR 65 miljoen, ten opzichte van EUR 38 miljoen in 2009. Deze effecten zijn op 1 april 2010 in aandelen geconverteerd.

De overige baten daalden in 2010 met EUR 259 miljoen naar EUR 330 miljoen. Deze daling is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de gedesinvesteerde activiteiten. In de resultaten over 2009 was EUR 302 miljoen aan overige baten uit gedesinvesteerde activiteiten inbegrepen (inclusief een boekwinst van EUR 81 miljoen op de verkoop van Intertrust) ten opzichte van EUR 26 miljoen in 2010. Daarnaast kwam de vergoeding voor de kredietbescherming die van de Nederlandse staat was gekocht op een portefeuille van door de bank verstrekte woninghypotheken (op 31 oktober 2010 beëindigd) op jaarbasis hoger uit. Deze kosten bedroegen EUR 138 miljoen in 2010 in vergelijking met EUR 56 miljoen in 2009. In de resultaten over 2009 was eveneens een aanzienlijke winst (EUR 84 miljoen) op de verkoop van een deel van de beleggingsportefeuille ingebrepen. Ten slotte werd in 2009 EUR 56 miljoen aan overige baten uit de joint venture met Delta Lloyd geboekt onder Group Functions. Vanaf 2010 wordt dit verantwoord onder R&PB. De daling van de overige baten werd deels gecompenseerd door een winst voor belastingen van EUR 175 miljoen op de inkoop van een Upper Tier 2 instrument ter waarde van GBP 600 miljoen, een vrijval van een deel van de garantie die was verstrekt voor de potentiële verliezen op de verkochte activa uit hoofde van

de EC Remedy (de "Credit Umbrella") van EUR 50 miljoen en door verbeterde resultaten in diverse hedge accounting programma's.

- De operationele lasten daalden in 2010 met EUR 253 miljoen naar EUR 517 miljoen als gevolg van de gedesinvesteerde activiteiten waarvan de operationele lasten in 2009 EUR 429 miljoen bedroegen en in 2010 EUR 79 miljoen) die gedeeltelijk werden tenietgedaan door hogere kosten voor het opzetten van twee afzonderlijke banken in de eerste helft van 2010 (onder meer voor centrale functies en IT-infrastructuur). De totale kosten in verband met het Nederlandse depositogarantiestelsel bedroegen in 2009 EUR 95 miljoen, waarvan EUR 71 miljoen was begrepen in de operationele lasten van Group Functions. De resterende EUR 24 miljoen werd in de business geboekt.
- De kredietvoorzieningen namen met EUR 196 miljoen af. Dit resulteerde in een vrijval van EUR 23 miljoen, vooral onder invloed van de gedesinvesteerde activiteiten.

## **Prestaties in 2010**

Group Functions bracht de technische en juridische voorbereidingen voor de juridische fusie op 1 juli 2010 en de integratie succesvol ten einde. En verleende volledige ondersteuning op operationeel, juridisch en financieringsgebied aan de diverse separatie- en integratieprojecten die in 2010 werden uitgevoerd. Dit betrof ook de technische migratie van 1,6 miljoen retailklanten naar de systemen van ABN AMRO. Group Functions zorgde ervoor dat ondanks de separatie- en integratieprojecten, de standaard van dienstverlening van ABN AMRO werd gewaarborgd. In 2010 is opnieuw onderhandeld over de leveringscontracten met een aantal belangrijke leveranciers, wat resulteerde in een structurele kostenreductie. Na de fusie van de twee banken is een geharmoniseerd accounting- en compliancebeleid ingevoerd. De risicobereidheid van de bank is bepaald en een nieuw kader voor risicobeheer is opgezet. ALM/Treasury heeft het fundingprofiel van de bank verder verbeterd en de looptijden van wholesale financieringen verlengd. Group Functions was verantwoordelijk voor de rebranding van Fortis Bank Nederland naar ABN AMRO. Een nieuwe duurzaamheidsstrategie werd geïntroduceerd, die het belang onderstreepte van de duurzaamheidsagenda voor de lange-termijnambities van ABN AMRO. Human Resources leidde een ingrijpende reorganisatie van de bank, met name in het retailnetwerk, en bereikte een akkoord met de vakbonden over een nieuwe cao voor alle medewerkers.

## Bijlage 2: Gerapporteerde geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>(in miljoenen)</i>	<i>Jaar</i> <i>2010</i>	<i>Jaar</i> <i>2009</i>
<b>Baten</b>		
Rentebaten	12.952	15.035
Rentelasten	8.047	10.767
<b>Netto rentebaten</b>	<b>4.905</b>	<b>4.268</b>
Provisiebaten	2.550	2.400
Provisielasten	784	467
<b>Netto provisiebaten</b>	<b>1.766</b>	<b>1.933</b>
Handelsresultaat	304	139
Resultaat uit financiële transacties	330	203
Resultaat uit deelnemingen met invloed	91	94
Overige operationele baten	-599	712
<b>Operationele baten</b>	<b>6.797</b>	<b>7.349</b>
<b>Lasten</b>		
Personeelskosten	2.846	2.690
Algemene beheerskosten	2.847	2.478
Afschrijvingen op materiële en immateriële activa	536	381
<b>Operationele lasten</b>	<b>6.229</b>	<b>5.549</b>
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	837	1.585
<b>Totale lasten</b>	<b>7.066</b>	<b>7.134</b>
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>-269</b>	<b>215</b>
Belastingen	145	-59
<b>Netto winst/ (verlies) over de periode</b>	<b>-414</b>	<b>274</b>
<b>Toe te rekenen aan:</b>		
Derden	-417	272
Aandeelhouders moedemaatschappij	3	2

## Bijlage 3: Geconsolideerde balans

(in miljoenen euro's)

	31 december 2010	31 december 2009
<b>Activa</b>		
Kasmiddelen en kasequivalenten	906	4.368
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	24.300	20.342
Financiële beleggingen	20.197	20.763
Kredieten en vorderingen bankiers	41.117	45.062
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	275.755	280.729
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1.159	975
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	1.679	1.937
Goodwill en overige immateriële activa	412	472
Activa aangehouden voor verkoop	85	
Overlopende activa	4.169	3.532
Belastingvorderingen	875	507
Latente belastingvorderingen	633	537
Overige activa	8.312	7.300
<b>Totaal activa</b>	<b>379.599</b>	<b>386.524</b>
<b>Verplichtingen</b>		
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	19.982	26.951
Verplichtingen bankiers	21.536	37.387
Verplichtingen private en publieke sector	211.277	210.748
Uitgegeven schuldbewijzen	86.591	70.837
Achtergestelde schulden	8.085	11.747
Voorzieningen	1.716	1.328
Overlopende verplichtingen	6.602	5.980
Belastingverplichtingen	755	369
Latente belastingverplichtingen	132	84
Overige verplichtingen	10.811	12.138
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>367.487</b>	<b>377.569</b>
Aandelenkapitaal	1.015	
Agioreserve	11.505	
Overige reserves (incl ingehouden winst/resultaat voor de periode)	183	9.610
Overige vermogensonderdelen	-604	-877
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders</b>	<b>12.099</b>	<b>8.733</b>
Belang van derden	13	222
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>12.112</b>	<b>8.955</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>379.599</b>	<b>386.524</b>
Garanties en overige voorwaardelijke schulden	14.553	16.175
Onherroepelijke kredietfaciliteiten	23.193	10.235

## Bijlage 4: Aansluiting van de gerapporteerde en de onderliggende resultaten

Zoals bekendgemaakt in het persbericht over de halfjaarcijfers 2010 werden de gerapporteerde cijfers beïnvloed door diverse posten die verband houden met de afsplitsing van ABN AMRO Bank van RBS N.V. en FBN van Fortis Bank SA/NV en de integratie van ABN AMRO Bank en FBN. Voor een beter inzicht in de onderliggende trends zijn de cijfers over 2009 en 2010 voor deze posten aangepast.

### ABN AMRO Group

(in miljoenen euro's)	Jaar	Separatie/	Jaar	Jaar	Separatie/	Jaar
	2010	integratie	2010	2009	integratie	2009
	gerapporteerd	aanpassingen	onderliggend	gerapporteerd	aanpassingen	onderliggend
Nettorentebraten	4.905		4.905	4.268		4.268
Overige baten	1.892	-862	2.754	3.081	363	2.718
<b>Operationele baten</b>	<b>6.797</b>	<b>-862</b>	<b>7.659</b>	<b>7.349</b>	<b>363</b>	<b>6.986</b>
<b>Operationele lasten</b>	<b>6.229</b>	<b>894</b>	<b>5.335</b>	<b>5.549</b>	<b>310</b>	<b>5.239</b>
Bijzondere waardevermindering kredieten	837		837	1.585		1.585
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-269</b>	<b>-1.756</b>	<b>1.487</b>	<b>215</b>	<b>53</b>	<b>162</b>
Belastingen	145	-265	410	-59	-79	20
<b>Nettowinst/ (verlies) over de periode</b>	<b>-414</b>	<b>-1.491</b>	<b>1.077</b>	<b>274</b>	<b>132</b>	<b>142</b>
Beheerd vermogen (in miljarden euros)	164,2		164,2	149,7		149,7
Efficientieratio	92%		70%	76%		75%
Naar risico gewogen activa	116.328		116.328			
Aantal medewerkers (fte's, jaartijds)	26.161		26.161	29.551		29.551

De cijfers over 2010 werden als volgt aangepast:

- **EC Remedy:** EUR 862 miljoen negatief aan overige baten, een vrijval van EUR 17 miljoen aan operationele lasten (in totaal EUR 845 miljoen voor belastingen) en een belastingteruggave van EUR 33 miljoen. Dit resulteert in een totaal negatief transactieresultaat van EUR 812 miljoen na belastingen.
- **Overige separatie- en integratiekosten:** EUR 911 miljoen voor belastingen aan operationele lasten (EUR 679 miljoen na belastingen) bestaande uit:
  - EUR 141 miljoen aan separatiekosten voor belastingen (EUR 105 miljoen na belastingen);
  - EUR 319 miljoen aan integratiekosten voor belastingen (EUR 238 miljoen na belastingen);
  - EUR 451 miljoen aan herstructurerings-, personeels- en huisvestingsvoorziening (EUR 336 miljoen na belastingen). In de resultaten over de eerste helft van 2010 was een voorziening van EUR 469 miljoen begrepen, waarvan EUR 18 miljoen in het vierde kwartaal van 2010 weer vrijviel.

N.B. EUR 894 miljoen aan gecorrigeerde operationele lasten in 2010 in de bovenstaande tabel is het totaal van EUR 911 miljoen aan separatie- en integratiekosten en de vrijval van EUR 17 miljoen uit hoofde van de EC Remedy.

De cijfers over 2009 werden als volgt gecorrigeerd:

- **Buitengewone bate na de afwikkeling van FCC** (ABN AMRO Capital Finance Ltd, voorheen Fortis Capital Company Ltd): EUR 363 miljoen voor en na belastingen
- **Separatie- en integratiekosten:** EUR 310 miljoen voor belastingen (EUR 231 miljoen na belastingen).

## Retail & Private Banking

(in miljoenen euro's)	Jaar	Separatie/	Jaar	Jaar	Separatie/	Jaar
	2010	integratie	2010	2009	integratie	2009
	gerapporteerd	aanpassingen	onderliggend	gerapporteerd	aanpassingen	onderliggend
Nettorentebraten	3.430		3.430	3.118		3.118
Overige braten	1.335		1.335	1.222		1.222
<b>Operationele braten</b>	<b>4.765</b>		<b>4.765</b>	<b>4.340</b>		<b>4.340</b>
<b>Operationele lasten</b>	<b>2.896</b>	<b>75</b>	<b>2.821</b>	<b>2.907</b>	<b>30</b>	<b>2.877</b>
Bijzondere waardevermindering kredieten	342		342	540		540
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>1.527</b>	<b>-75</b>	<b>1.602</b>	<b>893</b>	<b>-30</b>	<b>923</b>
Belastingen	392	-19	411	250	-8	258
<b>Nettowinst/ (verlies) over de periode</b>	<b>1.135</b>	<b>-56</b>	<b>1.191</b>	<b>643</b>	<b>-22</b>	<b>665</b>
Efficientieratio	61%		59%	67%		66%

## Commercial & Merchant Banking

(in miljoenen euro's)	Jaar	Separatie/	Jaar	Jaar	Separatie/	Jaar
	2010	integratie	2010	2009	integratie	2009
	gerapporteerd	aanpassingen	onderliggend	gerapporteerd	aanpassingen	onderliggend
Nettorentebraten	1.589		1.589	1.513		1.513
Overige braten	1.086		1.086	919		919
<b>Operationele braten</b>	<b>2.675</b>		<b>2.675</b>	<b>2.432</b>		<b>2.432</b>
<b>Operationele lasten</b>	<b>2.006</b>	<b>9</b>	<b>1.997</b>	<b>1.617</b>	<b>25</b>	<b>1.592</b>
Bijzondere waardevermindering kredieten	518		518	872		872
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>151</b>	<b>-9</b>	<b>160</b>	<b>-57</b>	<b>-25</b>	<b>-32</b>
Belastingen	-14	-2	-12	-81	-6	-75
<b>Nettowinst/ (verlies) over de periode</b>	<b>165</b>	<b>-7</b>	<b>172</b>	<b>24</b>	<b>-19</b>	<b>43</b>
Efficientieratio	75%		75%	66%		65%

## Group Functions

(in miljoenen euro's)	Jaar	Separatie/	Jaar	Jaar	Separatie/	Jaar
	2010	integratie	2010	2009	integratie	2009
	gerapporteerd	aanpassingen	onderliggend	gerapporteerd	aanpassingen	onderliggend
Nettorentebraten	-111		-111	-375		-375
Overige braten	-532	-862	330	952	363	589
<b>Operationele braten</b>	<b>-643</b>	<b>-862</b>	<b>219</b>	<b>577</b>	<b>363</b>	<b>214</b>
<b>Operationele lasten</b>	<b>1.327</b>	<b>810</b>	<b>517</b>	<b>1.025</b>	<b>255</b>	<b>770</b>
Bijzondere waardevermindering kredieten	-23		-23	173		173
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-1.947</b>	<b>-1.672</b>	<b>-275</b>	<b>-621</b>	<b>108</b>	<b>-729</b>
Belastingen	-233	-244	11	-228	-65	-163
<b>Nettowinst/ (verlies) over de periode</b>	<b>-1.714</b>	<b>-1.428</b>	<b>-286</b>	<b>-393</b>	<b>173</b>	<b>-566</b>

## Cautionary statement on forward-looking statements

We have included in this press release, and from time to time may make certain statements in our public filings, press releases or other public 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 risk, 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 anticipated 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 that ABN AMRO Group may make in ABN AMRO Group’s interim reports.