

---

## IR / Persbericht

Amsterdam, 20 mei 2011

### **ABN AMRO Group rapporteert onderliggende winst van EUR 583 miljoen over het eerste kwartaal van 2011**

- Het gerapporteerde nettoresultaat over het eerste kwartaal van 2011 bedroeg EUR 539 miljoen (gerapporteerde nettowinst eerste kwartaal 2010: EUR 250 miljoen)
- De onderliggende nettowinst, exclusief kosten in verband met de separatie en integratie, bedroeg EUR 583 miljoen (onderliggende nettowinst eerste kwartaal 2010: EUR 314 miljoen)
- Commercial & Merchant Banking realiseerde een goede batengroei en Retail & Private Banking leverde een solide resultaat, de kosten waren onder controle en de kredietvoorzieningen bevonden zich op een laag niveau
- De onderliggende efficiëntieratio verbeterde naar 58% (71% in het eerste kwartaal van 2010, inclusief hoge rentelasten voor kapitaalinstrumenten, vergoedingen voor een kredietbeschermingsinstrument en juridische voorzieningen)
- Per 31 maart 2011 bedroegen de pro forma gecombineerde core Tier 1 ratio, Tier 1 ratio en total capital ratio volgens Basel II respectievelijk 11,3%, 13,8% en 17,9%

Gerrit Zalm, bestuursvoorzitter van ABN AMRO Group:

*“Dankzij de resultaten over het eerste kwartaal bevindt ABN AMRO zich in een goede uitgangspositie voor de rest van het jaar. Retail & Private Banking en Commercial & Merchant Banking lieten goede prestaties zien en hielden de kosten onder controle. Verder heeft een aantal factoren de onderliggende resultaten over het eerste kwartaal van 2011 gunstig beïnvloed en waren de kredietvoorzieningen dit kwartaal laag. Wij gaan ervan uit dat deze de komende tijd iets zullen oplopen, deels vanwege aanhoudende internationale onzekerheid. Verder verwachten wij druk op de rentemarges. Ondanks onze verwachting dat de onderliggende winst in 2011 hoger zal zijn dan vorig jaar, dienen de gerapporteerde resultaten voor het eerste kwartaal niet naar de rest van het jaar te worden geëxtrapoleerd.*”

*ABN AMRO maakt nog steeds goede voortgang met de integratie. De migratie van de zakelijke klanten en Private Banking klanten naar het ABN AMRO IT-platform per eind 2011 ligt op schema. In navolging van de succesvolle migratie van retailklanten vorig jaar, streven wij er ook dit keer naar de migratie met minimale gevolgen voor onze klanten te laten verlopen.*

*Na de afronding van de eerste fase van de integratie waren we in een positie om de in 2009 geformuleerde doelstellingen te evalueren. Wij denken dat er ruimte is voor meer ambitieuze doelstellingen voor de middellange termijn rekening houdend met de bank's gematigd risicoprofiel. De nadruk op klanttevredenheid zal verder worden versterkt door onze processen nog meer klant gericht te maken en daardoor efficiënter. Ons continue streven naar verbetering van de efficiëntie zal resulteren in banenverlies, maar wij verwachten dat het grootste deel hiervan zal worden opgevangen door natuurlijk verloop en een verdere vermindering van tijdelijke arbeidskrachten. Deze initiatieven moeten zorgen voor een verdere verbetering van de structurele winstgevendheid van de bank.“*

## Onderliggende winst- en verliesrekening ABN AMRO Group

De gerapporteerde winst over het eerste kwartaal van 2011 bedroeg EUR 539 miljoen en is inclusief integratie- en separatiekosten van EUR 44 miljoen na belastingen.

Bij de publicatie van de halfjaarcijfers 2010 is reeds bekendgemaakt dat de gerapporteerde cijfers beïnvloed worden door diverse posten die verband houden met de afsplitsing van ABN AMRO Bank van RBS N.V. en Fortis Bank Nederland (FBN) van BNP Paribas Fortis SA/NV alsmede de integratie van ABN AMRO Bank en FBN. Voor een beter inzicht in de onderliggende trends zijn de gerapporteerde cijfers over 2011 en 2010 voor deze integratie en separatiegerelateerde posten gecorrigeerd. De analyse in dit persbericht is gebaseerd op de onderliggende resultaten, tenzij anders vermeld. Voor meer informatie over de kosten in verband met de separatie en integratie en de aansluiting van de gerapporteerde en onderliggende resultaten verwijzen we naar de bijlage.

### Onderliggende resultaten

<i>in EUR miljoen</i>	<b>Q1 2011</b>	<b>Q1 2010</b>	<b>% mutatie</b>	<b>Q4 2010</b>	<b>% mutatie</b>
<i>Netto rentebaten</i>	1.264	1.188	6%	1.234	2%
<i>Overige baten</i>	768	647	19%	772	-1%
Operationele baten	2.032	1.835	11%	2.006	1%
Operationele lasten	1.176	1.304	-10%	1.392	-16%
Bijzondere waardevermindering kredieten	125	79	58%	257	-51%
Resultaat voor belastingen	731	452	62%	357	105%
Belastingen	148	138	7%	48	208%
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>583</b>	<b>314</b>	<b>86%</b>	<b>309</b>	<b>89%</b>
Beheerd vermogen	167,9	157,8	6%	164,2	2%
Efficiëntieratio	58%	71%		69%	
Naar risico gewogen activa	109,4			116,3	-6%
Aantal medewerkers (fte's)	25.862	29.302	-12%	26.161	-1%

### Onderliggend resultaat eerste kwartaal 2011 vergeleken met eerste kwartaal 2010

De winst over het eerste kwartaal van 2011 bedroeg EUR 583 miljoen, vergeleken met EUR 314 miljoen over het eerste kwartaal van 2010. De groei van de nettowinst was te danken aan de goede resultaten van onze bedrijfsonderdelen, kostenbeheersing en kredietvoorzieningen bleven laag. De resultaten over het eerste kwartaal van 2011 werden ook positief beïnvloed door een aantal meevallers als gevolg van een verdere harmonisatie van beleid en met de winst op de verkoop van participaties en gebouwen.

De winst over het eerste kwartaal van 2010 werd negatief beïnvloed door rentebetalingen op twee vermogensinstrumenten die inmiddels zijn geconverteerd en vergoedingen voor een kredietbeschermingsinstrument (in totaal EUR 125 miljoen na belastingen), evenals juridische voorzieningen. In het resultaat over het eerste kwartaal van 2010 was ook een positief nettoresultaat van EUR 51 miljoen uit inmiddels verkochte activiteiten opgenomen.<sup>1</sup>

- De operationele baten stegen met 11%, oftewel EUR 197 miljoen.

De toegenomen focus op klanten, vooral tijdens en na de integratie van kantoren in Nederland in 2010, heeft gezorgd voor een verbetering van de klanttevredenheid bij Retail & Private Banking (R&PB) vergeleken met een jaar geleden en een beperkte uitstroom van klanten en tegoeden als gevolg van de integratie van de kantoren. De kredietportefeuille van R&PB vertoonde jaar-op-jaar een geringe daling, die ten dele het gevolg was van een wijziging in de boekhoudkundige verwerking van de hypotheekportefeuille. Het percentage nieuwe hypotheeklen met NHG-garantie was nog altijd aanzienlijk hoger dan in voorgaande jaren. Nieuwe productie vond als gevolg van stijgende rentetarieven tegen lagere marges plaats. De totale klantendeposito's zijn licht gedaald, maar de marges vertoonden een kleine verbetering.

Commercial & Merchant Banking (C&MB) begon te profiteren van de uitbreiding in 2010 van het productaanbod en het heropbouwen van het netwerk ten behoeve van de dienstverlening aan Nederlandse klanten lokaal en in het buitenland. De kredietportefeuille (exclusief securities financing) vertoonde een groei van meer dan 10%, in het bijzonder bij Energy Commodity & Transportation

<sup>1</sup> De afgestoten activiteiten (NEW HBU II N.V. en IFN Finance B.V., gezamenlijk op 1 april 2010 uit hoofde van de EC Remedy verkocht) zijn tot de datum van afronding van de verkoop in de resultaten inbegrepen.

(ECT) en Clearing, twee groei activiteiten. Bovendien profiteerde C&MB van winst op de verkoop van participaties.

Group Functions profiteerde van de conversie van twee vermogensinstrumenten en de beëindiging van een kredietbeschermingsinstrument in 2010. De hiermee verband houdende kosten bedroegen het eerste kwartaal van 2010 respectievelijk EUR 100 miljoen (negatieve nettorente) en EUR 42 miljoen (negatieve overige baten). De gedesinvesteerde activiteiten droegen in 2010 EUR 94 miljoen bij.

- De operationele lasten daalden met 10%, oftewel EUR 128 miljoen, door een vermindering van het aantal medewerkers en de desinvestering van activiteiten (EUR 76 miljoen). Het totale aantal FTE's (full-time equivalents) daalde op jaarbasis met 3.440 door de desinvestering van activiteiten in 2010 (1.132 FTE's) en door de integratie van het kantorennetwerk in Nederland in het tweede halfjaar van 2010. De integratie van kantoren betekende de eerste stap in een integratieproces dat zal voortduren tot eind 2012 en de kostenbasis voor de bank structureel zou moeten verlagen. Hogere pensioenkosten evenals de looninflatie in 2011 deden de positieve kostenontwikkeling gedeeltelijk teniet. In de operationele lasten over het eerste kwartaal van 2010 waren juridische voorzieningen begrepen.
- De efficiëntieratio verbeterde met 13 procentpunten naar 58% doordat baten van de businesses verder toenamen als gevolg van relatief gunstige omstandigheden in het eerste kwartaal, door een aantal meevallers en doordat de kosten onder controle bleven. Hieruit blijkt dat de voordelen van de integratie beginnen door te werken bij R&PB.
- De kredietvoorzieningen stegen met EUR 46 miljoen. Exclusief een vrijval uit de kredietvoorzieningen voor de gedesinvesteerde activiteiten (EUR 51 miljoen) kwamen de kredietvoorzieningen iets lager uit dan in het eerste kwartaal van 2010. R&PB noteerde lagere voorzieningen in de consumentenkredietportefeuille en een vrijval van een aantal voorzieningen binnen de Private Banking-portefeuille. Bij C&MB kwamen de kredietvoorzieningen iets hoger uit, aangezien een iets hoger voorzieningenniveau bij Corporate Clients slechts gedeeltelijk teniet werd gedaan door vrijval van voorzieningen bij Large Corporates & Merchant Banking en lagere voorzieningen bij Business Banking (MKB Bankieren).

## Onderliggend resultaat eerste kwartaal 2011 vergeleken met vierde kwartaal 2010

Onderliggende resultaten			
in EUR miljoen	Q1 2011	Q4 2010	% mutatie
Netto rentebaten	1.264	1.234	2%
Overige baten	768	772	-1%
Operationele baten	2.032	2.006	1%
Operationele lasten	1.176	1.392	-16%
Bijzondere waardevermindering kredieten	125	257	-51%
Resultaat voor belastingen	731	357	105%
Belastingen	148	48	208%
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>583</b>	<b>309</b>	<b>89%</b>
Beheerd vermogen	167,9	164,2	2%
Efficiëntieratio	58%	69%	
Naar risico gewogen activa	109,4	116,3	-6%
Aantal medewerkers (fte's)	25.862	26.161	-1%

De winst over het eerste kwartaal van 2011 bedroeg EUR 583 miljoen vergeleken met EUR 309 miljoen in het voorgaande kwartaal. Een sterke daling van de operationele lasten, die in het voorgaande kwartaal relatief hoog waren, enkele meevallers en lagere kredietvoorzieningen lagen ten grondslag aan de verbetering van de winstgevendheid op kwartaalbasis.

- De operationele baten stegen met 1%, oftewel EUR 26 miljoen.

De hypotheekportefeuille van R&PB vertoonde met name door een stelselwijziging een beperkte daling. De nieuwe hypotheekproductie was licht lager dan het voorgaande kwartaal en bedroeg EUR 2,0 miljard. De marges voor spaarproducten bleven in het eerste kwartaal goed op peil maar zullen naar verwachting onder druk komen door toenemende concurrentie in Nederland en stijgende rentetarieven. Het beheerd vermogen van Private Banking groeide met 2%.

De toename van de kredietportefeuille van C&MB, voornamelijk binnen Large Corporates & Merchant Banking (inclusief ECT) en Clearing, zorgde voor hogere nettorentebaten. De operationele baten verbeterden eveneens ten opzichte van het voorgaande kwartaal door toegenomen klantactiviteiten en winst op de verkoop van participaties.

Group Functions profiteerde van positieve posten in verband met een verdere harmonisatie van beleid en winst op de verkoop van gebouwen. Het vierde kwartaal van 2010 omvatte rentebetalingen op een vermogensinstrument alsmede vergoedingen voor een kredietbeschermingsinstrument (in totaal EUR 40 miljoen). Deze kosten komen in 2011 niet terug.

- De operationele lasten daalden met 16% of EUR 216 miljoen. De kosten liggen het vierde kwartaal traditioneel iets hoger en de operationele lasten omvatten in dat kwartaal ook waardeverminderingen van goodwill (in totaal EUR 54 miljoen) en juridische voorzieningen en kosten. De personeelskosten daalden doordat het aantal FTE's bij R&PB en Group Functions afnam.
- De efficiëntieratio kwam uit op 58% dankzij lagere kosten en de hierboven genoemde meevallers.
- De kredietvoorzieningen daalden met EUR 132 miljoen. Dit was voor een deel te danken aan seizoenseffecten, doordat de kredietvoorzieningen in het laatste kwartaal over het algemeen hoger zijn en in het eerste kwartaal lager. Deze trend was zichtbaar bij zowel R&PB (met name Private Banking) als C&MB. Bij C&MB was er sprake van de vrijval van een aantal voorzieningen bij de Large Corporates & Merchant Banking-portefeuille en lagere kredietvoorzieningen bij de overige klantportefeuilles. Hoewel wij verwachten dat de kredietvoorzieningen de rest van het jaar zullen oplopen, komen de kredietvoorzieningen voor het hele jaar 2011 waarschijnlijk lager uit dan in 2010.
- Het totale aantal FTE's (full-time equivalents) daalde met 299 als gevolg van de verdere integratie. De vermindering van het aantal medewerkers vond voornamelijk plaats binnen R&PB, vanwege de sluiting van kantoren in 2010, en bij Group Functions. Het aantal FTE's bij C&MB nam iets toe als gevolg van verdere uitbreiding van het productaanbod voor klanten en groei van de activiteiten.

## Ontwikkeling balans in het eerste kwartaal van 2011

Balans		
<i>in EUR miljoen</i>	<b>31 maart 2011</b>	<b>31 december 2010</b>
Kasmiddelen en kasequivalenten	886	906
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	27.586	24.300
Financiële beleggingen	17.314	20.197
Kredieten en vorderingen bankiers	44.938	41.117
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	280.157	275.755
Overige	16.327	17.324
<b>Totaal activa</b>	<b>387.208</b>	<b>379.599</b>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	20.966	19.982
Verplichtingen bankiers	25.692	21.536
Verplichtingen private en publieke sector	213.580	211.277
Uitgegeven schuldbewijzen	88.242	86.591
Achtergestelde schulden	8.001	8.085
Overige	17.884	20.016
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>374.365</b>	<b>367.487</b>
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	12.824	12.099
Belang van derden	19	13
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>12.843</b>	<b>12.112</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>387.208</b>	<b>379.599</b>

De securities financing-activiteiten (onderdeel van C&MB) hebben vanwege hun aard een sterke invloed op de ontwikkeling van de balans gedurende het jaar. De invloed van deze activiteiten komt tot uiting in de voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa en verplichtingen, in de kredieten en vorderingen bankiers en private en publieke sector, en in de verplichtingen bankiers en private en publieke sector.

De totale activa stegen vooral door een toename van de securities financing-activiteiten met EUR 7,6 miljard.

De financiële beleggingen daalden met EUR 2,9 miljard, vooral in verband met het aflopen van een transactie.

De kredieten en vorderingen bankiers namen toe met EUR 3,8 miljard door securities financing-activiteiten, maar werd gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de rentedragende deposito's die werden aangehouden bij De Nederlandsche Bank.

Kredieten en vorderingen private en publieke sector kwamen EUR 4,4 miljard hoger uit. De kredietportefeuille van C&MB groeide verder, met name in LC&MB (inclusief ECT) en Clearing en er was sprake van een toename van de securities financing-activiteiten. De kredietportefeuille van R&PB nam iets af als gevolg van een lichte daling in de hypotheekportefeuille, voor een deel door een stelselwijziging. Het grootste deel van de kredieten en vorderingen private en publieke sector bestaat uit hoogwaardige woninghypotheken, voornamelijk in Nederland. Deze bedroegen per 31 maart 2011 EUR 159,5 miljard.

De totale verplichtingen stegen met EUR 6,9 miljard, vooral door een toename van de securities financing-activiteiten.

De verplichtingen bankiers namen met EUR 4,2 miljard toe. Dit hield vooral verband met securities financing-transacties. Exclusief deze activiteiten vertoonden de verplichtingen bankiers een lichte daling.

De toename van de verplichtingen private en publieke sector is toe te schrijven aan de hierboven genoemde securities financing-activiteiten. De klanttegoeden daalden licht als gevolg van de toegenomen consumptieve bestedingen.

De uitgegeven schuldbewijzen namen per saldo met EUR 1,7 miljard toe als gevolg van nieuwe uitgiften, transacties uit hoofde van het beheer van verplichtingen en het aflopen van schuldinstrumenten.

Het eigen vermogen groeide met EUR 0,7 miljard voornamelijk als gevolg van de winst over het eerste kwartaal.

## Kapitaalmanagement

ABN AMRO is goed gekapitaliseerd; de core Tier 1 kapitaalratio, de Tier 1 kapitaalratio en de total capital ratio kwamen uit op respectievelijk 11,3%, 13,8% en 17,9%.

<b>Kapitaal</b>		
<i>in EUR miljard</i>	<b>31 maart 2011</b>	<b>31 december 2010</b>
IFRS eigen vermogen	12,8	12,1
Overig	-0,4	0,0
<b>Core Tier 1 kapitaal</b>	<b>12,4</b>	<b>12,1</b>
(Non-) innovatieve kapitaal instrumenten	2,8	2,7
<b>Tier 1 kapitaal</b>	<b>15,2</b>	<b>14,8</b>
Sub-Debt (Tier 2)	4,8	4,5
Overig	-0,5	0,0
<b>Total Capital</b>	<b>19,5</b>	<b>19,3</b>
<b>Risico gewogen activa</b>	<b>109,4</b>	<b>116,3</b>
<b>Core Tier 1 ratio</b>	<b>11,3%</b>	<b>10,4%</b>
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>13,8%</b>	<b>12,8%</b>
<b>Total Capital ratio</b>	<b>17,9%</b>	<b>16,6%</b>

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

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

Total capital is gestegen van EUR 19,3 miljard ultimo 2010 naar EUR 19,5 miljard in het eerste kwartaal van 2011. Deze toename met EUR 198 miljoen betreft hoofdzakelijk aan de aandeelhouders moedermaatschappij toe te schrijven nettowinst (EUR 533 miljoen), waarvan 60% zal worden ingehouden. ABN AMRO had eerder al bekendgemaakt dat zij, in overleg met de Nederlandse Staat, een dividendbeleid had vastgesteld waarin 40% van de gerapporteerde jaarlijkse winst als dividend wordt uitbetaald. Het bedrag aan achtergestelde Tier 2-verplichtingen is het eerste kwartaal van 2011 met EUR 84 miljoen gedaald, hoofdzakelijk als het gevolg van koersbewegingen.

### Verandering in naar risico gewogen activa

De daling van de naar risico gewogen activa van EUR 116,3 miljard ultimo 2010 naar EUR 109,4 miljard aan het einde van het eerste kwartaal van 2011 houdt voornamelijk verband met de harmonisatie en integratie van de Basel II-modellen.

### Basel III

De volgende berekeningen kunnen voor de cijfers over het eerste kwartaal van 2011 worden gemaakt op basis van de op dit moment bekende Basel III-regels zoals die door de Bank voor Internationale Betalingen (BIB) zijn gecommuniceerd:

- Toepassing regels per 1 januari 2013 (verwachte startdatum): Common Equity Tier 1-ratio zou 10,6% bedragen, Tier 1-ratio 12,7% en total capital ratio 13,5%.
- Toepassing van het totaalpakket nieuwe regels: Common Equity Tier 1-ratio zou 9,4% bedragen en al het overige Tier 1 en Tier 2 vermogen zou zijn uitgefaseerd.

Op basis van de informatie zoals die door de BIB is verstrekt, zou er per 2018 een minimale leverage ratio gaan gelden van 3%. De leverage ratio van ABN AMRO kwam over het eerste kwartaal uit op 3,1%.

Op basis van de op dit moment beschikbare kennis bevindt ABN AMRO zich in een goede uitgangspositie om te voldoen aan de kapitaalvereisten uit hoofde van Basel III.

## Liquiditeit en financiering

De bank profiteert van stabiele financiering uit het retailbedrijf en van redelijk gediversifieerde bronnen voor wholesale funding. Het management richt zich op verdere looptijdverlenging van de funding en diversificatie van het financieringsprofiel op de middellange termijn.

### Liquiditeits parameters

<i>in EUR miljard</i>	<i>31 maart 2011</i>	<i>31 december 2010</i>
Kredieten / toevertrouwde middelen	135%	135%
Lange termijn funding aangetrokken	9.3	26.3
Liquiditeits buffer	30.6	47.9

De ratio kredieten/toevertrouwde middelen bleef ongewijzigd op 135% per 31 maart 2011.

Een liquiditeitsbuffer wordt aangehouden om als 'vangnet' te dienen voor het geval zich ernstige liquiditeitsproblemen voordoen. De liquiditeitsbuffer bedroeg op 31 maart 2011 EUR 31 miljard. Dit is EUR 17 miljard minder dan per 31 december 2010. Deze daling is grotendeels van tijdelijke aard en houdt verband met de herstructurering van bepaalde aangehouden RMBS notes die vanwege nieuwe wetgeving niet meer tot de liquiditeitsbuffer gerekend mogen worden. Deze notes worden op dit moment geherstructureerd.

In het eerste kwartaal van 2011 heeft ABN AMRO EUR 9,3 miljard aan langlopende financiering aangetrokken, voornamelijk door de uitgifte van senior unsecured bonds (EUR 3,6 miljard) en covered bonds (EUR 4,5 miljard).

### Positie in overheids- en door overheden gegarandeerde obligaties

De belangen in Europese overheden en overheidsgerelateerde entiteiten zijn ten opzichte van voorgaande kwartalen niet materieel gewijzigd. Tot deze posities behoren door centrale en lokale overheden uitgegeven leningen en leningen die door een centrale overheid worden gegarandeerd.

De totale positie in de overheidsschulden van Portugal (EUR 0,2 miljard), Ierland (EUR 0,1 miljard), Spanje (EUR 0,1 miljard) en Griekenland (geen positie) bedroeg 0,1% van het balanstotaal. De totale positie in door overheden gegarandeerd papier bedroeg EUR 1,4 miljard (alleen Griekenland), 0,4% van het balanstotaal. Alle gegevens zijn per eind maart 2011. De positie in Griekenland is als onderdeel van het splitsingsproces aan ABN AMRO toebedeeld en is het resultaat van in 2000 aangegane transacties.

Zowel de Griekse als de Portugese positie wordt verantwoord onder Kredieten en vorderingen private en publieke sector (tegen geamortiseerde kostprijs). Er zijn voor deze leningen geen kredietvoorzieningen opgenomen omdat er aan de verplichtingen wordt voldaan. De Portugese leningen zijn eind april 2011 afgelost. De Spaanse en Ierse positie is onderdeel van de financiële beleggingsportefuille en waardemutaties worden in de winst- en verliesrekening dan wel in het eigen vermogen verantwoord.

### Separatie en integratie

ABN AMRO heeft met de integratie goede vooruitgang geboekt en heeft in 2010 belangrijke mijlpalen bereikt, zoals de juridische afsplitsing van RBS, de juridische fusie van Fortis Bank Nederland en ABN AMRO, en de migratie van de retailklanten van Fortis naar de ABN AMRO systemen. ABN AMRO maakt ook voortgang met de voorbereiding van de migratie van particuliere en zakelijke klanten van voormalig Fortis Bank Nederland naar de ABN AMRO systemen, die gepland staat voor de tweede helft van 2011. De integratie van de Commercial & Merchant Banking organisatie zelf staat gepland voor het eind van dit jaar. Iets meer dan 70% van de ABN AMRO medewerkers weet inmiddels welke gevolgen het integratieproces heeft voor hun functie. De resterende medewerkers zullen later dit jaar of in de eerste helft van 2012 worden geïnformeerd. Over het geheel genomen verlopen de integratieactiviteiten, zoals in 2009 gepresenteerd, volgens schema of liggen zij hierop voor.

## Gebeurtenissen na 31 maart 2011

### Onderzoek Europese Commissie

Op dinsdag 5 april 2011 maakte de Europese Commissie de uitkomst bekend van haar onderzoek naar staatssteun aan ABN AMRO. De Europese Commissie heeft voor ABN AMRO een pakket steunmaatregelen en een herstructureringsplan goedgekeurd, onder voorbehoud van onder meer de volgende voorwaarden:

- een verbod op overnames boven een bepaald bedrag (niet van toepassing op bepaalde activiteiten zoals private equity);
- voortzetting van de restricties op prijsleiderschap vergelijkbaar met de in 2010 opgelegde restricties;
- een verbod op het noemen van het staatseigendom in advertenties;
- een rentebetaling aan de Nederlandse staat van EUR 18 miljoen gebaseerd op een herberekening (reeds uitgevoerd in 2010).

De Europese Commissie bevestigde voorts dat voor hybride Tier 1 en Tier 2 kapitaalinstrumenten restricties van kracht blijven ten aanzien van vervroegde aflossing van deze instrumenten en dat er een verbod geldt voor het doen van couponbetalingen, tenzij hiertoe een juridische verplichting bestaat. Dit verbod is tot en met 10 maart 2013 van kracht. Het besluit van de Europese Commissie staat ABN AMRO toe op haar gewone aandelen dividend uit te keren als deze dividendbetaling meer dan EUR 100 miljoen per jaar bedraagt. Hierdoor wordt ABN AMRO verplicht om coupons te betalen op schuldinstrumenten met een 'dividend pusher'. ABN AMRO maakte op 4 maart 2011 bekend dat zij, in overleg met de Nederlandse staat, een dividendbeleid heeft vastgesteld op grond waarvan zij ernaar streeft 40% van de gerapporteerde jaarwinst als dividend uit te keren. De meeste maatregelen gelden voor een periode van drie jaar, met ingang van 5 april 2011.

### Aandeelhoudersvergadering

Op de aandeelhoudersvergadering van 8 april 2011 is de jaarrekening van ABN AMRO Group N.V. vastgesteld door de aandeelhouders.

### Transacties voor beheer verplichtingen

In april 2011 voerde ABN AMRO met succes twee transacties uit in het kader van het beheer van haar verplichtingen.

Op 21 april 2011 rondde ABN AMRO een bod voor omwisseling van zes tranches van bestaande in euro's en Amerikaanse dollars luidende Lower Tier 2 instrumenten af. De bestaande tranches komen naar verwachting in januari 2013 niet in aanmerking voor 'grandfathering' onder Basel III (zoals door de BIB gemeld). De nieuw uitgegeven Lower Tier 2 instrumenten ter waarde van EUR 2,4 miljard, die in 2021 en 2022 vervallen, komen naar verwachting wel in aanmerking voor 'grandfathering' onder Basel III.

Op 26 april 2011 heeft ABN AMRO een cash tender van door de overheid gegarandeerde schuldinstrumenten ter waarde van EUR 2,7 miljard afgerond. Deze zouden in 2012 vervallen. Met deze tender heeft ABN AMRO het bedrag aan uitstaande door de overheid gegarandeerde instrumenten verminderd en tegelijkertijd het bedrag aan financiering dat in 2012 afloopt, verlaagd.

### Afronding verkoop Prime Fund Solutions

Op 2 mei 2011 maakte ABN AMRO bekend dat de verkoop van Prime Fund Solutions was afgerond. Deze transactie zal geen materieel effect hebben op de resultaten of het vermogen.

De cijfers in dit document zijn niet door de accountant gecontroleerd. Het kan voorkomen dat de optelsom van bepaalde cijfers in dit document door afrondingsverschillen niet exact klopt. Bovendien zijn bepaalde percentages in dit document op basis van afgeronde cijfers berekend.

Dit persbericht is een vertaling van het Engelse persbericht. Bij verschillen tussen de Engelse en de Nederlandse versie is het Engelse persbericht leidend.

*Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:*

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

**ABN AMRO Investor Relations**  
Investorrelations@nl.abnamro.com  
+31 20 6282282

## Bijlage:

### Aansluiting van de gerapporteerde en de onderliggende resultaten

Bij de publicatie van de halfjaarcijfers 2010 is reeds bekendgemaakt dat de gerapporteerde cijfers beïnvloed worden door diverse posten die verband houden met de afsplitsing van ABN AMRO Bank van RBS N.V. en Fortis Bank Nederland (FBN) van BNP Paribas Fortis SA/NV alsmede met de integratie van ABN AMRO Bank en FBN. Voor een beter inzicht in de onderliggende trends zijn de gerapporteerde cijfers over 2010 en 2011 voor deze posten gecorrigeerd.

#### Winst- en verliesrekening

in EUR miljoen	Gerapporteerd			Separatie & integratie-gerelateerde kosten			Onderliggend		
	Q1 2011	Q1 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q1 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q1 2010	Q4 2010
Netto rentebaten	1.264	1.188	1.234	0	0	0	1.264	1.188	1.234
Overige baten	768	647	722	0	0	-50	768	647	772
Operationele baten	2.032	1.835	1.956	0	0	-50	2.032	1.835	2.006
Operationele lasten	1.236	1.389	1.503	60	85	111	1.176	1.304	1.392
Bijzondere waardevermindering kredieten	125	79	257	0	0	0	125	79	257
Resultaat voor belastingen	671	367	196	-60	-85	-161	731	452	357
Belastingen	132	117	-17	-16	-21	-65	148	138	48
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>539</b>	<b>250</b>	<b>213</b>	<b>-44</b>	<b>-64</b>	<b>-96</b>	<b>583</b>	<b>314</b>	<b>309</b>
<i>Toe te rekenen aan:</i>									
Belang van derden	6	1	0				6	1	0
Aandeelhouders moedermaatschappij	533	249	213	-44	-64	-96	577	313	309

#### Separatie- en integratiegerelateerde kosten

(in EUR miljoen)	Eerste kwartaal 2011		Eerste kwartaal 2010		Vierde kwartaal 2010	
	Bruto	Netto	Bruto	Netto	Bruto	Netto
Separatiekosten	1	1	47	35	40	30
Integratiekosten	59	43	38	29	88	66
Closing EC Remedy	0	0	0	0	33	0
<b>Totaal</b>	<b>60</b>	<b>44</b>	<b>85</b>	<b>64</b>	<b>161</b>	<b>96</b>

### Onderliggende kwartaalresultaten

#### Kwartaalresultaten

in EUR miljoen	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010
Netto rentebaten	1.264	1.234	1.235	1.248	1.188
Overige baten	768	772	769	556	647
Operationele baten	2.032	2.006	2.004	1.804	1.835
Operationele lasten	1.176	1.392	1.199	1.432	1.304
Bijzondere waardevermindering kredieten	125	257	232	269	79
Resultaat voor belastingen	731	357	573	105	452
Belastingen	148	48	130	94	138
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>583</b>	<b>309</b>	<b>443</b>	<b>11</b>	<b>314</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 reports.