

---

## IR / Persbericht

Amsterdam, 26 augustus 2011

### **ABN AMRO Group rapporteert forse stijging onderliggende winst naar EUR 974 miljoen in H1 2011 en stelt interim-dividend voor van EUR 200 miljoen**

- De gerapporteerde nettowinst over de eerste helft van 2011 bedraagt EUR 864 miljoen, vergeleken met een gerapporteerd nettoverlies van EUR 968 miljoen over het eerste halfjaar van 2010
- De onderliggende nettowinst komt uit op EUR 974 miljoen. De onderliggende nettowinst over het eerste halfjaar van 2010 bedroeg EUR 325 miljoen
- Retail & Private Banking liet een goed resultaat zien, Commercial & Merchant Banking behaalde een hogere nettowinst
- De onderliggende efficiëntieratio verbeterde naar 63% van 75% in het eerste halfjaar 2010
- Per 30 juni 2011 bedroegen de core Tier 1, de Tier 1 en de total capital ratio onder Basel II respectievelijk 11,4%, 13,9% en 18,2%
- De gerapporteerde nettowinst over het tweede kwartaal van 2011 bedraagt EUR 325 miljoen. De onderliggende nettowinst over het tweede kwartaal komt uit op EUR 391 miljoen. Dit is ondanks een herstructureringsvoorziening van EUR 149 miljoen (na belastingen) voor het customer excellence-programma
- Er wordt een interim-dividend van EUR 200 miljoen uitgekeerd op de gewone aandelen

Gerrit Zalm, Bestuursvoorzitter ABN AMRO Group:

*De eerste zes maanden van 2011 stonden in het teken van de toenemende onzekerheid rondom de schuldenposities van bepaalde overheden, wat leidde tot een meer uitdagend zakelijk klimaat. Desondanks hebben onze bedrijfsactiviteiten wederom een goede commerciële groei laten zien en hebben wij in de eerste zes maanden van dit jaar een onderliggende nettowinst van EUR 974 miljoen behaald, in vergelijking met EUR 325 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Met veel genoegen maken wij bekend dat wij een interim-dividend van EUR 200 miljoen zullen uitkeren op onze gewone aandelen.*

*De gevolgen van de onrust over de overheidsschulden in bepaalde landen op de wereldeconomie zijn nog steeds onduidelijk. Hoewel wij goed gepositioneerd zijn dankzij het solide karakter van onze bedrijfsactiviteiten en onze sterke kapitaalbasis blijven wij terughoudend ten aanzien van de rest van het jaar. Wij verwachten nog steeds dat de kredietvoorzieningen licht hoger zullen zijn in de tweede helft van het jaar en gaan ervan uit dat de druk op de rentemarges zal oplopen. Het resultaat voor de eerste helft van het jaar kan daarom niet worden geëxtrapoleerd naar de rest van het jaar.*

*Wij liggen op schema met de integratie, die tot eind 2012 voortduurt. De voordelen van het eerste integratiejaar zijn zichtbaar in de verbetering van de onderliggende efficiëntieratio van 75% een jaar geleden naar 63% in de eerste zes maanden van 2011. Na de eerste fase van de integratie hebben wij ambitieuzere doelen voor de korte en de middellange termijn geformuleerd. Dit heeft geleid tot additionele initiatieven, die zich concentreren op verdere verbetering van klantgerichtheid en operationele efficiëntie en zijn gecombineerd in een zogenoemd customer excellence-programma. Dit programma legt de nadruk op het verbeteren van onze dienstverlening op die punten die onze klanten het belangrijkste vinden en heeft tevens tot doel de efficiency van onze dienstverlening en onze processen en systemen te verbeteren.*

*Helaas blijven deze initiatieven niet zonder gevolgen voor onze medewerkers. Op dit moment verwachten wij dat er in de komende drie tot vier jaar in totaal 2.350 arbeidsplaatsen verloren zullen gaan. Ondanks een niet aflatende inzet om het verlies van arbeidsplaatsen tot een minimum te beperken, zullen er naar verwachting 1.500 arbeidsplaatsen verdwijnen door afvloeiing van personeel en 850 door natuurlijk verloop. Tegelijkertijd verwachten wij dat er 450 nieuwe banen zullen bijkomen. Voor de afvloeiing van personeel is een herstructureringsvoorziening van EUR 200 miljoen (voor belasting) getroffen in de eerste helft van 2011. De customer excellence-initiatieven zouden de efficiëntieratio voor 2014 structureel beneden de 60% moeten brengen. Dit onder voorbehoud van een normaal bedrijfs- en macro-economisch klimaat en afhankelijk van het effect van verdere wet- en regelgeving voor de financiële sector.”*

## Onderliggend resultaat ABN AMRO Group

### Onderliggende resultaten

<i>in EUR miljoen</i>	<b>H1 2011</b>	<b>H1 2010</b>	<b>mutatie</b>
<i>Netto rentebaten</i>	2.566	2.436	5%
<i>Overige baten</i>	1.544	1.213	27%
Operationele baten	4.110	3.649	13%
Operationele lasten	2.598	2.744	-5%
Bijzondere waardevermindering kredieten	310	348	-11%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>1.202</b>	<b>557</b>	<b>116%</b>
Belastingen	228	232	-2%
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>974</b>	<b>325</b>	<b>200%</b>
<b>Onderliggende efficiëntieratio</b>	<b>63%</b>	<b>75%</b>	

### Overige gegevens

	<b>30 juni 2011</b>	<b>31 december 2010</b>	<b>mutatie</b>
Beheerd vermogen	162,1	164,2	-1%
Naar risico gewogen activa	109,1	116,3	-6%
Aantal medewerkers (fte's)	25.112	26.161	-4%

De gerapporteerde winst over de eerste helft van 2011 bedroeg EUR 864 miljoen, inclusief EUR 110 miljoen (na belastingen) aan separatie- en integratiekosten. Hieronder vindt u een overzicht van de aan de separatie en integratie gerelateerde posten.

### Separatie- en integratiegerelateerde kosten

<i>in EUR miljoen</i>	<i>H1 2011</i>		<i>H1 2010</i>	
	<b>Bruto</b>	<b>Netto</b>	<b>Bruto</b>	<b>Netto</b>
R&PB	1	1	14	10
C&MB	0	0	10	8
Group Functions	0	0	38	29
<b>Separatiekosten</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>62</b>	<b>47</b>
R&PB	13	10	8	6
C&MB	6	4	5	3
Group Functions (incl. herstructureringsvoorziening)	126	95	571	425
<b>Integratiekosten</b>	<b>145</b>	<b>109</b>	<b>584</b>	<b>434</b>
<b>Transactieverlies op verkoop EC Remedy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>812</b>	<b>812</b>
<b>Totaal</b>	<b>146</b>	<b>110</b>	<b>1.458</b>	<b>1.293</b>

Voor een beter inzicht in de onderliggende trends zijn de gerapporteerde resultaten voor 2011 en 2010 gecorrigeerd voor deze separatie- en integratiegerelateerde posten (waaronder de gedwongen verkoop onder de EC Remedy). De in dit persbericht gepresenteerde analyse is gebaseerd op deze zogenoemde onderliggende resultaten, tenzij anders vermeld. Voor een meer gedetailleerd overzicht van de separatie- en integratiegerelateerde kosten en een aansluiting van de gerapporteerde en de onderliggende resultaten verwijzen wij u naar bijlage 4.

### Onderliggend resultaat voor het eerste halfjaar van 2011

De winst over de eerste helft van 2011 bedroeg EUR 974 miljoen in vergelijking met EUR 325 miljoen in de eerste helft van 2010.

In de resultaten van beide perioden zijn enkele eenmalige posten opgenomen. De nettowinst over de eerste helft van 2011 is inclusief een herstructureringsvoorziening van EUR 149 miljoen na belastingen (EUR 200 miljoen voor belastingen) die werd gecompenseerd door verschillende eenmalige posten (totaal circa EUR 150 miljoen na belastingen)<sup>1</sup>. In de eerste helft van 2010 werd de nettowinst negatief beïnvloed door juridische kosten en voorzieningen (totaal EUR 265 miljoen voor belastingen en na belastingen) en waren er kosten opgenomen voor kapitaalinstrumenten en een kredietbeschermingsinstrument, die in de loop van 2010 afliepen of werden geconverteerd. De kosten voor deze instrumenten bedroegen in de eerste helft van 2010 EUR 188 miljoen na belastingen.

<sup>1</sup> Onder de eenmalige posten bevonden zich posten die verband hielden met de verdere integratie van systemen en werkwijze, baten op de verkoop van deelnemingen en gebouwen en een vrijval gerelateerd aan de voorziening voor de Madoff-fraude.

Ook als rekening wordt gehouden met deze posten, toonde de nettowinst een forse verbetering op jaarbasis. Dit dankzij verdere groei van de baten, vooral bij C&MB, kostenbeheersing, en de kredietvoorzieningen bleven laag.

- De operationele baten stegen op jaarbasis met 13%, oftewel EUR 461 miljoen.

De netto rentebaten stegen met 5% op jaarbasis ondanks een lagere bijdrage van de gedesinvesteerde activiteiten<sup>2</sup>. Voor een deel was dit het gevolg van de conversie van de bovengenoemde kapitaalinstrumenten.

De hypotheekportefeuille, die voornamelijk bestaat uit hoogwaardige Nederlandse woning-hypotheken, liet een marginale daling zien in de eerste helft van 2011 als gevolg van een lagere nieuwe productie. De nieuwe productie vond plaats tegen stabiele marges. Het volume en de marge van de consumptieve kredietverlening vertoonden in de eerste zes maanden van 2011 een bescheiden daling.

Tegenover de groei van de zakelijke kredietportefeuille van Commercial & Merchant Banking (exclusief securities financing), onder meer bij Bedrijven en Corporate Clients, alsmede bij Energy, Commodities & Transportation (ECT), stond de verkoop van de PFS-activiteiten. C&MB blijft de vruchten plukken van de uitbreiding van het productaanbod en de in 2010 begonnen wederopbouw van het netwerk dat Nederlandse klanten in Nederland en daarbuiten bedient.

Zowel R&PB als C&MB zagen hun totale deposito's stijgen en compenseerde hierdoor het effect van de verkoop van de PFS-activiteiten.

De overige baten waren 27% hoger op jaarbasis. C&MB profiteerde van de introductie van nieuwe producten en van een toename in klantenactiviteit. Daarnaast is er een bedrag van circa EUR 120 miljoen aan positieve eenmalige posten gerealiseerd.

- De operationele lasten waren 5% lager op jaarbasis omdat hierin in de eerste helft van 2010 zowel hoge juridische kosten en voorzieningen, als ook de operationele lasten van activiteiten die inmiddels afgestoten zijn, waren opgenomen. In de eerste helft van 2011 werd er een herstructureringsvoorziening genomen van EUR 200 miljoen (voor verdere details verwijzen wij u naar pagina 12). Gecorrigeerd voor al deze posten stegen de operationele lasten met 1%. Tegenover de structurele verlaging van de kostenbasis als gevolg van de integratie van het kantorennetwerk in Nederland in de tweede helft van 2010 stonden hogere pensioenkosten en een stijging van de salariskosten in 2011.
- De efficiëntieratio verbeterde naar 63% komende van 75% in het eerste halfjaar 2010.
- De kredietvoorzieningen daalden met 11% (EUR 38 miljoen) op jaarbasis door lagere kredietvoorzieningen bij R&PB en C&MB. R&PB boekte lagere kredietvoorzieningen voor de consumptieve kredietverlening. Dit werd echter tenietgedaan door licht hogere kredietvoorzieningen voor de hypotheekportefeuille, die zich overigens nog steeds op een relatief laag niveau bevinden. De kredietvoorzieningen bij C&MB profiteerden van een vrijval in Large Corporates & Merchant Banking en lagere voorzieningen bij Bedrijven (bankieren voor het midden- en kleinbedrijf). Deze werden slechts gedeeltelijk tenietgedaan door hogere kredietvoorzieningen bij Corporate Clients. De resultaten voor het eerste halfjaar van zowel 2010 als 2011 bevatten vrijvallen in Group Functions (EUR 51 miljoen in 2010 in verband met EC Remedy-activiteiten en in 2011 werd een bedrag van EUR 52 miljoen aan onderpand te gelde gemaakt op een afgewaardeerde lening gerelateerd aan de Madoff-fraude).
- Het totale aantal full-time equivalents exclusief tijdelijk personeel (FTE's) daalde met 1.049 in de eerste zes maanden van het jaar. Deze daling was toe te schrijven aan de desinvestering van de PFS-activiteiten (472 FTE's) en de integratie.

## Dividend

Het dividendbeleid, dat eerder dit jaar met de aandeelhouders is overeengekomen, streeft naar een uitkering van 40% van de netto gerapporteerde jaarwinst. ABN AMRO keert een interim-dividend uit van EUR 200 miljoen op de gewone aandelen. De betaling van het interim-dividend is onder voorbehoud van de voorafgaande uitkering van het saldo op de dividendreserve A van EUR 25 miljoen aan de houder van de niet-cumulatieve preferente aandelen. De benodigde goedkeuringen voor deze betaalbaarstelling zijn verkregen.

<sup>2</sup> De gedesinvesteerde activiteiten (NEW HBU II N.V. en IFN Finance B.V., die op 1 april 2010 samen werden verkocht onder de EC Remedy en de activiteiten van Prime Fund Solutions (verkocht op 30 april 2011)) werden tot de dag van afronding van de verkoop opgenomen in de resultaten.

## Onderliggend resultaat tweede kwartaal 2011

<b>Onderliggende resultaten</b>			
<i>in EUR miljoen</i>	<b>Q2 2011</b>	<b>Q1 2011</b>	<b>mutatie</b>
<i>Netto rentebaten</i>	1.302	1.264	3%
<i>Overige baten</i>	776	768	1%
Operationele baten	2.078	2.032	2%
Operationele lasten	1.422	1.176	21%
Bijzondere waardevermindering kredieten	185	125	48%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>471</b>	<b>731</b>	<b>-36%</b>
Belastingen	80	148	-46%
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>391</b>	<b>583</b>	<b>-33%</b>
<b>Onderliggende efficiëntieratio</b>	<b>68%</b>	58%	

<b>Overige gegevens</b>			
	<b>30 juni 2011</b>	<b>31 maart 2011</b>	<b>mutatie</b>
Beheerd vermogen	162,1	167,9	-3%
Naar risico gewogen activa	109,1	109,4	0%
Aantal medewerkers (fte's)	25.112	25.862	-3%

De winst over het tweede kwartaal van 2011 bedroeg EUR 391 miljoen vergeleken met EUR 583 miljoen over het eerste kwartaal van 2011. De winst in het tweede kwartaal van 2011 werd beïnvloed door diverse eenmalige posten, waaronder een herstructureringsvoorziening (EUR 200 miljoen voor belastingen, EUR 149 miljoen na belastingen) en verschillende positieve eenmalige posten (van in totaal ongeveer EUR 90 miljoen na belastingen), vergeleken met ongeveer EUR 60 miljoen na belastingen aan positieve eenmalige posten in het eerste kwartaal van 2011.

- De operationele baten waren 2% hoger op kwartaalbasis. Er werd geprofiteerd van diverse eenmalige posten (zie boven).

De netto rentebaten stegen met 3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, voornamelijk dankzij incidentele rentegerelateerde posten. Deze stijging werd gedeeltelijk tenietgedaan door een kleine daling in de netto rentebaten bij R&PB waar de marges op deposito's in het tweede kwartaal licht onder druk kwamen en de hypothecaire leningen een kleine daling toonden. De nettorentebaten van C&MB bleven onveranderd op kwartaalbasis.

De overige baten groeiden met 1% op kwartaalbasis dankzij het hogere resultaat uit deelnemingen met invloed die op netto-vermogenswaarde worden verantwoord (waaronder Delta Lloyd en Equens) en een bate op de omruiling van een lower tier 2 instrument in het tweede kwartaal. Dit positieve effect werd gedeeltelijk tenietgedaan door lagere klantenactiviteit bij Private Banking en Markets ten opzichte van een sterk eerste kwartaal als gevolg van de groeiende onzekerheid op de markten. Daarnaast werden de activiteiten van PFS aan het begin van het tweede kwartaal van 2011 verkocht.

Het beheerd vermogen daalde met EUR 5,8 miljard met name omdat verschillende klanten hun effecten bij een administratiekantoor onderbrachten in afwachting van het ingaan van wijzigingen in de Wet Giraal Effectenverkeer, waardoor de fysieke levering van effecten wordt beperkt (totale impact EUR 4,5 miljard).

- De operationele lasten stegen met EUR 246 miljoen (21%) vergeleken met het eerste kwartaal van 2011. De stijging was grotendeels het gevolg van een herstructureringsvoorziening (EUR 200 miljoen) en een extra betaling aan het Nederlands depositogarantiestelsel in verband met achtergestelde DSB deposito's (EUR 18 miljoen).
- Hierdoor steeg de efficiëntieratio naar 68% vergeleken met 58% in het eerste kwartaal van 2011. Exclusief de herstructureringsvoorziening en de bovengenoemde positieve eenmalige posten (in beide kwartalen) zou de efficiëntieratio in het eerste en tweede kwartaal 60% hebben bedragen.
- De kredietvoorzieningen bedroegen EUR 185 miljoen in het tweede kwartaal, een stijging van 48% in vergelijking met het voorafgaande kwartaal. De stijging had voornamelijk te maken met enkele toevoegingen voor de Corporate Clients portefeuille en een kleine stijging in de kredietvoorzieningen voor de hypotheekportefeuille. De stijging van de kredietvoorzieningen werd gedeeltelijk gecompenseerd door een vrijval van EUR 52 miljoen uit een kredietvoorziening in verband met de Madoff-fraude.
- In het tweede kwartaal daalde het aantal FTE's (exclusief tijdelijk personeel) met 750 als gevolg van de verkoop van PFS (472 FTE's) en verdere personeelsreducties bij Group Functions na de integratie.

## Balans

### Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

	30 juni 2011	31 december 2010
<i>in EUR miljoen</i>		
Kasmiddelen en kasequivalenten	927	906
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	28.696	24.300
Financiële beleggingen	18.847	20.197
Kredieten en vorderingen bankiers	49.770	41.117
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	281.563	273.944
Overige	16.965	16.818
<b>Totaal activa</b>	<b>396.768</b>	<b>377.282</b>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	22.230	19.982
Verplichtingen bankiers	27.713	21.536
Verplichtingen private en publieke sector	217.310	209.466
Uitgegeven schuldbewijzen	90.815	86.591
Achtergestelde schulden	8.379	8.085
Overige	17.389	19.510
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>383.836</b>	<b>365.170</b>
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	12.911	12.099
Belang van derden	21	13
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>12.932</b>	<b>12.112</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>396.768</b>	<b>377.282</b>

*N.B. De verdere verfijning van de harmonisatie van de verslaglegging gedurende het eerste halfjaar van 2011 heeft geleid tot aanpassingen in de saldering en herclassificatie van balansregels. Het effect van deze harmonisatie is met terugwerkende kracht gecorrigeerd. Voor meer informatie verwijzen wij u naar pagina 49 van de Interim Financial Statements (Basis of presentation).*

### Totale activa

Per 30 juni 2011 bedroegen de totale activa EUR 396,8 miljard. De stijging van EUR 19,5 miljard (5,2%) vergeleken met 31 december 2010 was voornamelijk te danken aan de toenemende klantenactiviteit in securities financing-<sup>3</sup> en equity derivatives-activiteiten<sup>4</sup>. In de balans per ultimo 2010 zijn de activiteiten van PFS nog opgenomen (verkocht per 30 april 2011).

- De financiële beleggingen daalden met EUR 1,4 miljard, vooral door het aflopen van een transactie. Vergeleken met eind 2010 steeg het bedrag dat voornamelijk is belegd in Nederlandse staatsobligaties als gevolg van actief beheer van de liquiditeitsbuffer.
- Exclusief de securities financing-activiteiten daalde de post kredieten en vorderingen private en publieke sector met EUR 2,5 miljard. Deze daling is gedeeltelijk toe te schrijven aan de verkoop van de PFS-activiteiten.

<sup>3</sup> Het klantvolume in securities financing-activiteiten omvat alle repo-, reverse repo en aandelen in- en -uitleentransacties en is opgenomen onder Kredieten en vorderingen private en publieke sector en Kredieten en vorderingen bankiers en Verplichtingen private en publieke sector en Verplichtingen bankiers

<sup>4</sup> Het klantvolume in equity derivatives-activiteiten is grotendeels opgenomen onder Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden.

## Kredieten en vorderingen private en publieke sector

<i>in EUR miljoen</i>	<b>30 juni 2011</b>	<b>31 december 2010</b>
<b>Kredieten en vorderingen private en publieke sector (incl. waardeverminderingen)</b>	<b>257.095</b>	<b>259.605</b>
<i>R&amp;PB</i>	<i>179.360</i>	<i>183.957</i>
<i>C&amp;MB</i>	<i>74.142</i>	<i>70.420</i>
<i>Group Functions</i>	<i>3.593</i>	<i>5.228</i>
<b>Securities financing activiteiten</b>	<b>24.468</b>	<b>14.339</b>
<b>Totaal kredieten en vorderingen private en publieke sector</b>	<b>281.563</b>	<b>273.944</b>

De daling van EUR 4,6 miljard in de kredietportefeuille van R&PB werd voor een deel veroorzaakt door een afname van de hypotheekportefeuille met EUR 1,4 miljard. Het volume van de nieuwe productie van Nederlandse woninghypotheken is nog steeds ruim beneden het niveau van voor de crisis, gedeeltelijk als gevolg van de strengere criteria voor kredietverstrekking. Per 30 juni 2011 bedroeg het totaal aan uitstaande hoogwaardige, voornamelijk Nederlandse, woninghypotheken EUR 158,1 miljard. De teruggang in de kredietportefeuille van R&PB wordt eveneens verklaard door een interne overdracht van een MKB portefeuille van R&PB naar C&MB en een kleine (seizoensgerelateerde) teruggang in de consumptieve kredietverlening.

De kredietportefeuille van C&MB groeide dankzij de voortgaande uitbreiding bij Bedrijven en Corporate Clients, alsmede ECT en de bovengenoemde interne overdracht van een MKB-portefeuille van R&PB.

De krimp in de kredietportefeuille bij Group Functions werd voornamelijk veroorzaakt door de verkoop van PFS.

### Totale verplichtingen

De totale verplichtingen stegen met EUR 18,7 miljard naar EUR 383,8 miljard. De stijging had voornamelijk te maken met de groei van klantenactiviteit in securities financing- en equity derivatives-activiteiten.

- De daling in klantdeposito's als gevolg van de verkoop van de PFS-activiteiten werd gecompenseerd door een toename van klantdeposito's bij R&PB en in mindere mate bij C&MB. Hierdoor bleef de post verplichtingen private en publieke sector vrijwel onveranderd in de afgelopen zes maanden. Dit is exclusief de securities financing-activiteiten.

## Verplichtingen private en publieke sector

<i>in EUR miljoen</i>	<b>30 juni 2011</b>	<b>31 december 2010</b>
<b>Totaal deposito's</b>	<b>190.020</b>	<b>190.498</b>
<i>R&amp;PB</i>	<i>126.449</i>	<i>123.181</i>
<i>C&amp;MB</i>	<i>58.441</i>	<i>57.965</i>
<i>Group Functions</i>	<i>5.130</i>	<i>9.352</i>
<b>Overige (inclusief securities financing activiteiten)</b>	<b>27.290</b>	<b>18.968</b>
<b>Totaal verplichtingen private en publieke sector</b>	<b>217.310</b>	<b>209.466</b>

- De uitgegeven schuldbewijzen stegen met EUR 4,2 miljard naar EUR 90,8 miljard en zijn breed gediversificeerd voor wat betreft markt en product. In de eerste helft van het jaar werd een significant bedrag aan langetermijnfinanciering aangetrokken door de uitgifte van senior unsecured covered bonds en structured notes.
- Het eigen vermogen groeide met meer dan EUR 0,8 miljard naar EUR 12,9 miljard, voornamelijk dankzij de gerapporteerde nettowinst van EUR 864 miljoen.

## Kapitaalmanagement

ABN AMRO is goed gekapitaliseerd met core Tier 1 en Tier 1 ratio's van respectievelijk 11,4% en 13,9% en een total capital ratio van 18,2% per 30 juni.

<b>Kapitaal</b>		
<i>in EUR miljoen</i>	<b>30 juni 2011</b>	<b>31 december 2010</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>12,932</b>	12,112
<i>Participaties in financiële instellingen</i>	-313	-301
<i>Overige</i>	-163	273
<b>Core Tier 1 vermogen</b>	<b>12,456</b>	12,084
(Non-) innovatieve kapitaal instrumenten	2,744	2,750
<b>Tier 1 vermogen</b>	<b>15,200</b>	<b>14,834</b>
Achtergestelde leningen (Tier 2)	5,080	4,920
Overige	-473	-418
<b>Totaal vermogen</b>	<b>19,807</b>	<b>19,336</b>
<b>Risico gewogen activa</b>	<b>109,119</b>	<b>116,328</b>
<b>Core Tier 1 ratio</b>	<b>11.4%</b>	10.4%
<b>Tier 1 ratio</b>	<b>13.9%</b>	12.8%
<b>Total capital ratio</b>	<b>18.2%</b>	16.6%

*N.B. De Core Tier 1 ratio wordt gedefinieerd als Tier 1 vermogen exclusief alle hybride kapitaalinstrumenten gedeeld door de naar risicogewogen activa.*

### Verandering in kapitaal

Van de gerapporteerde nettowinst van EUR 864 miljoen wordt 60%, oftewel EUR 518 miljoen, opgenomen in het core Tier 1 kapitaal in overeenstemming met de regelgeving en het dividendbeleid dat als doelstelling een uitkering van 40% van de netto gerapporteerde winst heeft.

Het bod voor omwisseling van Lower Tier 2 (LT2) kapitaalinstrumenten en de nieuwe uitgiftes die in april van dit jaar werden afgerond, hadden een positief effect op de Basel II alsook op de toekomstige Basel III-kapitaalratio's. Onder de huidige interpretatie van de Basel III-regels komen de nieuw uitgegeven LT2 notes naar verwachting in aanmerking voor 'grandfathering'.

Daarnaast rondde ABN AMRO in juni 2011 een omwisseling- en terugkoopbod af voor USD 250 miljoen subordinated deposit notes die ten tijde van de juridische afsplitsing niet konden worden overgeheveld van RBS N.V. naar ABN AMRO. Deze transactie stelde beleggers in staat om LT2 notes die het juridisch eigendom waren van RBS, maar het economisch eigendom van ABN AMRO, om te wisselen voor gelijksoortige LT2's uitgegeven door ABN AMRO, in overeenstemming met de afspraken die werden gemaakt in het kader van de juridische afsplitsing. Door deze transactie steeg het Tier 2 kapitaal van ABN AMRO met USD 113 miljoen (EUR 78 miljoen).

### Naar risico gewogen activa

De daling van de naar risico gewogen activa van EUR 7,2 miljard in de eerste helft van 2011 was voornamelijk het gevolg van de verdere harmonisatie en integratie van de Basel II-modellen, de daling van EUR 1,8 miljard in naar risico gewogen activa in verband met de "Credit Umbrella" bij Deutsche Bank, de voortgaande verbetering van de data kwaliteit en de verkoop van PFS. Deze dalingen werden gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van naar risico gewogen activa door groei van de bedrijfsactiviteiten (EUR 1,3 miljard) voornamelijk in C&MB.

### Dividend

Het dividendbeleid, dat eerder dit jaar met de aandeelhouders is overeengekomen, streeft naar een dividenuitkering van 40% van de netto gerapporteerde jaarwinst. ABN AMRO keert een interim-dividend uit van EUR 200 miljoen op de gewone aandelen.

De uitkering van een interim-dividend is gebonden aan de voorafgaande uitkering van het saldo van de dividendreserve A (EUR 25 miljoen) aan de houder van de niet-cumulatieve preferente aandelen. De benodigde goedkeuring voor deze betaalbaarstelling is verkregen. Ook stelt de uitkering van een (interim-)dividend coupon-triggermechanismes in werking in de class A niet-cumulatieve preferente aandelen, de Perpetual Bermudan Callable Securities en het Upper Tier 2 GBP-instrument. Als gevolg van de

genoemde coupon-triggermechanismes worden de betreffende bedragen betaald op de eerstvolgende coupondatum, mits de emittent voldoet aan de solvabiliteitsregels van DNB (waar van toepassing).

### Basel III

Onder de nieuwe Basel III-regels zullen de kapitaalvereisten naar verwachting worden verhoogd, er komt aanvullende kapitaalafrek en nieuwe prudentiële filters zullen worden geïntroduceerd.

Op basis van een analyse van de op dit moment bekende Basel III-vereisten kunnen wij concluderen dat ABN AMRO zich in een relatief goede positie bevindt om te kunnen voldoen aan de minimum kapitaalvereisten onder Basel III op het moment dat deze regels in januari 2013 van kracht worden. Toepassing van de door de BIS bekendgemaakte Basel III-regels op het Basel II-kapitaal per 30 juni 2011 zou resulteren in de volgende berekeningen:

- Toepassing regels per 1 januari 2013: de Common Equity Tier 1 ratio zou 10,3% bedragen, de Tier 1 ratio 12,4% en de total capital ratio 13,7%
- Toepassing van het totaalpakket nieuwe regels voor aftrek kapitaal, prudentiële filters en correcties op naar risico gewogen activa, in combinatie met overgangsregelingen voor kapitaalinstrumenten (ingangdatum: 1 januari 2013): de Common Equity Tier 1 ratio zou 9,3% bedragen, de Tier 1 ratio 11,4% en de total capital ratio 13,2%

Basel III stelt tevens een minimumvereiste voor de leverage ratio van 3% voor. Dit wordt per 2018 van kracht. De leverage ratio bedroeg 3,4% op 30 juni 2011 (vergeleken met 3,3% ultimo 2010), op basis van het huidige Tier 1 vermogen onder Basel II.

## Liquiditeit en financiering

De klantendeposito's die ABN AMRO via haar R&PB en C&MB netwerken toevertrouwd krijgt, vormen de belangrijkste bron van financiering voor de bank. Daarnaast worden geldmarktdeposito's aangetrokken en geplaatst en schuldinstrumenten uitgegeven via de wholesale-financieringsmarkt.

### Uitvoer van het financieringsplan

Ondanks de turbulente marktomstandigheden werd de financieringsstrategie in de eerste helft van 2011 met succes uitgevoerd. De strategie is gericht op het aantrekken van langetermijnfinanciering om zo het looptijdprofiel verder te verbeteren en de financieringsbronnen te diversifiëren. Het looptijdprofiel verbeterde dankzij een stijging van de gemiddelde looptijd van de langetermijnfinanciering en succesvolle passivabeheertransacties. Ook werd verdere diversificatie van financieringsinstrumenten, geografie en valuta gerealiseerd.

In vervolg op de succesvolle herfinanciering in 2010 is in het eerste halfjaar van 2011 een bedrag van EUR 12,4 miljard binnengehaald en is voor EUR 2 miljard aan financiering verlengd. Met deze uitgaven werd in overeenstemming met het financieringsplan alle aflopende langetermijnfinanciering van 2011 in de eerste helft van 2011 geherfinancierd. Daarnaast werd in april voor een totaal van EUR 2,7 miljard aan Gegaarandeerde Obligaties (GGO) teruggekocht. Dankzij de terugkoop en aflossingen was het uitstaande GGO bedrag per 30 juni 2011 teruggebracht tot EUR 4,9 miljard.

### Liquiditeits parameters

	30 juni 2011	31 december 2010
Kredieten / toevertrouwde middelen	134%	135%
Beschikbare liquiditeitsbuffer (in EUR miljard)	33	48

De verhouding kredieten/toevertrouwde middelen was per 30 juni 2011 licht verbeterd naar 134%, in vergelijking met 135% per 31 december 2010. Dit dankzij het stabiele niveau van de deposito's en een lichte daling van de woninghypothekenportefeuille, waardoor de afhankelijkheid van de wholesale financieringsmarkten wat afnam.

De liquiditeitsbufferportefeuille bestaat op dit moment voornamelijk uit contanten, staatsobligaties en aangehouden RMBS notes (residential mortgage-backed securities). Er worden periodieke interne en wettelijk vereiste stresstests uitgevoerd om de benodigde omvang van de buffer in geval van een reeks stresssituaties te bepalen. Per 30 juni 2011 bedroeg de liquiditeitsbuffer EUR 32,9 miljard, vergeleken met EUR 47,9 miljard per 31 december 2010, en blijft daarmee meer dan voldoende. De daling van de buffer houdt voornamelijk verband met doorhaling en herstructurering van tranches van de aangehouden RMBS notes. Op 14 juli 2011 werden geherstructureerde nieuwe notes met ECB kwalificatie uitgegeven, die zullen zorgen voor een aanvullende liquiditeitswaarde van EUR 7,2 miljard per augustus 2011.

ABN AMRO wil uiterlijk tegen 2013 voldoen aan de Basel III-liquiditeitsregels. Er worden initiatieven genomen om de business- en productportefeuille voor te bereiden op de overgang naar Basel III. De Liquidity Coverage Ratio (LCR) voor ABN AMRO was rond de 60%. In de aanloop naar de volledige implementatie van Basel III wil ABN AMRO de LCR actief gaan beheren. De LCR kan relatief gemakkelijk worden gestuurd door bijvoorbeeld de pool van hoog liquide activa te vergroten. De Net Stable Funding Ratio (NSFR) bevond zich rond het minimumniveau van 100% dankzij de succesvolle invoering van de financieringsplan in de afgelopen twee jaar. Als onderdeel van deze strategie werd het volume van de lange termijn financiering verhoogd en dat van de korte termijn financiering verlaagd.

## Risicomanagement

Hoewel de marktomstandigheden lastig waren, bleef het profiel van de kredietportefeuille van de bank solide en het kredietrisicoprofiel - wat betreft verwachte verliezen - stabiel voor alle bedrijfsonderdelen. De kwaliteit van de hypotheekportefeuille was bleef goed met een laag niveau probleemkredieten. De huizenmarkt in Nederland beweegt echter nauwelijks en de huizenprijzen vertonen een lichte reële daling. Er zijn geen aanzienlijke veranderingen in het totale niveau van de kredietvoorzieningen voor specifiek kredietrisico te melden.

De impaired portefeuille (gedefinieerd als het totaal van de leningen in de waarderingscategorie 'defaults with provision') steeg met 6%. Dit is voornamelijk toe te schrijven aan de instroom in verband met de woninghypotheekportefeuille en bij Bedrijven. Gezien de instroom van deze kredieten (het merendeel met onderpand) en de lichte daling in de voorzieningen voor specifiek kredietrisico in de eerste helft van 2011 daalde de dekkingsgraad zowel bij R&PB als bij C&MB. De totale dekkingsverhouding per eind juni 2011 bedroeg 55% (61% op 31 december 2010).

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

De totale positie in overheidsschulden van Ierland (EUR 0,1 miljard), Spanje (EUR 0,1 miljard) en Italië (EUR 1,3 miljard) bedroeg 0,4% van het balanstotaal. Er was geen directe positie in de overheidsschulden van Griekenland en Portugal, alleen een positie in door de Griekse overheid gegarandeerde schuld van EUR 1,4 miljard.

EU overheids & door de overheid gegarandeerde leningen					
Land (in EUR miljard)	Overheid	Gegarandeerd door de overheid	30 juni 2011 Totaal	31 December 2010 Totaal	
Nederland	7,2	2,5	9,7		8,9
Frankrijk	2,3	0,2	2,6		2,3
België	1,6	0,0	1,6		2,6
Griekenland	0,0	1,4	1,4		1,4
Duitsland	2,8	0,8	3,6		2,1
Italië	1,3	0,0	1,3		1,3
Groot Brittannië	0,9	0,0	0,9		0,9
Oostenrijk	0,9	0,0	0,9		0,9
Polen	0,2	0,0	0,2		0,3
Portugal	0,0	0,0	0,0		0,2
Ierland	0,1	0,0	0,1		0,1
Spanje	0,1	0,0	0,1		0,1
Finland	0,2	0,0	0,2		0,1
<b>Total</b>	<b>17,7</b>	<b>4,9</b>	<b>22,6</b>		<b>21,2</b>

Het merendeel van de posities in overheids- en door overheden gegarandeerd leningen is verwerkt in het voor verkoop beschikbare deel van de investeringsportefeuille. Op die posities is een niet-gerealiseerde winst van EUR 452 miljoen geboekt (ultimo 2010: EUR 530 miljoen). Van de niet-gerealiseerde winst werd voor een bedrag van EUR 521 miljoen (ultimo 2010: EUR 574 miljoen) hedge accounting toegepast op basis van de reële waarde, resulterend in een netto niet-gerealiseerd verlies van EUR 69 miljoen (ultimo 2010: EUR 44 miljoen) in de herwaarderingsreserve in het eigen vermogen.

Daarnaast is een aantal posities (vooral Griekse en vrijwel alle posities in Nederland) verwerkt onder kredieten en vorderingen (tegen geamortiseerde kostprijs). In de cijfers voor Nederland worden leningen buiten beschouwing gelaten die door de Nederlandse overheid worden gegarandeerd, zoals hypotheekleningen met NHG. Bedrijfsobligaties met Nederlandse staatsgarantie vallen hier echter wel onder. De reële waarde van de overheids- en door de overheid gegarandeerde posities in Nederland wijkt door de korte looptijden van deze leningen niet belangrijk af van de geamortiseerde kostprijs.

De Griekse positie betreft bedrijfsleningen die door de Griekse overheid worden gegarandeerd. Omdat deze leningen niet op een actieve markt genoteerd staan, zijn de reële waarden vastgesteld op basis van de contante waarde benadering. Toekomstige kasstromen zijn verdisconteerd met behulp van voor risico gecorrigeerde rente op basis van marktinformatie over gelijksoortige kredietrisicoposities. Onder de huidige omstandigheden en gegeven de specifieke aard van de posities, is het bepalen van de reële waarde op deze basis aan tal van onzekerheden onderhevig. Daarom heeft ABN AMRO gebruik gemaakt van redelijk aanneembare alternatieve veronderstellingen bij het vaststellen van de reële waarde. Dit levert een bandbreedte voor de reële waarde op van tussen de EUR 1,1 miljard en EUR 0,9 miljard. Op deze posities was daarom sprake van een niet-gerealiseerd verlies van EUR 0,3 – 0,5 miljard (31 december 2010: EUR 0,2 miljard). Er zijn geen afschrijvingen gedaan op deze leningen omdat er nog steeds aan de verplichtingen wordt voldaan en er op de balansdatum geen objectief bewijs van waardevermindering voorhanden was. Gebeurtenissen na 30 juni 2011 worden op pagina 12 toegelicht.

## **Integratie**

ABN AMRO maakt goede vorderingen met de integratie en er werden aanzienlijke voordelen (circa EUR 550 miljoen tot eind juni 2011) gerealiseerd zoals te zien is in de verbetering van de efficiëntieratio naar 63%. Op dit moment wordt de migratie van de klanten van C&MB en Private Banking Nederland van de voormalige FBN platforms naar de ABN AMRO systemen voorbereid. De integratie-activiteiten liggen op schema en zullen naar verwachting volgens plan tegen eind 2012 zijn afgerond.

In 2009 werd bekendgemaakt dat de voorgenomen integratie en de te nemen efficiëncymaatregelen zouden resulteren in een netto FTE-reductie van circa 4.500 FTE's (de uitkomst van een verlies van 6.000 banen en 1.500 te creëren nieuwe banen) per eind 2012. Het uitgangspunt was een gecombineerd personeelsbestand eind 2008 van ongeveer 30.200 FTE's (inclusief tijdelijk personeel en exclusief de aangekondigde verkoop van Intertrust, EC Remedy en PFS). Per eind juni 2011 waren er ongeveer 26.500 FTE's (inclusief tijdelijk personeel) werkzaam bij de bank. Sinds eind 2008 is er een afname van circa 3.700 FTE's gerealiseerd. Deze is het gecombineerde effect van natuurlijk verloop, afvloeiing van personeel en nieuw gecreëerde banen. Een verdere reductie van per saldo ongeveer 800 FTE's (inclusief tijdelijke krachten) wordt daarom tegen het einde van de integratie voorzien.

In het persbericht van 20 mei 2011 bracht ABN AMRO verslag uit van het EC-besluit inzake staatssteun van 5 april 2011. Op 14 juni is ABN AMRO hiertegen bij het Hof in Luxemburg in beroep gegaan, om precies te zijn tegen het verbod op overnames dat volgens het besluit wordt opgelegd. Hierbij dient te worden opgemerkt dat de werking van het bovenstaande besluit niet wordt opgeschort door het aantekenen van het beroep. Het wachten is nu op het verweerschrift van de EC.

## **Customer excellence**

Nu de eerste fase van de integratie is afgerond, hebben wij onze ambities verhoogd. Dit heeft geresulteerd in additionele initiatieven en meer ambitieuze doelen voor de korte en de middellange termijn. Deze initiatieven concentreren zich op het vergroten van de klantgerichtheid en het verbeteren van de operationele efficiëntie en zijn samengevat onder de noemer 'customer excellence'.

In het customer excellence-programma zijn die aspecten van onze dienstverlening die onze klanten het belangrijkste vinden en verder verbeterd kunnen worden in kaart gebracht. Dit heeft al geleid tot vereenvoudiging van ons productaanbod. Ook wordt de leesbaarheid van de contracten van een groot aantal producten en andere communicatie-uitingen verbeterd. Daarnaast investeert de bank in innovatie van haar distributiekanaalen. Een voorbeeld hiervan is de mobiel bankieren App voor smartphones en tablets die kort geleden is geïntroduceerd. Daarnaast is het customer excellence-programma gericht op de verbetering van de efficiency van onze dienstverlening en onze processen en systemen. Veel processen worden opnieuw ingericht om ze efficiënter te maken en beter af te stemmen op de dienstverlening aan onze klanten. De bankkantoren krijgen ruimere bevoegdheden zodat ze de klant efficiënter kunnen helpen en de interne bureaucratie wordt verminderd. Daarnaast hebben afdelingen de mogelijkheden voor efficiencyverbetering onderzocht en tegelijkertijd de productiviteit verbeterd.

De vastgestelde efficiëncymaatregelen blijven helaas niet zonder gevolgen voor het personeelsbestand. Op dit moment wordt verwacht dat er als gevolg van het customer excellence-programma 2.350 arbeidsplaatsen verloren zullen gaan tot eind 2014. Tegelijkertijd verwachten wij dat er dankzij nieuwe groei-initiatieven 450 nieuwe banen zullen bijkomen. Ondanks onze niet aflatende inspanningen om afvloeiing tot een minimum te beperken, zullen er naar verwachting 1500 arbeidsplaatsen verdwijnen door afvloeiing van personeel en 850 door natuurlijk verloop. De meeste arbeidsplaatsen verdwijnen in de back-office omgeving (bijvoorbeeld Operations en IT), maar er vervallen ook arbeidsplaatsen bij Group Functions en R&PB. In de eerste helft van 2011 werd hiervoor een herstructureringsvoorziening van EUR 200 miljoen voor belastingen (EUR 149 miljoen na belastingen) getroffen.

Op de middellange termijn verwachten wij dat deze maatregelen niet alleen zullen leiden tot een structurele kostenverlaging, die de herstructureringsvoorziening te boven gaat, maar ook tot verdere

batengroei. De hiermee bereikte kostenbesparingen komen bovenop de integratievoordelen. De initiatieven zouden de efficiëntieratio structureel beneden de 60% moeten brengen in 2014, onder voorbehoud van het effect van verdere wet- en regelgeving voor de financiële sector en op basis van een normaal bedrijfs- en macro-economisch klimaat.

## **Kredietwaardigheid**

Dankzij de vorderingen die ABN AMRO in de afgelopen 12 tot 18 maanden heeft gemaakt, hebben de kredietbeoordelaars in de eerste helft van 2011 de volgende beoordelingen afgegeven:

- Op 10 juni 2011 bevestigde Standard & Poors de ratings op A/Stable/A-1 en verhoogde de stand alone unsupported rating (SACP) met één trede naar 'A-' (van BBB+);
- Op 29 juni 2011 bevestigde Fitch Ratings de rating A+/Stable/F1+ op de rating floor en verhoogde de individual unsupported rating naar 'C' (van 'D'). Op 20 juli 2011 introduceerde Fitch het begrip "viability ratings" als vervanger van de individual unsupported rating: de nieuwe viability rating voor ABN AMRO werd gesteld op 'bbb+';
- Moody's en DBRS hebben de huidige ratings van respectievelijk Aa3/Stable/P-1 en A(h)/Stable/R-1(m) niet gewijzigd.

## **Gebeurtenissen na 30 juni 2011**

### **EBA stresstest**

Op 15 juli 2011 maakte ABN AMRO bekend dat de bank ruim boven de stresstestdrempel van 5% Core Tier 1 ratio van de European Banking Authority (EBA) is gebleven<sup>5</sup>. De aannames en methodologie werden in het leven geroepen om de solvabiliteit van banken te beoordelen tegen een benchmark van 5% Core Tier 1 kapitaal zoals gedefinieerd door de EBA. Het doel van deze test was om het vertrouwen in de weerbaarheid van de onderzochte banken te herstellen. Het ongunstige stresstest-scenario werd geformuleerd door de ECB en besloeg een tijdsperiode van twee jaar (2011-2012). De stresstest werd uitgevoerd op basis van een statische balans per december 2010. In de stresstest zijn geen toekomstige bedrijfsstrategieën en managementbeslissingen opgenomen en de test is geen voorspelling voor de winst van ABN AMRO. Onder het meest nadelige scenario zou de geschatte geconsolideerde core Tier 1 capital ratio van ABN AMRO zoals gedefinieerd door de EBA in 2012 op 9,2% uitkomen, vergeleken met 9,9% eind 2010.

### **Posities in overheids- en door overheden gegarandeerde schuld**

Op dit moment bestaat onze positie in Griekenland uit leningen aan overheidsbedrijven en wordt aan alle financiële verplichtingen voldaan. In Griekenland is nieuwe wetgeving aangenomen die het mogelijk maakt om bepaalde staatsbedrijven en hun schulden te herstructureren. De uitvoer van deze wetgeving vereist echter aanvullende implementatie maatregelen en moet worden goedgekeurd door verschillende ministeries. Tot dusver zijn deze wetten niet ten uitvoer gebracht en is de goedkeuring niet verleend. Daarnaast ziet ABN AMRO ook juridische beperkingen voor de uitvoering ervan. De mogelijke consequenties in het geval dat de wetten worden uitgevoerd, worden onderzocht omdat dit gevolgen kan hebben voor onze positie in door de Griekse overheid gegarandeerde schuld.

Het is vooralsnog onduidelijk i) of en wanneer de wetgeving wordt uitgevoerd, ii) wat de situatie in het algemeen en voor de bank in het bijzonder zal zijn na de mogelijke implementatie, en iii) of daarmee welke acties de bank zou kunnen ondernemen om haar rechten na de implementatie te behouden. In het geval dat de wetten worden uitgevoerd en door herstructurering van de leningen een situatie ontstaat waarin de Griekse staat onze tegenpartij wordt in plaats van de huidige staatsbedrijven, dan is het mogelijk dat het EU Private Sector Involvement Programme (PSI), zoals bekendgemaakt op 21 juli 2011, ook voor ABN AMRO van toepassing wordt. Op dit moment is dit echter onduidelijk en zijn wij in afwachting van de resultaten van verder onderzoek.

<sup>5</sup> Voor meer informatie over de EBA-stresstest verwijzen wij u naar ons persbericht van 15 juli 2011 op onze website [www.abnamro.com/Nederlands/pers](http://www.abnamro.com/Nederlands/pers)

### **Verkoop van de Zwitserse Private Banking-activiteiten**

ABN AMRO maakte op 16 augustus 2011 bekend dat overeenstemming is bereikt met Union Bancaire Privée (UBP SA) over de verkoop van de Zwitserse Private Banking-activiteiten. Na een strategische heroriëntatie heeft ABN AMRO besloten om zich met haar Private Banking-activiteiten te concentreren op versterking van de top-3 positie in de eurozone en versnelde groei op de Aziatische markten. Als gevolg van deze overwegingen heeft ABN AMRO besloten om haar Private Banking-activiteiten in Zwitserland te verkopen.

Met circa 350 werknemers op vier locaties bedient het Zwitserse Private Banking- bedrijf van ABN AMRO klanten uit circa 100 verschillende landen en een beheerd vermogen van ongeveer EUR 11 miljard. De verkoop leidt naar verwachting tot een boekwinst. De voorgenomen verkoop is onderhevig aan bepaalde voorwaarden, waaronder goedkeuring van de betreffende toezichthouders en mededingingsautoriteiten. De transactie wordt naar verwachting in het vierde kwartaal van 2011 afgerond.

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 1: Segmentrapportage

### 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.

De operationele resultaten van Prime Fund Solutions (PFS) (verkocht per 30 april 2011) en van NEW HBU II N.V. en IFN Finance B.V. (samen verkocht onder de EC Remedy op 1 april 2010) zijn tot de datum van afronding van de verkoop opgenomen onder het segment Group Functions.

De operationele resultaten van de activiteiten van Fortis Commercial Finance buiten Nederland (factoring), waarvan de verkoop op 10 juni 2011 werd bekendgemaakt, zijn tot de datum van afronding van de verkoop opgenomen onder het segment Commercial & Merchant Banking (afronding wordt in het vierde kwartaal van 2011 verwacht).

Met ingang van 2011 is de kostenallocatie verder verfijnd. Vrijwel alle kosten van Group Functions worden nu doorbelast aan de twee bedrijfssegmenten. Deze verfijning van de toerekening heeft effect op de jaar-op-jaar vergelijking van de resultaten van de twee bedrijfssegmenten. Niet gealloceerd zijn onder meer de operationele baten van ALM/Treasury, algemene herstructureringskosten, bepaalde integratiekosten en de kosten voor het Nederlands depositogarantiestelsel.

### Onderliggend resultaat Retail & Private Banking

<b>Onderliggende resultaten R&amp;PB</b>			
<i>in EUR miljoen</i>	<b>H1 2011</b>	<b>H1 2010</b>	<b>mutatie</b>
<i>Netto rentebaten</i>	1.597	1.730	-8%
<i>Overige baten</i>	622	649	-4%
Operationele baten	2.219	2.379	-7%
Operationele lasten	1.317	1.426	-8%
Bijzondere waardevermindering kredieten	136	141	-4%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>766</b>	<b>812</b>	<b>-6%</b>
Belastingen	174	216	-19%
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>592</b>	<b>596</b>	<b>-1%</b>
<b>Onderliggende efficiëntieratio</b>	<b>59%</b>	<b>60%</b>	

<b>Overige gegevens</b>			
<i>in EUR miljoen</i>	<b>30 juni 2011</b>	<b>31 december 2010</b>	<b>mutatie</b>
Beheerd vermogen (in EUR miljard)	162,1	164,2	-1%
Kredieten en vorderingen private en publieke sector (in EUR miljard)	179,4	184,0	-2%
Verplichtingen private en publieke sector (in EUR miljard)	126,5	123,2	3%
Naar risico gewogen activa (in EUR miljard)	45,6	49,6	-8%
Aantal medewerkers (fte's, einde van de periode)	10.768	11.132	-3%

*N.B. FBN klanten uit het midden- en kleindrijf zijn tot november 2010 opgenomen in het resultaat van R&PB. Vanaf die datum wordt het MKB resultaat verantwoord bij C&MB.*

R&PB bestaat uit Retail Banking, Private Banking Nederland en Private Banking International, waarbij ieder onderdeel zijn eigen klantengroep bedient met een op maat gesneden producten- en dienstenpakket.

De onderliggende winst bleef over het eerste halfjaar van 2011 vrijwel onveranderd op EUR 592 miljoen in vergelijking met dezelfde periode in 2010.

- De operationele baten daalden in de eerste helft van 2011 met 7% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2010.

De netto rentebaten van R&PB waren 8% lager doordat ongeveer EUR 100 miljoen aan rentebaten werd overgeheveld naar andere segmenten door de overgang van MKB-klanten naar C&MB en het verantwoorden van het mismatch-resultaat op een deel van de hypotheekportefeuille bij Group Functions.

Het volume van de nieuwe productie van Nederlandse woninghypotheken is nog steeds ruim beneden het niveau van voor de crisis. Dit is gedeeltelijk toe te schrijven aan de strengere criteria voor kredietverstrekking. De nieuwe productie bedroeg EUR 3,7 miljard in de eerste helft van 2011 in vergelijking met EUR 4,3 miljard in het eerste halfjaar van 2010. Hierdoor liet de totale hypotheekportefeuille een marginale daling zien over de eerste helft van 2011. Voor de rest van het jaar wordt verwacht dat het volume van de nieuwe hypotheekproductie weer zal aantrekken dankzij de verlaging van de overdrachtsbelasting voor de periode van één jaar. De overdrachtsbelasting is bedoeld om de woningmarkt een impuls te geven en is ingegaan op 1 juli 2011. De daling in de zakelijke kredietportefeuille in de eerste zes maanden van 2011 is toe te schrijven aan de interne overdracht van een MKB-portefeuille aan C&MB. De consumptieve kredietverlening toonde eveneens een kleine daling in de eerste zes maanden van 2011. De marges op consumptief krediet daalden licht in dezelfde periode.

De totale deposito's stegen met EUR 3,3 miljard over het eerste halfjaar. De marges op deposito's bleven goed op peil ondanks stijgende rentetarieven. Voor de rest van het jaar verwachten wij dat de marges onder druk zullen komen.

De overige baten daalden met 4% oftewel EUR 27 miljoen. Deze teruggang was voornamelijk het gevolg van de teruglopende beleggingsactiviteiten van klanten door de volatiliteit van de markten en de onzekerheid in vergelijking met de eerste helft van vorig jaar. Het beheerd vermogen daalde met EUR 2,1 miljard omdat verschillende klanten hun effecten bij een administratiekantoor onderbrachten in afwachting van het ingaan van wijzigingen in de Wet Giraal Effectenverkeer per 1 juli 2011, waardoor de fysieke levering van effecten wordt beperkt. Deze overdrachten (EUR 4,5 miljard) hadden geen effect op de provisiebaten.

- De operationele lasten daalden met 8% (EUR 109 miljoen). De integratie van het kantorennetwerk in Nederland werd half 2010 afgerond. Dit leidde tot een aanmerkelijk lager personeelsbestand in de tweede helft van 2010. Ook omvatten de operationele lasten in het vorig jaar voorzieningen voor juridische kosten. De daling in de operationele lasten werd gedeeltelijk teniet gedaan door de hogere kostentoe rekening en hogere pensioenkosten in 2011.
- De efficiëntieratio bleef vrijwel onveranderd op 59%.
- De kredietvoorzieningen toonden een bescheiden daling van EUR 5 miljoen naar EUR 136 miljoen. De kredietvoorzieningen binnen de portefeuille consumptief krediet waren lager en bij Private Banking deed zich enige vrijval voor in deze portefeuille. De kredietvoorzieningen voor de hypotheekportefeuille bleven op een relatief laag niveau, maar stegen licht als gevolg van lagere marktprijzen bij gedwongen verkoop als de kredietnemer niet meer aan zijn of haar verplichtingen kon voldoen.

## Onderliggend resultaat Commercial & Merchant Banking

### Onderliggende resultaten C&MB

<i>in EUR miljoen</i>	<b>H1 2011</b>	<b>H1 2010</b>	<b>mutatie</b>
<i>Netto rentebaten</i>	881	792	11%
<i>Overige baten</i>	694	537	29%
Operationele baten	1.575	1.329	19%
Operationele lasten	1.007	1.060	-5%
Bijzondere waardevermindering kredieten	191	231	-17%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>377</b>	<b>38</b>	
Belastingen	57	36	58%
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>320</b>	<b>2</b>	
<b>Onderliggende efficiëntieratio</b>	<b>64%</b>	<b>80%</b>	

### Overige gegevens

<i>in EUR miljoen</i>	<b>30 juni 2011</b>	<b>31 december 2010</b>	<b>mutatie</b>
Kredieten en vorderingen private en publieke sector (in EUR miljard)	98,6	84,7	16%
Verplichtingen private en publieke sector (in EUR miljard)	85,5	76,7	12%
Naar risico gewogen activa (in EUR miljard)	57,9	61,4	-6%
Aantal medewerkers (fte's, einde van de periode)	5.954	5.849	2%

*N.B. FBN klanten uit het midden- en kleinbedrijf zijn tot november 2010 opgenomen in het resultaat van R&PB. Vanaf die datum wordt het MKB-resultaat verantwoord bij C&MB.*

C&MB bestaat uit Bedrijven, Corporate Clients, Large Corporates & Merchant Banking (LC&MB) en Markets. Deze onderdelen worden ondersteund door een centrale afdeling Marketing & Products.

De winst over het eerste half jaar van C&MB bedroeg EUR 320 miljoen, vergeleken met EUR 2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De nettowinst over de eerste helft van 2010 werd beïnvloed door juridische voorzieningen en kosten.

- De operationele baten stegen met 19% naar EUR 1.575 miljoen dankzij een toename van 11% in de netto rentebaten en een stijging van 29% in de overige baten.

De stijging van de netto rentebaten was voornamelijk te danken aan volume- en margegroei in de kredietportefeuille. De kredietportefeuille van C&MB (exclusief de securities financing-activiteiten) groeide met EUR 3,7 miljard in de eerste helft van 2011 dankzij de voortgaande uitbreiding bij Bedrijven en Corporate Clients, alsmede ECT en de eerdergenoemde interne overdracht van een MKB-portefeuille van R&PB.

De overige baten groeiden met EUR 157 miljoen in de eerste helft van 2011 door gestegen klantenactiviteit en de introductie van nieuwe producten. De overige baten stegen verder door een aantal marktwaardeaanpassingen voor tegenpartijrisico bij rentederivaten, hogere herwaarderingen in private equity en een herclassificatie van netto rentebaten naar overige baten. Het hogere volume in de aandelderivaten-activiteiten droeg eveneens bij aan de toename van overige baten van C&MB.

- De operationele lasten daalden met 5% omdat in de eerste helft van 2010 hoge juridische voorzieningen en kosten waren opgenomen die in 2011 niet optraden. Door de verfijning van de kostentoekening in 2011 en de uitbreiding van onze internationale activiteiten stegen de operationele lasten.
- De efficiëntieratio verbeterde van 80% in het eerste halfjaar van 2010 naar 64% in de eerste helft van 2011.
- De kredietvoorzieningen namen met EUR 40 miljoen, oftewel 17%, af voornamelijk dankzij een vrijval bij LC&MB en lagere voorzieningen bij Bedrijven. De kredietvoorzieningen in de Corporate Clients portefeuille stegen als gevolg van een aantal grotere kredietvoorzieningen in de eerste helft van 2011.

## Onderliggend resultaat Group Functions

### Onderliggende resultaten Group Functions

<i>in EUR miljoen</i>	<b>H1 2011</b>	<b>H1 2010</b>	<b>mutatie</b>
<i>Netto rentebaten</i>	88	-87	
<i>Overige baten</i>	228	29	
Operationele baten	316	-58	
Operationele lasten	274	259	6%
Bijzondere waardevermindering kredieten	-17	-24	-29%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>59</b>	<b>-293</b>	
Belastingen	-3	-20	-85%
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>62</b>	<b>-273</b>	

### Overige gegevens

<i>in EUR miljoen</i>	<b>30 juni 2011</b>	<b>31 december 2010</b>	<b>mutatie</b>
Kredieten en vorderingen private en publieke sector (in EUR miljard)	3,6	5,2	-31%
Verplichtingen private en publieke sector (in EUR miljard)	5,3	9,6	-45%
Naar risico gewogen activa (in EUR miljard)	5,6	5,4	5%
Aantal medewerkers (fte's, einde van de periode)	8.390	9.180	-9%

Group Functions ondersteunt de bedrijfsonderdelen van ABN AMRO en bestaat uit Technology, Operations & Property Services (TOPS); Finance (inclusief ALM/Treasury); Risk Management & Strategy; Integration, Communication & Compliance (ICC); Group Audit en het Corporate Office. Ook de resultaten van gedesinvesteerde activiteiten worden verantwoord onder Group Functions.

De resultaten van beide jaren omvatten een aantal eenmalige posten. De nettowinst voor de eerste helft van 2011 omvat een herstructureringsvoorziening van EUR 149 miljoen (na belastingen), die grotendeels werd gecompenseerd door verscheidene eenmalige posten van circa EUR 120 miljoen (na belastingen). Daarnaast omvatte de nettowinst voor de eerste helft van 2010 kosten voor kapitaalinstrumenten en een kredietbeschermingsinstrument. Deze instrumenten liepen in de loop van 2010 af of werden geconverteerd. De kosten voor deze instrumenten kwamen in het eerste halfjaar van 2010 uit op EUR 188 miljoen na belastingen.

In de eerste helft van 2011 steeg het resultaat van Group Functions met EUR 335 miljoen naar een winst van EUR 62 miljoen. De stijging van de nettowinst is te danken aan lagere kapitaalkosten (zie boven) en een verdere verfijning van de kostentoerekening.

- De operationele baten stegen met EUR 374 miljoen.

De netto rentebaten groeiden met EUR 175 miljoen. Exclusief de gedesinvesteerde activiteiten stegen de netto rentebaten met EUR 249 miljoen van EUR -164 miljoen naar EUR 85 miljoen. De overige baten kwamen EUR 199 miljoen hoger uit. Exclusief gedesinvesteerde activiteiten groeiden de overige baten met EUR 242 miljoen van EUR -35 miljoen naar EUR 207 miljoen.

De verdere verfijning van de interne verrekening en de overgang van het mismatch-resultaat op een gedeelte van de hypotheekportefeuille van R&PB naar Group Functions, hedge accounting ineffectiviteit en positieve eenmalige posten voor in totaal circa EUR 100 miljoen (alle in het eerste halfjaar van 2011) droegen eveneens bij aan de toename. In de eerste helft van 2010 waren eveneens de kosten voor de bovengenoemde kapitaalinstrumenten opgenomen.

De operationele lasten stegen met EUR 15 miljoen of 6%. Exclusief gedesinvesteerde activiteiten groeiden de operationele lasten van EUR 109 miljoen naar EUR 239 miljoen. In de operationele lasten voor het eerste halfjaar van 2011 is een herstructureringsvoorziening van EUR 200 miljoen opgenomen en een extra bedrag van EUR 18 miljoen voor het Nederlands depositogarantiestelsel in verband met achtergestelde DSB deposito's. Omdat er meer kosten werden toegerekend aan de bedrijfsonderdelen kwamen de operationele lasten van Group Functions (zonder die laatste twee posten) aanzienlijk lager uit. Het aantal FTE's daalde in de eerste zes maanden met 790 of 9%, voornamelijk als gevolg van de integratie en de verkoop van PFS (-472 FTE's).

- De kredietvoorzieningen toonden een netto vrijval van EUR 17 miljoen in de eerste helft van 2011. In dezelfde periode van 2010 was in de kredietvoorzieningen een vrijval in de EC Remedy-activiteiten van EUR 51 miljoen begrepen; in het eerste halfjaar van 2011 werd een bedrag van EUR 52 miljoen teruggehaald op een aan Madoff gerelateerde lening wat leidde tot een gedeeltelijke vrijval van de voorziening die in december 2008 werd getroffen.

## Bijlage 2: Gerapporteerde geconsolideerde winst- en verliesrekening

### Gerapporteerde Resultaten

<i>in EUR miljoen</i>	<b>H1 2011</b>	<b>H1 2010</b>	<b>mutatie</b>
<i>Rentebaten</i>	6.903	6.545	5%
<i>Rentelasten</i>	4.337	4.109	6%
<i>Netto rentebaten</i>	2.566	2.436	5%
<i>Provisiebaten</i>	1.315	1.335	-1%
<i>Provisielasten</i>	342	400	-15%
<i>Netto provisiebaten</i>	973	935	4%
<i>Handelsresultaat</i>	119	121	-2%
<i>Resultaat uit financiële transacties</i>	269	17	
<i>Resultaat uit deelnemingen met invloed</i>	46	21	119%
<i>Overige baten</i>	137	-693	-120%
<b>Operationele baten</b>	<b>4.110</b>	<b>2.837</b>	<b>45%</b>
<i>Personeelskosten</i>	1.388	1.611	-14%
<i>Algemene beheerskosten</i>	1.172	1.520	-23%
<i>Afschrijvingen op materiële en immateriële activa</i>	184	259	-29%
<b>Operationele lasten</b>	<b>2.744</b>	<b>3.390</b>	<b>-19%</b>
<i>Bijzondere waardevermindering kredieten</i>	310	348	-11%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>1.056</b>	<b>-901</b>	
<i>Belastingen</i>	192	67	
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>864</b>	<b>-968</b>	
<i>Toe te rekenen aan:</i>			
<i>Aandeelhouders</i>	856	-970	
<i>Belang van derden</i>	8	2	
<b>Gerapporteerde efficiëntieratio</b>	<b>67%</b>	<b>119%</b>	

### Bijlage 3: Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie		
	<b>30 juni 2011</b>	<b>31 december 2010</b>
<i>in EUR miljoen</i>		
Kasmiddelen en kasequivalenten	927	906
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	28.696	24.300
Financiële beleggingen	18.847	20.197
Kredieten en vorderingen bankiers	49.770	41.117
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	281.563	273.944
<i>Geassocieerde deelnemingen en joint ventures</i>	1.213	1.159
<i>Onroerende zaken en bedrijfsprofielen</i>	1.634	1.679
<i>Goodwill en overige immateriële activa</i>	367	412
<i>Activa aangehouden voor verkoop</i>	81	85
<i>Overlopende activa</i>	4.253	4.169
<i>Belastingvorderingen</i>	472	443
<i>Latente belastingvorderingen</i>	360	559
<i>Overige activa</i>	8.585	8.312
Overige	16.965	16.818
<b>Totaal activa</b>	<b>396.768</b>	<b>377.282</b>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	22.230	19.982
Verplichtingen bankiers	27.713	21.536
Verplichtingen private en publieke sector	217.310	209.466
Uitgegeven schuldbewijzen	90.815	86.591
Achtergestelde schulden	8.379	8.085
<i>Voorzieningen</i>	1.751	1.716
<i>Overlopende passiva</i>	5.721	6.602
<i>Belastingverplichtingen</i>	304	323
<i>Latente belastingverplichtingen</i>	53	58
<i>Overige verplichtingen</i>	9.560	10.811
Overige	17.389	19.510
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>383.836</b>	<b>365.170</b>
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	12.911	12.099
Belang van derden	21	13
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>12.932</b>	<b>12.112</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>396.768</b>	<b>377.282</b>

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

Bij de publicatie van de cijfers over het eerste halfjaar van 2010 werd reeds bekendgemaakt dat de gerapporteerde resultaten werden beïnvloed door diverse posten die verband houden met de splitsing van ABN AMRO Bank en RBS N.V. en FBN van Fortis Bank SA/NV, evenals de integratie van ABN AMRO Bank en FBN. Voor een beter inzicht in de onderliggende trends zijn de resultaten voor 2010 en 2011 voor deze posten gecorrigeerd.

### Resultaten ABN AMRO

in EUR miljoen	Gerapporteed		Separatie & integratie- gerelateerde kosten		Onderliggend	
	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010
Netto rentebaten	2.566	2.436	0	0	2.566	2.436
Overige baten	1.544	401	0	-812	1.544	1.213
Operationele baten	4.110	2.837	0	-812	4.110	3.649
Operationele lasten	2.744	3.390	146	646	2.598	2.744
Bijzondere waardevermindering kredieten	310	348	0	0	310	348
Resultaat voor belastingen	1.056	-901	-146	-1.458	1.202	557
Belastingen	192	67	-36	-165	228	232
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>864</b>	<b>-968</b>	<b>-110</b>	<b>-1.293</b>	<b>974</b>	<b>325</b>

### Resultaten R&PB

in EUR miljoen	Gerapporteed		Separatie & integratie- gerelateerde kosten		Onderliggend	
	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010
Netto rentebaten	1.597	1.730	0	0	1.597	1.730
Overige baten	622	649	0	0	622	649
Operationele baten	2.219	2.379	0	0	2.219	2.379
Operationele lasten	1.331	1.448	14	22	1.317	1.426
Bijzondere waardevermindering kredieten	136	141	0	0	136	141
Resultaat voor belastingen	752	790	-14	-22	766	812
Belastingen	171	210	-3	-6	174	216
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>581</b>	<b>580</b>	<b>-11</b>	<b>-16</b>	<b>592</b>	<b>596</b>

### Resultaten C&MB

in EUR miljoen	Gerapporteed		Separatie & integratie- gerelateerde kosten		Onderliggend	
	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010
Netto rentebaten	881	792	0	0	881	792
Overige baten	694	537	0	0	694	537
Operationele baten	1.575	1.329	0	0	1.575	1.329
Operationele lasten	1.013	1.075	6	15	1.007	1.060
Bijzondere waardevermindering kredieten	191	231	0	0	191	231
Resultaat voor belastingen	371	23	-6	-15	377	38
Belastingen	55	32	-2	-4	57	36
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>316</b>	<b>-9</b>	<b>-4</b>	<b>-11</b>	<b>320</b>	<b>2</b>

## Resultaten Group Functions

in EUR miljoen	Gerapporteerd		Separatie & integratie-gerelateerde kosten		Onderliggend	
	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010
Netto rentebaten	88	-87	0	0	88	-87
Overige baten	228	-783	0	-812	228	29
Operationele baten	316	-870	0	-812	316	-58
Operationele lasten	400	868	126	609	274	259
Bijzondere waardevermindering kredieten	-17	-24	0	0	-17	-24
Resultaat voor belastingen	-67	-1.714	-126	-1.421	59	-293
Belastingen	-34	-175	-31	-155	-3	-20
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>-33</b>	<b>-1.539</b>	<b>-95</b>	<b>-1.266</b>	<b>62</b>	<b>-273</b>

## Kwartaalresultaten

Gerapporteerde resultaten per kwartaal						
in EUR miljoen	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010
Netto rentebaten	1.302	1.264	1.234	1.235	1.248	1.188
Overige baten	776	768	722	769	-246	647
Operationele baten	2.078	2.032	1.956	2.004	1.002	1.835
Operationele lasten	1.508	1.236	1.503	1.336	2.001	1.389
Bijzondere waardevermindering kredieten	185	125	257	232	269	79
<b>Operationeel resultaat voor belastingen</b>	<b>385</b>	<b>671</b>	<b>196</b>	<b>436</b>	<b>-1.268</b>	<b>367</b>
Belastingen	60	132	-17	95	-50	117
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>325</b>	<b>539</b>	<b>213</b>	<b>341</b>	<b>-1.218</b>	<b>250</b>

Onderliggende resultaten per kwartaal						
in EUR miljoen	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010
Netto rentebaten	1.302	1.264	1.234	1.235	1.248	1.188
Overige baten	776	768	772	769	566	647
Operationele baten	2.078	2.032	2.006	2.004	1.814	1.835
Operationele lasten	1.422	1.176	1.392	1.199	1.440	1.304
Bijzondere waardevermindering kredieten	185	125	257	232	269	79
<b>Operationeel resultaat voor belastingen</b>	<b>471</b>	<b>731</b>	<b>357</b>	<b>573</b>	<b>105</b>	<b>452</b>
Belastingen	80	148	48	130	94	138
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>391</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 interim reports.