
IR / Press Release

Amsterdam, 9 maart 2012

ABN AMRO rapporteert onderliggende winst van EUR 960 miljoen

- De onderliggende nettowinst, exclusief integratie- en separatiekosten, bedroeg in 2011 EUR 960 miljoen, vergeleken met EUR 1.077 miljoen in 2010. De onderliggende nettowinst over 2011 werd gedrukt door voorzieningen van EUR 880 miljoen voor belasting (EUR 660 miljoen na belasting) voor Griekse Overheidsgegarandeerde Bedrijfsleningen
- De gerapporteerde nettowinst bedroeg EUR 689 miljoen over 2011 vergeleken met een verlies van EUR 414 miljoen over 2010
- De onderliggende efficiëntieratio verbeterde naar 64% in 2011, van 70% in 2010
- Succesvolle afronding van de meeste integratieprojecten
- De Core Tier 1 ratio van 10,7% en de Tier 1 ratio was 13,0% op 31 December 2011. ABN AMRO is goed in staat wholesale-financiering aan te trekken
- Het onderliggende nettoverlies van EUR 23 miljoen in het vierde kwartaal was het gevolg van extra voorzieningen van EUR 380 miljoen (voor belasting) voor Griekse Overheidsgegarandeerde Bedrijfsleningen en hogere kredietvoorzieningen bij Commercial & Merchant Banking. Het gerapporteerde nettoverlies bedroeg in het vierde kwartaal EUR 121 miljoen
- Voorgesteld wordt een totaal dividend van EUR 250 miljoen uit te keren aan gewone aandeelhouders. Dit is inclusief het in september 2011 uitgekeerde interim-dividend (EUR 200 miljoen)

Gerrit Zalm, bestuursvoorzitter van ABN AMRO Group:

“Tegen de achtergrond van turbulente financiële markten wereldwijd en een overheidsschuldencrisis hield de Nederlandse economie zich in de eerste zes maanden van 2011 goed staande, maar is daarna in een recessie beland. De bank boekte een teleurstellend resultaat over 2011. De onderliggende winst daalde met 11% naar EUR 960 miljoen. De gerapporteerde nettowinst, inclusief integratiekosten, bedroeg EUR 689 miljoen. De onderliggende efficiëntieratio verbeterde naar 64% ten opzichte van 70% in 2010. Dit is het resultaat van hogere operationele baten en lagere kosten als gevolg van de integratie. De winstgevendheid werd in 2011 echter gedrukt door aanzienlijke voorzieningen voor Griekse overheidsgegarandeerde bedrijfsleningen (voor in totaal EUR 880 miljoen voor belasting) en een voorziening voor verdere herstructureringen en personeelsreducties. Ondertussen handhaafden wij onze lange termijn focus bij het vormgeven en integreren van de nieuwe bank: het leeuwendeel van de integratie is nu voltooid en wij zijn er trots op dat wij dat doel hebben bereikt.

De klanttevredenheid is verbeterd en onze positie op de thuismarkt en op specifieke buitenlandse markten is versterkt. Hoewel het veranderende macro-economische klimaat van invloed was op onze financiële prestaties hebben wij een stevige basis gelegd voor de toekomst. Wij doen ons uiterste best om steeds kosteneffectiever te werken en onze nieuwe doelstelling voor de efficiëntieratio van structureel onder 60% in 2014 te behalen. Achter de schermen hebben wij Customer Excellence ingevoerd, een meer efficiënte, klantgerichte manier van werken waardoor wij slagvaardiger kunnen opereren, onze klanten beter en sneller van dienst kunnen zijn en de tevredenheid onder onze medewerkers kunnen verhogen.

Het succes van onze bank hangt af van de loyaliteit van onze klanten en de toewijding van onze medewerkers. In het besef dat klanten bij elke bank kunnen bankieren, ben ik hen dankbaar voor het vertrouwen dat zij in ABN AMRO hebben. Ook onze medewerkers hebben hard gewerkt om van onze bank een succes te maken. Zelfs in tijden van onzekerheid hebben zij veerkracht getoond. Ik ben trots op hun prestaties en stel hun inzet zeer op prijs."

Winst- en verliesrekening

De gerapporteerde nettowinst¹ van ABN AMRO Group bedroeg in 2011 EUR 689 miljoen, inclusief separatie- en integratiekosten van EUR 271 miljoen na belasting. De onderliggende nettowinst, exclusief deze kosten, was EUR 960 miljoen.

Voor een beter begrip van de onderliggende trends is de in dit persbericht gepresenteerde analyse gebaseerd op de onderliggende resultaten, tenzij anders aangegeven. Een meer gedetailleerd overzicht van de separatie- en integratiekosten en een aansluiting van de gerapporteerde en de onderliggende resultaten is opgenomen in bijlage 4.

Onderliggende resultaten

<i>(in EUR miljoen)</i>	Jaar 2011	Jaar 2010	Mutatie
Netto rentebaten	4.998	4.905	2%
Netto provisiebaten	1.811	1.766	3%
Overige baten	985	988	0%
Operationele baten	7.794	7.659	2%
Personeelslasten	2.538	2.533	0%
Overige lasten	2.457	2.802	-12%
Operationele lasten	4.995	5.335	-6%
 Bedrijfsresultaat	 2.799	 2.324	 20%
Kredietvoorzieningen	1.757	837	110%
Resultaat voor belastingen	1.042	1.487	-30%
Belastingen	82	410	-80%
Nettowinst over de periode	960	1.077	-11%

Overige gegevens

	31 december 2011	31 december 2010*
Onderliggende efficiëntieratio	64%	70%
Rendement op gemiddeld eigen vermogen (IFRS)	7,8%	8,9%
Rendement op gemiddeld RWA (in bps)	85	93
RWA / Totaal activa	29%	31%
Beheerd vermogen (in EUR miljard)	146,6	164,2
FTE's (jaarultimo)	24.225	26.161

**De gemiddelde cijfers over 2010 zijn gebaseerd op eindejaarsposities in plaats van gemiddelden.*

¹ De volledige gerapporteerde geconsolideerde winst- en verliesrekening is opgenomen in bijlage 2.

Het snel verslechterende macro-economische klimaat heeft de resultaten over 2011 beïnvloed. Aanzienlijk hogere kredietvoorzieningen hebben in het tweede halfjaar de nettowinst volledig doen verdampen. Ruim 80% van de kredietvoorzieningen over het hele jaar zijn de tweede helft van 2011 geboekt.

De resultaten werden in zowel 2011 als 2010 beïnvloed door diverse grote posten (Omvangrijke posten) en verscheidene desinvesteringen (Desinvesteringen). Details over deze Omvangrijke posten en Desinvesteringen zijn opgenomen in bijlage 5.

- De **operationele baten** stegen met 2% jaar-op-jaar tot EUR 7.794 miljoen.

Ondanks verscheidene desinvesteringen en ongunstige economische omstandigheden gingen de netto rentebaten met 2% omhoog ten opzichte van 2010. De stijging van de netto rentebaten hield vooral verband met volumegroei van de zakelijke kredietportefeuille (Commercial & Merchant Banking, met name ECT²). Dit werd deels tenietgedaan door een daling van het hypotheekvolume, margedruk bij deposito's als gevolg van de toegenomen concurrentie en hogere financieringskosten. De netto rentemarge, uitgedrukt in basispunten van het gemiddelde balanstotaal, bleef in 2011 nagenoeg onveranderd op 125 basispunten.

De netto provisiebaten gingen in 2011 met 3% omhoog vergeleken met 2010, als gevolg van lagere kosten voor een credit relief instrument.³ De netto provisiebaten stonden in 2011 onder druk door lagere transactievolumes vanwege de ongunstige marktomstandigheden.

De overige baten bleven in 2011 ongewijzigd ten opzichte van 2010. Exclusief de inkomsten uit de verkoop van de Zwitserse Private Banking-activiteiten in 2011 en uit de terugkoop van een subordinated note in 2010 zouden de overige baten duidelijk zijn gestegen. Dit hield vooral verband met goede resultaten bij Commercial & Merchant Banking en een aantal positieve eenmalige posten⁴ (die in de eerste helft van 2011 zijn verantwoord).

Van de operationele baten is 82% in Nederland gegenereerd en 14% kwam uit de rest van Europa.

- De **operationele lasten** daalden in 2011 met 6% naar EUR 4.995 miljoen. Exclusief Omvangrijke posten en Desinvesteringen zouden de operationele lasten met 2% zijn gedaald.

De personeelslasten, inclusief een herstructureringsvoorziening van EUR 187 miljoen, bleven in 2011 onveranderd ten opzichte van 2010. Exclusief deze herstructureringsvoorziening zouden de personeelslasten met 7% zijn gedaald als gevolg van een lager aantal FTE's (door desinvesteringen en de integratie). Dit werd deels tenietgedaan door hogere pensioenkosten en looninflatie.

De overige lasten daalden ten opzichte van 2010 met 12% naar EUR 2.457 miljoen. In de cijfers over 2010 is EUR 305 miljoen aan kosten en voorzieningen voor juridische procedures begrepen⁵.

- Het bedrijfsresultaat nam sterk toe tot EUR 2.799 miljoen, een stijging van 20% vergeleken met 2010. De onderliggende **efficiëntieratio** verbeterde in 2011 naar 64% (van 70% in 2010). Deze verbetering houdt verband met de realisatie van integratiesynergieën en is in lijn met de nagestreefde efficiëntieratio na voltooiing van de integratie per ultimo 2012 van 60%-65%. En deze is tevens in lijn met de doelstelling om de efficiëntieratio structureel onder de 60% te brengen vanaf 2014.
- De **kredietvoorzieningen** namen in 2011 fors toe tot EUR 1.757 miljoen, vergeleken met EUR 837 miljoen in 2010. Deze toename hield grotendeels verband met kredietvoorzieningen van EUR 880 miljoen voor Griekse Overheidsgegarandeerde Bedrijfsleningen⁵. Exclusief deze voorzieningen zou de toename EUR 40 miljoen, ofwel 5%, zijn geweest.

Dit wordt verklaard door hogere kredietvoorzieningen bij Commercial & Merchant Banking – voornamelijk Commercial Banking. De kredietvoorzieningen in Private Banking zijn sterk gedaald.

² Energy, Commodities & Transportation.

³ Zie bijlage 5: Omvangrijke posten en Desinvesteringen.

⁴ Zie bijlage 5: Omvangrijke posten en Desinvesteringen.

⁵ Deze leningen, die rond 2000 zijn verstrekt, zijn door de Griekse staat gegarandeerde leningen en notes aan Griekse staatsbedrijven. Zie voor nadere bijzonderheden de paragraaf 'Overheids- en door de overheid gegarandeerde leningen' op pagina 12.

De totale kredietvoorzieningen ten opzichte van de gemiddelde naar risico gewogen activa ('cost of risk') zijn in 2011 gestegen tot 156 basispunten (tegen 72 basispunten in 2010⁶). Exclusief de kredietvoorzieningen voor Griekse Overheidsgegarandeerde Bedrijfsleningen zou dit in 2011 78 basispunten zijn geweest.

- De onderliggende effectieve **belastingdruk** daalde in 2011 naar 8%, tegen 28% in 2010. Deze afname werd grotendeels veroorzaakt door belastingvrije baten en de vrijval van een belastingvoorziening in 2011.
- Het totale aantal fulltime equivalenten (**FTE's**) exclusief tijdelijk personeel daalde met 1.936 naar 24.225 per ultimo 2011 als gevolg van de integratie en desinvesteringen van Prime Fund Solutions (-472), de internationale activiteiten van Fortis Commercial Finance (-492) en de Zwitserse Private Banking-activiteiten (-323).
- Het **beheerd vermogen** daalde naar EUR 146,6 miljard vergeleken met EUR 164,2 miljard per ultimo 2010. Deze daling werd vooral veroorzaakt door de negatieve marktontwikkelingen (EUR -9,3 miljard) en de verkoop van de Zwitserse Private Banking-activiteiten, maar werd gecompenseerd door de overname van LGT Germany (netto-effect van de verkoop en overname was per saldo EUR -5,0 miljard) en een netto instroom van EUR 0,9 miljard. De rest van de daling van het beheerd vermogen (EUR -4,2 miljard) kan worden toegeschreven aan wijzigingen in de Nederlandse wetgeving.⁷
- Het voorstel is om een **slotdividend** van EUR 50 miljoen uit te keren aan gewone aandeelhouders. Op 1 september 2011 werd EUR 200 miljoen als interim-dividend op gewone aandelen uitgekeerd.

Resultaten over 2011 per bedrijfssegment

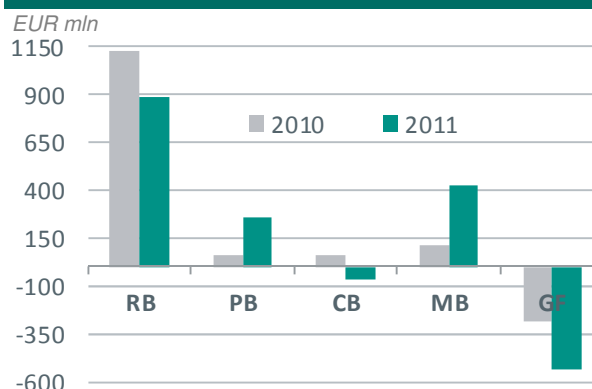
ABN AMRO is georganiseerd in Retail & Private Banking (R&PB), Commercial & Merchant Banking (C&MB) en Group Functions. Ten behoeve van de financiële verslaglegging heeft de Raad van Bestuur besloten de segmentrapportage in 2011 als volgt verder uit te splitsen: Retail Banking, Private Banking, Commercial Banking, Merchant Banking en Group Functions. Met ingang van 2011 wordt het merendeel van de kosten van Group Functions toegerekend aan de bedrijfssegmenten.⁸ Deze wijziging beïnvloedt de jaar-op-jaar vergelijking van de segmenten. Nadere informatie over de segmenten is opgenomen in bijlage 1.

Retail Banking boekte een winst van EUR 888 miljoen, een daling van EUR 239 miljoen ten opzichte van 2010. Dit is toe te schrijven aan de overheveling van activiteiten naar andere segmenten⁹, een hogere interne kostentoerekening, een hogere margedruk bij deposito's en lagere provisiegenererende activiteiten.

Private Banking behaalde een winst van EUR 255 miljoen, een stijging vergeleken met EUR 64 miljoen in 2010. Deze stijging houdt grotendeels verband met een bate op de verkoop van de Zwitserse Private Banking-activiteiten¹⁰ en het uitblijven van hoge kosten en voorzieningen voor juridische procedures (die in de cijfers over 2010 zijn opgenomen).

Commercial Banking leed in 2011 een verlies van EUR 64 miljoen ten opzichte van een winst van EUR 57 miljoen in 2010 onder invloed van stijgende kosten als gevolg van de hogere interne kostentoerekening, de wederopbouw van de verloren positie in de EC Remedy-gebieden en het internationale netwerk, en hogere kredietvoorzieningen.

Onderliggende winst per segment



⁶ De cijfers over 2010 zijn gebaseerd op de eindejaars RWA-positie in plaats van de gemiddelde RWA

⁷ Een wijziging van de Wet Giraal Effectenverkeer resulteerde in het afschaffen van de fysieke levering van effecten met ingang van 1 juli 2011. Dit hield in dat beleggers fysieke effecten moesten deponeren bij Euroclear Nederland, het centrale effectenbewaarbedrijf in Nederland.

⁸ Niet aan de bedrijfssegmenten toegerekende posten zijn onder meer de operationele resultaten van ALM/Treasury, algemene herstructureringslasten, bepaalde integratiekosten en kosten voor het Nederlands Depositogarantiestelsel.

⁹ Zoals de overdracht van de MKB-portefeuille van Retail Banking naar Commercial Banking.

¹⁰ Zie bijlage 5: Omvangrijke posten en Desinvesteringen.

Merchant Banking boekte een winst van EUR 421 miljoen in vergelijking met EUR 115 miljoen in 2010. De stijging is vooral toe te schrijven aan hogere operationele baten bij LC&MB¹¹ (met inbegrip van ECT), lagere lasten en lage kredietvoorzieningen.

Group Functions liet in 2011 een verlies van EUR 540 miljoen zien. Group Functions boekte hogere operationele baten en lagere operationele lasten door een herallocatie van interne kosten aan de bedrijfssegmenten; het verlies werd veroorzaakt door de kredietvoorzieningen voor Griekse Overheidsgegarandeerde Bedrijfsleningen en een herstructureringsvoorziening.

Onderliggende resultaten over het vierde kwartaal van 2011

Onderliggende resultaten			
(in EUR miljoen)	Vierde kwartaal 2011	Derde kwartaal 2011	Mutatie
Netto rentebaten	1.191	1.241	-4%
Netto provisiebaten	415	423	-2%
Overige baten	239	175	37%
Operationele baten	1.845	1.839	0%
Personeelslasten	563	562	0%
Overige lasten	672	600	12%
Operationele lasten	1.235	1.162	6%
Bedrijfsresultaat	610	677	-10%
Kredietvoorzieningen	768	679	13%
Resultaat voor belastingen	- 158	- 2	
Belastingen	- 135	- 11	
Nettowinst over de periode	- 23	9	
Onderliggende efficiëntieratio	67%	63%	

Overige gegevens			
	31 december 2011	30 september 2011	Mutatie
Beheerd vermogen (in EUR miljard)	146,6	153,0	-4%
Naar risico gewogen activa (in EUR miljard)	118,3	115,7	2%
Aantal medewerkers (FTE's)	24.225	24.947	-3%

Het nettoresultaat over het vierde kwartaal van 2011 kwam uit op een verlies van EUR 23 miljoen, een daling van EUR 32 miljoen vergeleken met het derde kwartaal. De resultaten over het vierde kwartaal werden sterk beïnvloed door de kredietvoorzieningen voor Griekse Overheidsgegarandeerde Bedrijfsleningen en voor Commercial Banking.

- De **operationele** baten bleven ten opzichte van het derde kwartaal vrijwel onveranderd op EUR 1.845 miljoen.

De **netto rentebaten** zijn met 4% gedaald door de verkoop van de internationale activiteiten van Fortis Commercial Finance en door lagere marges. Merchant Banking boekte een toename, vooral dankzij een goed vierde kwartaal voor Securities Financing.

De **netto provisiebaten** bleven vrijwel onveranderd ten opzichte van het derde kwartaal. Ongunstige marktomstandigheden in beide kwartalen leidden tot lagere transactievolumes.

¹¹ Large Corporates & Merchant Banking, een onderdeel van Merchant Banking

De **overige baten** namen met EUR 64 miljoen, of 37%, toe door een boekwinst op de verkoop van de Zwitserse Private Banking-activiteiten en een beter vierde kwartaal voor Markets. De kwartaal-op-kwartaal vergelijking is beïnvloed door een grote bate uit de private equity-activiteiten in het derde kwartaal.

- De **operationele lasten** stegen met EUR 73 miljoen naar EUR 1.235 miljoen. Dit was voornamelijk het gevolg van eenmalige IT-kosten en waardeverminderingen op goodwill en software.
- Het **bedrijfsresultaat** daalde met 10% en de **efficiëntieratio** verslechterde naar 67%, van 63% in het derde kwartaal als gevolg van hogere lasten.
- De **kredietvoorzieningen** bedroegen in het vierde kwartaal EUR 768 miljoen. Hierin is een additionele voorziening van EUR 380 miljoen voor de Griekse Overheidsgegarandeerde Bedrijfsleningen begrepen, bovenop de in het derde kwartaal genomen voorziening van EUR 500 miljoen. Deze voorzieningen buiten beschouwing gelaten, was er sprake van een stijging van EUR 209 miljoen als gevolg van de slechter wordende economische omstandigheden in Nederland. Dit resulteerde in EUR 107 miljoen hogere voorzieningen bij Commercial Banking.
- De post **belastingen** bedroeg EUR 135 miljoen negatief. Dit is vooral het gevolg van de Griekse kredietvoorzieningen en een vrijval van een belastingvoorziening.
- Het aantal **FTE's** liep met 3% terug vergeleken met het derde kwartaal. De oorzaak daarvan is de verkoop van de internationale activiteiten van Fortis Commercial Finance (492 FTE's) en de Zwitserse Private Banking-activiteiten (323 FTE's).

Balans

Verkort overzicht van de financiële positie

<i>(in EUR miljoen)</i>	<i>31 december 2011</i>	<i>31 december 2010</i>
Kasmiddelen en kasequivalenten	7.641	906
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	29.523	24.300
Financiële beleggingen	18.721	20.197
Kredieten en vorderingen - bankiers	61.319	41.117
<i>Waarvan securities financing activiteiten</i>	<i>27.825</i>	<i>24.018</i>
Kredieten en vorderingen - private en publieke sector	272.008	273.944
<i>Waarvan securities financing activiteiten</i>	<i>16.449</i>	<i>14.339</i>
Overig	15.470	16.818
Totaal activa	404.682	377.282
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	22.779	19.982
Verplichtingen bankiers	30.962	21.536
<i>Waarvan securities financing activiteiten</i>	<i>12.629</i>	<i>6.912</i>
Verplichtingen private en publieke sector	213.616	209.466
<i>Waarvan securities financing activiteiten</i>	<i>25.394</i>	<i>18.439</i>
Uitgegeven schuldbewijzen	96.310	86.591
Achtergestelde schulden	8.697	8.085
Overig	20.898	19.510
Totaal verplichtingen	393.262	365.170
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	11.400	12.099
Belang van derden	20	13
Totaal eigen vermogen	11.420	12.112
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	404.682	377.282

N.B. Door verdere harmonisatie van de verslaggeving in 2011 hebben in bepaalde balansregels aanpassingen van de saldering en herclassificaties plaatsgevonden. Details zijn opgenomen in de paragraaf 'Basis of presentation' in de Annual Financial Statements van ABN AMRO over 2011.

De **totale activa** stegen met bijna EUR 27,4 miljard naar EUR 404,7 miljard per ultimo 2011. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan klantgedreven groei van de Securities Financing-activiteiten, een groter volume van swapderivaten en de kredietportefeuille. Bovendien hebben de marktomstandigheden geleid tot hogere marktwaarderingen van derivaten en het vergroten van de contante component van de liquiditeitsbuffer.

In de balans per ultimo 2010 zijn activiteiten opgenomen die in 2011 zijn afgestoten. Voor nadere bijzonderheden over deze desinvesteringen verwijzen wij naar bijlage 5.

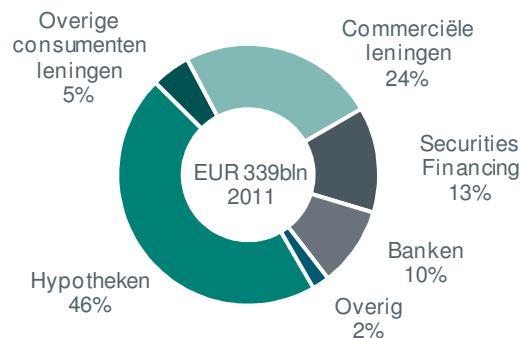
De **kasgelden en kasequivalenten** bij centrale banken namen met EUR 6,7 miljard toe tot EUR 7,6 miljard, vooral als gevolg van bij DNB geplaatste girale deposito's.

De post **kredieten en vorderingen bankiers** toonde een sterke stijging van EUR 20,2 miljard, onder meer door een gestage groei van het klantvolume in de Securities Financing-activiteiten, hogere onderpandseisen voor de derivaten-activiteiten en uitbreiding van de liquiditeitsbuffer.

De post **kredieten en vorderingen private en publieke sector** nam met EUR 1,9 miljard af naar EUR 272,0 miljard eind december 2011. Per saldo was dit het resultaat van:

- een groei in klantvolume bij Securities Financing
- een daling van Kredieten en vorderingen private en publieke sector exclusief Securities Financing van EUR 4,0 miljard. De groei van de kredietportefeuille van Commercial Banking en ECT¹² werd meer dan tenietgedaan door een daling van de woninghypotheekportefeuille, vooral onder invloed van wijzigingen in de verslaglegging en een lagere nieuwe hypotheekproductie, de verkoop van de internationale activiteiten van Fortis Commercial Finance en een vermindering van de rekening-couranttegoeden als gevolg van harmonisatie van de salderingsgrondslagen (effect: EUR 6,1 miljard).

Kredieten en vorderingen – klanten & banken (voor voorzieningen)

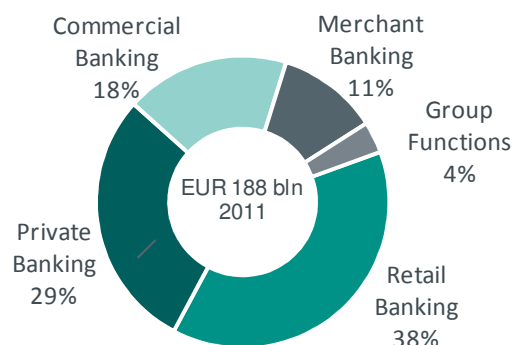


Het grootste deel van de kredietportefeuille wordt gegenereerd in Nederland (meer dan 90%). Dit weerspiegelt het feit dat het merendeel van de activiteitenmix van ABN AMRO in Nederland is geconcentreerd.

De **totale verplichtingen** gingen met EUR 28,1 miljard omhoog naar EUR 393,3 miljard, vooral door een volumestijging bij Securities Financing en een groter uitstaand bedrag aan uitgegeven schuldbewijzen.

De stijging van de post **verplichtingen bankiers** hield in hoofdzaak verband met hogere deposito's bij Securities Financing.

Verplichtingen private en publieke sector



De post **verplichtingen private en publieke sector** steeg met 2% onder invloed van depositogroei bij Retail en Private Banking. Deze stijging werd tenietgedaan door de verkoop van Prime Fund Solutions (PFS) en de Zwitserse Private Banking-activiteiten, en de bovengenoemde vermindering van de rekening-couranttegoeden met EUR 6,1 miljard als gevolg van harmonisatie van de salderingsgrondslagen. Daarnaast werd de depositogroei bij Securities Financing als gevolg van een toegenomen klantvolume deels tenietgedaan door harmonisatie van de salderingsgrondslagen.

De post **uitgegeven schuldbewijzen** steeg met EUR 9,7 miljard. Meer informatie is opgenomen in de paragraaf Liquiditeitsbeheer & Financiering.

Het **totale eigen vermogen** daalde met 6% naar EUR 11,4 miljard. Dit was het gevolg van een mutatie van EUR -1,2 miljard in de Special Component of Equity (SCE), die deels werd gecompenseerd door het ingehouden deel van de gerapporteerde nettowinst. In de SCE wordt onder meer het opgenomen effectieve deel van schommelingen in de marktwaarde¹³ van de rentederivaten die worden gebruikt voor macro cashflow hedge accounting met betrekking tot de niet op marktwaarde gerapporteerde activa en verplichtingen.

Kapitaalpositie

Per ultimo 2011 bedroegen de kapitaalratio's onder Basel II 10,7% voor de core Tier 1 ratio, 13,0% voor de Tier 1 ratio en 16,8% voor de Total capital ratio.

¹² De totale kredietportefeuille van ECT bedroeg EUR 13,4 miljard per ultimo 2011.

¹³ De schommelingen in de marktwaarde van derivaten die een afspiegeling vormen van de cashflow variabiliteit (het effectieve deel) van hedges op de niet voor handelsdoeleinden gebruikte activa en verplichtingen worden verwerkt in de cashflow hedge reserve, die deel uitmaakt van de SCE. Het overige deel van de mutaties in de marktwaarde van rentederivaten (het ineffektieve deel) wordt in de winst- en verliesrekening verantwoord.

De niveaus van het core Tier 1 kapitaal, Tier 1 kapitaal en Total capital zijn gestegen ten opzichte van ultimo 2010. Deze stijging werd ten dele opgeheven door een stijging van de risicogewogen activa.

Wettelijk vereist vermogen Basel II

<i>(in EUR miljoen)</i>	<i>31 december 2011</i>	<i>31 december 2010</i>
Totaal eigen vermogen (IFRS)	11.420	12.112
Participaties in financiële instellingen	- 299	- 301
Overig	1.484	273
Core Tier 1 kapitaal	12.605	12.084
<i>Non-innovative hybride kapitaal</i>	<i>1.750</i>	<i>1.750</i>
<i>Innovative hybride kapitaal</i>	<i>994</i>	<i>1.000</i>
(Niet-)innovatieve kapitaalinstrumenten	2.744	2.750
Tier 1 kapitaal	15.349	14.834
<i>Achtergesteld Upper Tier 2 kapitaal</i>	<i>178</i>	<i>173</i>
<i>Achtergesteld Lower Tier 2 kapitaal</i>	<i>4.709</i>	<i>4.747</i>
Tier 2 kapitaal	4.887	4.920
Participaties in financiële instellingen	- 299	- 301
Overig	- 80	- 117
Total Capital	19.857	19.336
Naar risico gewogen activa	118.286	116.328
Kredietrisico (RWA)	101.609	99.577
Operationeel risico (RWA)	13.010	14.461
Marktrisico (RWA)	3.667	2.290
Core Tier 1 ratio	10,7%	10,4%
Tier 1 ratio	13,0%	12,8%
Total Capital ratio	16,8%	16,6%

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

Voornaamste veranderingen in de kapitaalpositie

Core Tier 1 kapitaal

De gerapporteerde nettowinst toe te rekenen aan aandeelhouders bedroeg in 2011 EUR 665 miljoen, waarvan EUR 402 miljoen, ofwel 60%, in overeenstemming met de regelgeving is opgenomen in het Core Tier 1 kapitaal. Over 2011 wordt een totaaldividend van EUR 263 miljoen (inclusief preferent dividend) voorgesteld, waarvan EUR 200 miljoen in september 2011 als interim-dividend op de gewone aandelen is uitgekeerd.

Het eigen vermogen (gebaseerd op EU-IFRS) daalde naar EUR 11,4 miljard, tegen EUR 12,1 miljard per ultimo 2010. Deze daling was voornamelijk het gevolg van een mutatie in de SCE (effect: EUR -1,2 miljard), die deels werd gecompenseerd door het ingehouden deel van de gerapporteerde nettowinst. Bij de berekening van het toetsingsvermogen wordt het effect van de mutatie in de SCE buiten beschouwing gelaten in de regel 'Overig' onder Tier 1 kapitaal.

Tier 2 kapitaal

In april 2011 heeft ABN AMRO voor EUR 1,2 miljard en USD 0,6 miljard aan nieuwe langlopende Lower Tier 2 (LT2) notes uitgegeven, voornamelijk in ruil voor LT2 notes die naar verwachting niet onder de Basel III-overgangsregels ('grandfathering') zullen vallen. Verwacht wordt dat de nieuw uitgegeven LT2 notes wel voor 'grandfathering' in aanmerking zullen komen¹⁴. In juni 2011 heeft ABN AMRO voor USD

¹⁴ Op basis van de concepttekst van de CRD IV van 20 juli 2011.

113 miljoen (EUR 87 miljoen per ultimo 2011) aan nieuwe LT2 notes uitgegeven in een omwisselings- en terugkoopbod voor subordinated deposit notes die oorspronkelijk door RBS N.V. waren uitgegeven. Deze notes konden ten tijde van de juridische splitsing niet worden overgeheveld van RBS N.V. naar ABN AMRO.¹⁵

Naar risico gewogen activa

De nettostijging van de naar risico gewogen activa van EUR 2,0 miljard in 2011 werd vooral veroorzaakt door groei van de activiteiten (EUR 6,3 miljard) en modelveranderingen (EUR 2,2 miljard). De stijging werd deels tenietgedaan door de voortgaande verbetering van de datakwaliteit (EUR -2,8 miljard), in combinatie met een afname van de naar risico gewogen activa voor operationeel risico (EUR -1,5 miljard). Verder is de kapitaal eis voor de zogeheten Credit Umbrella¹⁶ met Deutsche Bank verlaagd (EUR -0,9 miljard) door een daling van de gedekte portefeuille en veranderingen in de kapitaalvereisten.

Basel III/CRD IV

Bij de invoering van Basel III en CRD IV (een voorstel voor een Europese richtlijn en verordening) worden de huidige Basel II-kapitaalratio's naar verwachting vertaald in lagere kapitaalratio's met ingang van 2013. Onder de nieuwe regels nemen de kapitaalvereisten naar verwachting toe en zullen aanvullende kapitaalafrekeposten en prudentiële filters worden ingevoerd. De CRD IV-concepttekst schrijft voor dat de nieuwe regels gefaseerd zullen worden ingevoerd. Op basis van de huidige inzichten is ABN AMRO van mening dat zij relatief goed gepositioneerd is om in januari 2013 te kunnen voldoen aan de minimum kapitaalvereisten.

Invloed van Basel III op kapitaal ratios			
	Basel II	Basel III jan 2013	Basel III (volledige effectuering*) jan 2013
31 december 2011			
Core Tier 1 / Common Equity Tier 1 ratio	10.7%	9.7%	8.4%
Tier 1 ratio	13.0%	11.6%	10.3%
Total capital ratio	16.8%	13.3%	12.0%

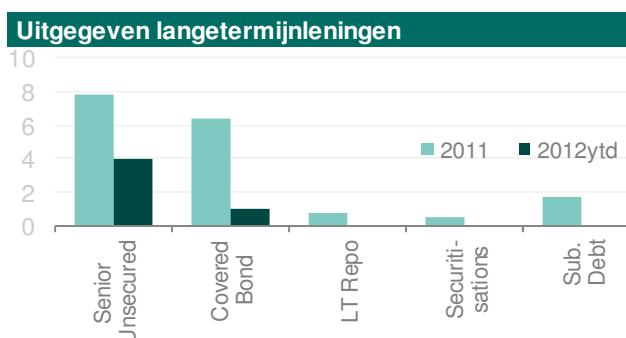
*Dit zijn de Basel III-regels met ingang van januari 2013 inclusief de overgangsregels voor kapitaalinstrumenten, in combinatie met de volledige toepassing van alle in te voeren regels voor aftrek kapitaal, prudentiële filters en correcties op naar risico gewogen activa.

Op basis van de conceptregels van Basel III en uitgaande van het huidige Tier 1 kapitaal onder Basel II bedroeg de leverage ratio van ABN AMRO 3,3% per ultimo 2011 (onveranderd ten opzichte van 2010).

Liquiditeitsbeheer en financiering

ABN AMRO trekt het grootste deel van haar financiering aan via het R&PB- en C&MB-netwerk, terwijl een deel wordt aangetrokken via wholesale-financiering (totaal uitgegeven schuld papier: EUR 96,3 miljard in 2011), en via de interbancaire markten.

ABN AMRO heeft haar financieringsactiviteiten in 2011 met succes voltooid, waarbij de loan-to-deposit ratio en het financieringsprofiel zijn verbeterd. Ook heeft ABN AMRO de diversiteit aan financieringsbronnen en valuta's vergroot. In 2011 is voor in totaal EUR 17,2 miljard aan termijnleningen uitgegeven aan een grote groep van beleggers. Hiervan werd voor EUR 2,5 miljard aan leningen verlengd. Van de in 2011 aangetrokken financiering was 65% afkomstig van benchmark-transacties, waaronder een senior unsecured lening



¹⁵ Met juridische splitsing wordt gerefereerd aan de op 6 februari 2010 geëffectueerde juridische splitsing overeenkomstig het splitsingsvoorstel dat op 30 september 2009 is gedeponneerd bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam en waarbij het merendeel van de door de Nederlandse staat verworven bedrijfsonderdelen in handen van RBS N.V. is afgesplitst naar ABN AMRO Bank N.V.

¹⁶ De Credit Umbrella heeft betrekking op de financiële garantie verstrekt voor de potentiële verliezen op de verkochte activa uit hoofde van de EC Remedy. Details hierover zijn opgenomen in bijlage 5: *Omvangrijke Posten en Desinvesteringen*

(USD 2,0 miljard) die ABN AMRO voor het eerst speciaal aan Amerikaanse beleggers uitgifte en waarmee de geografische diversiteit werd verbeterd. Het overige deel werd aangetrokken via onderhandse plaatsingen.

Verder is voor EUR 1,6 miljard aan LT2 notes uitgegeven, hoofdzakelijk in ruil voor LT2 notes die naar verwachting niet voor 'grandfathering' onder Basel III in aanmerking zouden komen.

De in 2011 uitgegeven langetermijnleningen waren EUR 9,0 miljard hoger dan de in 2011 aflopende langetermijnfinanciering (EUR 8,2 miljard). Dit leidde tot een verbetering van het financieringsprofiel van ABN AMRO. Het bedrag van de overschrijding werd gebruikt als voorfinanciering van een deel van de in 2012 benodigde herfinanciering en als financiering van de in april 2011 uitgevoerde terugkoop van EUR 2,7 miljard door de Nederlandse overheid gegarandeerde obligatieleningen. Als gevolg van deze terugkoop liep het uitstaande bedrag van door de Nederlandse overheid gegarandeerde obligatieleningen terug tot EUR 4,8 miljard per 31 december 2011.

In januari en februari 2012 zijn diverse benchmark-transacties en onderhandse plaatsingen met succes uitgevoerd, waarbij ruim EUR 6,2 miljard werd aangetrokken in diverse valuta's – onder meer USD, GBP, CHF, NOK en EUR – met looptijden tot en met 20 jaar.

Liquiditeitsindicatoren		
	31 december 2011	31 december 2010
Loan to deposit ratio (LtD)	130%	135%
Stable funding over non-liquid asset ratio (SF/NLA)	106%	104%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	69%	c. 60%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	100%	c. 100%
Beschikbare liquiditeitsbuffer (EUR miljard)	58,5	47,9

De loan-to-deposit ratio is op 31 december 2011 verbeterd tot 130%, vergeleken met 135% ultimo 2010, vooral vanwege de depositogroei die de groei van de kredietportefeuille ruimschoots compenseerde, en deels ook als gevolg van de gewijzigde methodiek (effect: twee procentpunt).

De Stable Funding/Non-Liquid Asset ratio (SF/NLA) laat de mate zien waarin de (niet-liquide) kernactiva worden gedekt door stabiele financiering. Deze ratio is verbeterd tot 106% op 31 december 2011, tegen 104% ultimo 2010,¹⁷ als gevolg van een stijging van de langetermijnfinanciering versus een daling van de (langetermijn)leningen aan klanten.

Een liquiditeitsbuffer van onbezwaarde activa wordt aangehouden als vangnet voor het geval zich ernstige liquiditeitsproblemen voordoen. De liquiditeitsbuffer bestaat voornamelijk uit op eigen boek aangehouden RMBS (residential mortgage-backed securities), overheidsobligaties en contanten. De liquiditeitswaarde van deze portefeuille bedroeg ultimo 2011 EUR 58,5 miljard, een stijging van EUR 10,6 miljard ten opzichte van ultimo 2010. Het deel direct beschikbare contanten en tegoeden bij centrale banken was ultimo 2011 aanzienlijk hoger dan ultimo 2010 en bevatte extra kasmiddelen in de vorm van kortlopend USD-papier. De kaspositie werd doelbewust uitgebreid ter bescherming tegen onvoorziene omstandigheden in de volatiele markten van 2011. De daling van de liquiditeitsbuffer gedurende het jaar is volledig goedgemaakt door de herstructurering van bepaalde RMBS notes in nieuw uitgegeven RMBS notes die geschikt zijn voor ECB-belening (alle gestructureerd op eigen 'prime' Nederlandse hypotheek).

Met Basel III worden twee liquiditeitsratio's ingevoerd: de Liquidity Coverage Ratio (LCR) en de Net Stable Funding Ratio (NSFR). De LCR en de NSFR worden gerapporteerd aan de toezichthouders. De door de toezichthouders gestelde minimumeis voor zowel de LCR als de NSFR zal naar verwachting 100% bedragen. Op basis van de huidige interpretatie van deze ratio's bedroeg de LCR eind december 2011 69% en de NSFR 100%. ABN AMRO wil uiterlijk in 2013 voldoen aan de liquiditeitsregels onder Basel III.

¹⁷ Dit wijkt af van de eerder gerapporteerde SF/NLA-ratio als gevolg van verdere harmonisatie van de verslaglegging. Voor bijzonderheden zie noot 1 van de Annual Financial Statements.

Kredietwaardigheid

Op de datum van dit persbericht waren de kredietratings van ABN AMRO Bank als volgt:

Credit ratings			
Rating agency	Long term	Outlook	Short term
S&P	A+	Negative	A-1
Moody's	Aa3	Under Review	P-1
Fitch Ratings	A+	Stable	F1+
DBRS	A ^{high}	Stable	R-1 ^{middle}

In juni 2011 verhoogden zowel Standard & Poor's (S&P) als Fitch Ratings (Fitch) de 'stand alone unsupported' ratings van de bank naar respectievelijk 'A-' en 'bbb+'. Beide kredietbeoordelaars vonden dat vooruitgang was geboekt met de fusie tussen de twee banken. Dit resulteerde in een verminderd operationeel risico, een verbeterd financieringsprofiel en een verbeterde operationele winstgevendheid. Na de uitrol van de nieuwe beoordelingscriteria van S&P in december 2011 en de wijziging van de kredietstatus van de Nederlandse staat in januari 2012 werd de kredietrating van de bank vastgesteld op 'A+/ Negative outlook'.

Op 17 februari 2012 stelde Moody's de 'long-term' en 'stand-alone' ratings van ABN AMRO 'under review' als onderdeel van een bredere actie gericht op Europese financiële instellingen.

Risicomanagement

De negatieve stemming op de Nederlandse huizenmarkt hield in 2011 aan; de huizenprijzen vertoonden een lichte reële daling en onder invloed daarvan is de hypothecaire restschuld gestegen. De impaired ratio¹⁸ voor woninghypotheken is licht gestegen tot 0,9%, vergeleken met 0,7% in 2010. Het gemiddelde verliespercentage¹⁹ op hypotheken bleef met 9 basispunten laag in 2011.

Slechts 14% van de woninghypotheekportefeuille, die per 31 december 2011 EUR 155,2 miljard bedroeg, heeft een verhouding leningen/marktwaarde van meer dan 100%²⁰. Per ultimo 2011 bestond ongeveer 56% van de portefeuille uit aflossingsvrije hypotheken, in lijn met de Nederlandse hypotheekmarkt. Dit percentage zal naar verwachting vanaf 2012 teruglopen. Volgens de nieuwe gedragscode hypothecaire financieringen verstrekt ABN AMRO sinds augustus 2011 alleen aflossingsvrije hypotheken tot maximaal 50% van de waarde van de woning. Per ultimo 2011 had ongeveer 21% van de portefeuille een NHG-garantie.

De impaired ratio voor zakelijke kredieten is gestegen van 4,7% in 2010 tot 6,6% in 2011, hoofdzakelijk als gevolg van de omvangrijke kredietvoorzieningen voor Griekse Overheidsgegarandeerde Bedrijfsleningen. De ECT-kredietportefeuille bleef solide met een impaired ratio van 0,4%.

De totale dekkingsratio (coverage ratio) per 31 december 2011 bleef stabiel met 60,5% ten opzichte van 60,5% per ultimo 2010.

¹⁸ De 'impaired' portefeuille bestaat uit 'non-performing loans' (met meer dan 90 dagen betalingsachterstand) waarvoor een voorziening is genomen, en leningen met minder dan 90 dagen betalingsachterstand waarvoor een voorziening is genomen. De impaired ratio is de impaired portefeuille gedeeld door het totaal uitstaande bedrag.

¹⁹ Netto kredietverlies (afschrijvingen min terugontvangen bedragen).

²⁰ Het resterende deel heeft een verhouding leningen/marktwaarde onder de 100%, is niet geclassificeerd (6%) of heeft een NHG.

Overheids- en door de overheid gegarandeerde leningen

De totale positie in overheidsobligaties van Spanje (EUR 0,1 miljard) en Italië (EUR 0,3 miljard) bedroeg minder dan 0,1% van het balanstotaal per 31 december 2011. Er was geen directe positie in de overheidsschulden van Griekenland, Portugal en Ierland.

EU Overheids- en door de overheid gegarandeerde leningen

<i>(in EUR miljard)</i>	<i>Overheid</i>	<i>Door overheid gegarandeerd</i>	<i>31 dec, 2011 Totaal</i>	<i>31 dec, 2010 Totaal</i>	<i>Mutatie 2011 Totaal</i>
Nederland	11,7	1,4	13,1	8,9	4,2
Duitsland	2,8	0,5	3,3	2,1	1,2
Frankrijk	2,4	-	2,4	2,3	0,1
Griekenland	-	1,3	1,3	1,4	- 0,1
Oostenrijk	1,3	-	1,3	0,9	0,4
Verenigd Koninkrijk *	0,5	-	0,5	0,9	- 0,4
België	0,5	0,1	0,6	2,6	- 2,0
Italië	0,3	-	0,3	1,3	- 1,0
EU	0,7	-	0,7	-	0,7
Finland	0,3	-	0,3	0,1	0,2
Polen	0,2	-	0,2	0,3	- 0,1
Ierland	-	-	-	0,1	- 0,1
Spanje	0,1	-	0,1	0,1	-
Portugal	-	-	-	0,2	- 0,2
Totaal leningen Europa	20,8	3,3	24,1	21,2	2,9

* Uitgedrukt in Britse Ponden

De leningen worden bruto weergegeven voor aftrek van voorzieningen, zonder rekening te houden met de effecten van risicovermindering zoals hedges, onderpand en short posities in de diverse emittenten. De leningen per ultimo 2010 zijn voor vergelijkingsdoeleinden gecorrigeerd door deposito's bij centrale banken buiten beschouwing te laten. De cijfers voor Nederland zijn exclusief consumentenleningen met staatsgarantie (zoals hypotheek met NHG-garantie). Het merendeel van de overheids- en overheidsgegarandeerde leningen maakt deel uit van de voor verkoop beschikbare beleggingen en wordt voornamelijk aangehouden ten behoeve van liquiditeitsbeheer. Sommige leningen, met name in Griekenland en Nederland, worden verantwoord als kredieten en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs.²¹

De positie in Italiaanse overheidsobligaties is ten opzichte van vorig jaar afgenomen, grotendeels als gevolg van actief beheer. De uitstaande schulden van Ierland en Portugal zijn volledig afgelost op de vervaldata.

ABN AMRO heeft voor EUR 1,3 miljard aan Griekse overheidsgegarandeerde bedrijfsleningen uitstaan. Deze leningen zijn gedurende het separatieproces in 2010 aan ABN AMRO toegewezen en komen voort uit transacties die rond 2000 zijn aangegaan. De leningen zijn verantwoord als kredieten en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs. Aangezien de leningen niet op een actieve markt worden verhandeld, wordt de reële waarde bepaald op basis van contante waarde. De contante waarde van de toekomstige cashflows is berekend met behulp van een voor risico aangepaste rentevoet die is gebaseerd op in de markt waarneembare gegevens over vergelijkbare schuldposities. De reële waarden zijn aanzienlijk gedaald naar 21% van de bruto boekwaarde per 31 december 2011 (31 december 2010: 81%).

Op 24 februari 2012 gaf het Griekse Ministerie van Financiën een persbericht uit over het herziene Private Sector Involvement (PSI)-programma. Het merendeel van de door ABN AMRO aangehouden posities staat op de PSI-lijst. De leningen van ABN AMRO vallen onder de categorie 'Foreign Law Guaranteed Titles', aangezien deze zijn uitgegeven door Griekse bedrijven met garantie van de Griekse overheid en onder Brits recht vallen. ABN AMRO buigt zich op dit moment over het PSI-programma: naar het zich laat aanzien is er geen sprake van consistentie in de door de overheid gegarandeerde (bedrijfs)leningen die op de lijst zijn geplaatst.

Tot nu toe is aan alle verplichtingen voldaan. In 2011 is een bedrag van in totaal EUR 190 miljoen afgelost, waardoor de totale bruto positie is verminderd tot EUR 1,3 miljard. ABN AMRO heeft de op die lijst staande leningen afgeboekt tot 25% van hun nominale waarde.

²¹ Zie noot 16 van de Annual Financial Statements voor een uitsplitsing per land van de marktwaarden en respectievelijke ongerealiseerde winsten en verliezen.

Dit resulteerde in een extra voorziening van EUR 380 miljoen in het vierde kwartaal, waardoor de totale voorzieningen in 2011 uitkwamen op EUR 880 miljoen.

Integratie

De meeste integratieprojecten zijn met succes afgerond. In november 2011 zijn vrijwel alle klanten van Commercial Banking en alle klanten van Private Banking overgegaan naar één IT-platform. Dit betrof in totaal rond 100.000 klanten. Na deze succesvolle operatie zijn meer dan 99% van alle voormalige klanten van FBN overgezet op de systemen van ABN AMRO.

Onderdeel van de integratie is ook de verkoop van 114 gebouwen en de beëindiging van 144 huurcontracten vóór eind 2012. Per ultimo 2011 zijn 76 gebouwen verkocht en 124 huurcontracten beëindigd.

De resterende integratieactiviteiten, die veel kleiner van omvang zijn, liggen op schema en worden naar verwachting in 2012 volgens plan afgerond en binnen het oorspronkelijke budget van EUR 1,6 miljard. De integratiesynergieën kwamen ultimo 2011 uit op ongeveer EUR 750 miljoen. Zoals eerder bekend is gemaakt, verwacht het management dat de jaarlijkse synergiedoelstelling van EUR 1,1 miljard vanaf 1 januari 2013 wordt gehaald.

Customer Excellence

Vooruitlopend op de voltooiing van de integratie ultimo 2012 werkt ABN AMRO ambitieus aan een meer efficiënte, klantgerichte wijze van ondernemen om te komen tot een slagvaardigere organisatie en een betere en snellere dienstverlening.

In dat kader is ABN AMRO gestart met Customer Excellence, een nieuwe manier van werken die klantgerichtheid combineert met operationele efficiëntie en die is gebaseerd op een platte organisatie met korte lijnen. In de praktijk zal Customer Excellence een organisatorische omslag teweegbrengen, die de bank in staat moet stellen klanten beter van dienst te zijn, efficiënter te werken en de motivatie van medewerkers te verhogen. Customer Excellence gaat niet alleen over belangrijke operationele veranderingen, maar ook over kleine verbeteringen die bijdragen tot verhoging van de klanttevredenheid en de tevredenheid onder medewerkers in de hele organisatie. Vanuit financieel oogpunt is Customer Excellence een van de elementen waarmee de bank de nagestreefde verlaging van de efficiëntieratio tot structureel onder de 60% in 2014 kan realiseren. Customer Excellence zal tot en met 2014 overal in de organisatie worden doorgevoerd.

Gebeurtenissen na 1 januari 2012

ABN AMRO heeft op 7 maart 2012 overeenstemming met de Royal Bank of Scotland N.V. (RBS N.V.) overeenstemming bereikt over de overname van een deel van de merchant banking-activiteiten van RBS in Nederland, namelijk fusies en overnames, sectoradvies, aandelenemissies, aandelenbrokerage en kapitaalstructurering. Met deze transactie richt ABN AMRO zich met nog meer nadruk op de strategische behoeften van haar zakelijke relaties in Nederland.

Dit persbericht is een vertaling van het Engelse persbericht. Bij verschillen tussen de Engelse en de Nederlandse versie is het Engelse persbericht leidend. De bijlagen zijn in het Engels bijgevoegd.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

ABN AMRO Press Office
pressrelations@nl.abnamro.com
+31 20 6 288900

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

Annex 1: Segmented underlying results

ABN AMRO is organised into Retail & Private Banking (R&PB), Commercial & Merchant Banking (C&MB) and Group Functions. For financial reporting purposes, the Managing Board adopted a further refinement of the segment reporting in 2011 as follows: Retail Banking, Private Banking, Commercial Banking, Merchant Banking and Group Functions.

Allocation of costs has been refined as from 2011, with the majority of the costs of Group Functions now allocated to the businesses. Comparison of the 2011 and 2010 results of the business segments is impacted by this change. Items not allocated to the businesses include operating results from ALM/Treasury, general restructuring charges, certain integration costs, and costs for the Dutch Deposit Guarantee Scheme.

Breakdown of underlying result of Retail & Private Banking

R&PB consists of Retail Banking and Private Banking, each of which serves a different client base with a tailored business proposition.

Underlying results R&PB								
	Retail Banking			Private Banking			R&PB Total	
(in millions)	FY 2011	FY 2010	Change	FY 2011	FY 2010	Change	FY 2011	FY 2010
Net interest income	2,671	2,945	-9%	558	485	15%	3,229	3,430
Net fee and commission income	490	504	-3%	578	652	-11%	1,068	1,156
Other non-interest income	51	90	-43%	166	89	87%	217	179
Operating income	3,212	3,539	-9%	1,302	1,226	6%	4,514	4,765
Personnel expenses	499	557	-10%	484	513	-6%	983	1,070
Other expenses	1,266	1,210	5%	506	541	-6%	1,772	1,751
Operating expenses	1,765	1,767	0%	990	1,054	-6%	2,755	2,821
Operating result	1,447	1,772	-18%	312	172	81%	1,759	1,944
Loan impairments	276	271	2%	16	71	-77%	292	342
Operating profit before taxes	1,171	1,501	-22%	296	101		1,467	1,602
Income tax expenses	283	374	-24%	41	37	11%	324	411
Profit for the period	888	1,127	-21%	255	64		1,143	1,191

Please note that certain small and medium-sized enterprise clients were included in the results of R&PB until November 2010. As from that date, these results were included in C&MB. The full P&L effect of this transfer was shown in 2011.

Other indicators						
	Retail Banking		Private Banking		R&PB Total	
	31 Dec 2011	31 Dec 2010*	31 Dec 2011	31 Dec 2010*	31 Dec 2011	31 Dec 2010*
Underlying cost/income ratio	55%	50%	76%	86%	61%	59%
Loan to deposit ratio	218%	240%	28%	31%	137%	149%
Loans and receivables customers (in EUR billion)	162.6	167.5	16.0	16.4	178.5	184.0
Of which: mortgages (in EUR billion)	151.5	155.2	3.6	4.2	155.1	159.4
Due to customers (in EUR billion)	72.0	69.7	54.3	53.5	126.3	123.2
RWA (in EUR billion)	32.3	35.1	13.8	14.5	46.1	49.6
Return on RWA	272	321	187	44	247	240
FTEs (end of period)	6,680	7,116	3,746	4,016	10,426	11,132

Retail Banking

Retail Banking serves Mass Retail and Preferred Banking clients²² and offers a wide variety of banking and insurance products and services through the branch network, online, via contact centres and through subsidiaries.

Despite lower expenses, Retail Banking's net profit 2011 came down by EUR 239 million to EUR 888 million. This decrease was mainly the result of the transfer of SME portfolios to Commercial Banking and a mismatch result to Group Functions.

- **Operating income** for 2011 showed a marked decline of EUR 327 million to EUR 3,212 million.

Net interest income decreased by EUR 274 million to EUR 2,671 million, mainly as the result of the abovementioned transfers (total impact of EUR 189 million).

In addition to these transfers, both loan margins and volumes shrank over the course of 2011. The total loan portfolio decreased by 3% to EUR 162.6 billion. Net interest income on the mortgage portfolio declined as a result of a lower average volume and lower margins on mortgages with a variable interest rate.

The average volume of client deposits grew compared to year-end 2010. However, the positive volume impact was offset by lower margins due to increases in client rates throughout the year as competition in the savings market increased.

Net fee and commission income decreased by EUR 14 million to EUR 490 million due to lower transaction volumes as a result of economic uncertainty.

Other non-interest income showed a EUR 39 million decrease, as results from joint ventures and other equity accounted investments in 2011 were lower compared to 2010. In addition, 2010 included a one-off gain on the sale of a mortgage portfolio.

- **Operating expenses** were flat compared to 2010, as integration synergies and the transfer of activities to Group Functions and Commercial Banking were fully offset by higher internal cost allocation.

Personnel expenses came down by 10% due to the integration of the branch network, which led to a reduction in the number of FTEs, and the transfer of activities and related personnel to C&MB and Group Functions.

Other expenses increased by 5%. The cost benefits from the transfer of activities to Group Functions were more than offset by an increase in allocated costs.

- The **operating result** decreased by 18% and the **cost/income ratio** went up to 55% from 50% in 2010.
- **Loan impairments** increased marginally to EUR 276 million. Despite the economic circumstances, impairments on the mortgage portfolio were marginally lower. Impairments on consumer loans slightly increased. The combination of an increase of loan impairments and a decrease in RWA resulted in an increase in the cost of risk by 7bps to 84bps over 2011.
- **RWA** were EUR 2.8 billion lower than in 2010, due mainly to a reduction of RWA add-ons following the completion of the integration of the former FBN and ABN AMRO IT systems.
- **Loans and receivables – customers** decreased by EUR 4.9 billion to EUR 162.6 billion, mainly due to the transfer of an SME portfolio to Commercial Banking in 2011 and a decline in the mortgage portfolio.

More than 90% of Retail Banking's loan book is comprised of prime Dutch residential mortgages. The residential mortgage portfolio decreased by EUR 3.7 billion, approximately half of which was related to

²² Preferred Banking is ABN AMRO's servicing concept for clients with a net monthly income exceeding EUR 5,000 or EUR 50,000 – EUR 1 million in investable assets.

a reclassification²³ to consumer loans (no impact on total movement of Loans and receivables - customers). The current economic downturn combined with uncertainty regarding the fiscal treatment of mortgage interest contributed to a decrease in the number of transactions.

Excluding the abovementioned reclassification, consumer loans declined somewhat. The decrease occurred predominantly in the first half of the year, as households used their holiday payments to redeem loans. The total market volume for consumer loans was virtually stable compared to 2010.

- **Due to customers** rose by EUR 2.3 billion to EUR 72.0 billion at year-end 2011. This growth was realised in a highly competitive market and was evenly divided over the first and second halves of the year. The increase in the second half of 2011 was driven mainly by the successful launch of MoneYou in Germany.
- **FTEs** in Retail Banking decreased by 436 to 6,680 at 31 December 2011, mainly due to further optimisation of the branch network and the closing of branches as part of the integration.

Private Banking

Private Banking provides total solutions to its clients' global wealth management needs and offers a rich array of products and services designed to address their individual needs. Private Banking operates under the brand name ABN AMRO MeesPierson in the Netherlands and internationally under ABN AMRO Private Banking and local brands such as Banque Neufilze OBC in France and Bethmann Bank in Germany.

Private Banking's net profit increased by EUR 191 million to EUR 255 million as a result of a book gain on the sale of Swiss Private Banking activities, lower operating expenses and lower loan impairments.

- **Operating income** improved by 6% to EUR 1,302 million, driven mainly by higher interest results and a book gain on the sale of the Swiss Private Banking activities in 2011.

A 15% increase in **net interest income** to EUR 558 million was the result of higher deposit volumes and better margins.

Net fee and commission income decreased by 11% as clients switched partly out of investments into cash during 2011.

Other non-interest income increased to EUR 166 million from EUR 89 million, mainly driven by a gain on the sale of the Swiss Private Banking activities.

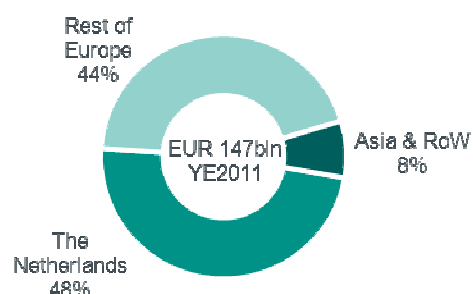
- **Operating expenses** declined by 6% or EUR 64 million. Operating expenses in 2010 included legal provisions that did not recur in 2011. Adjusted for these legal provisions, operating expenses increased slightly as a result of one-off IT costs and higher internal cost allocation.
- **Operating result** improved significantly from EUR 172 million to EUR 312 million and the **cost/income ratio** improved to 76% from 86%.
- **Loan impairments** were significantly lower due to a combination of releases and considerably lower loan impairments compared to the high levels of 2010.
- **RWA** decreased by 5% mainly due to the harmonisation of models.
- **Loans and receivables - customers** decreased by 3% to EUR 16 billion mainly as a result of the sale of the Swiss Private Banking activities. The mortgage portfolio of Private Banking amounted to EUR 3.6 billion; the remainder relates mainly to the International Diamond & Jewelry Group activities.
- Despite the sale of the Swiss Private Banking activities, **Due to customers** increased as selected retail clients were migrated to Private Banking, new inflow in deposits was recorded and clients sold their securities and moved to cash.

23 Consumer loans collateralised with residential property

- **Assets under Management (AuM)** decreased by EUR 17.6 billion to EUR 146.6 billion. This decline was mainly caused by a negative market performance and the disposal of the Swiss Private Banking activities partly compensated by the acquisition of LGT Germany and a net inflow of EUR 0.9 billion. Legislative changes in the Netherlands²⁴ also resulted in a decline in AuM.

Assets under Management developments		
(in billions)	2011	2010
Balance on 1 January	164.2	149.7
Net new assets	0.9	0.6
Market performance	-9.3	10.5
Divestments/Acquisitions	-5.0	-
Legislative changes	-4.2	-
Other	-	3.4
Balance on 31 December	146.6	164.2

Assets under Management by geography



As a result of the EC state aid investigation, ABN AMRO had to offer Private Banking clients in the Netherlands the possibility to transfer their portfolios to another bank at no cost during a period of two months starting at the end of July 2011. Fewer than 200 clients made use of this option, with no material impact on AuM or on operating income.

Most of the AuM were generated in Europe and were equally divided between the Netherlands and the rest of Europe.

- The number of **FTEs** decreased by 270 mainly as a result of the sale of the Swiss Private Banking activities (-323) partly offset by the acquisition of LGT Deutschland in Germany (112).

²⁴ An amendment to the Dutch Securities Giro Transfer Act has resulted in cancellation of the physical delivery of securities as of 1 July 2011, which means that investors have had to register physical securities with Euroclear Netherlands, the Dutch Central Securities Depository

Breakdown of underlying result of Commercial & Merchant Banking

C&MB is organised into Commercial Banking and Merchant Banking.

Underlying results C&MB								
(in millions)	Commercial Banking			Merchant Banking			C&MB Total	
	FY 2011	FY 2010	Change	FY 2011	FY 2010	Change	FY 2011	FY 2010
Net interest income	1,231	1,199	3%	546	390	40%	1,777	1,589
Net fee and commission income	366	375	-2%	364	318	14%	730	693
Other non-interest income	80	91	-12%	420	302	39%	500	393
Operating income	1,677	1,665	1%	1,330	1,010	32%	3,007	2,675
Personnel expenses	342	339	1%	285	236	21%	627	575
Other expenses	805	695	16%	575	727	-21%	1,380	1,422
Operating expenses	1,147	1,034	11%	860	963	-11%	2,007	1,997
Operating result	530	631	-16%	470	47		1,000	678
Loan impairments	606	538	13%	27	- 20		633	518
Operating profit before taxes	- 76	93		443	67		367	160
Income tax expenses	- 12	36		22	- 48		10	- 12
Profit for the period	- 64	57		421	115		357	172

Please note that certain small and medium-sized enterprise clients were included in the results of R&PB until November 2010. As from that date, these results were included in C&MB. The full P&L effect of this transfer was shown in 2011.

Other indicators						
	Commercial Banking			Merchant Banking		C&MB Total
	31 Dec 2011	31 Dec 2010*		31 Dec 2011	31 Dec 2010*	
Underlying cost/income ratio	68%	62%		65%	95%	67%
Loan to deposit ratio	122%	109%		137%	120%	128%
Loans and receivables customers (in EUR billion)	41.9	42.4		46.6	42.4	88.5
Due to customers (in EUR billion)	34.0	39.0		46.6	37.7	80.7
RWA (in EUR billion)	28.3	29.3		36.1	32.1	64.4
Return on RWA	-23	19		131	36	60
FTEs (end of period)	3,547	4,013		1,998	1,836	5,545

Commercial Banking

Commercial Banking serves commercial clients with annual turnover up to EUR 500 million and clients in the public sector, commercial finance and leasing. Commercial Banking consists of two business lines: Business Banking and Corporate Clients.

Net profit for Commercial Banking was impacted by high loan impairments both in 2010 and 2011. In addition, profitability was affected by higher internal cost allocations starting from 2011.

- **Operating income**, at EUR 1,677 million, remained virtually unchanged compared to 2010.

Net interest income increased by 3% to EUR 1,231 million, partly due to the transfer of activities from Retail Banking. Lower margins on corporate loans were offset by higher margins on deposits. Loan volumes increased marginally, while deposit volumes decreased marginally.

Net fee and commission income decreased by 2%, due largely to lower payment fees and the sale of the international division of Fortis Commercial Finance in 2011.

- **Operating expenses** increased by EUR 113 million due to higher allocation of internal costs.

Personnel expenses remained flat. The increase in **other expenses** was due to higher allocation of internal costs.

- The **operating result** decreased by 16% and the **cost/income ratio** increased to 68% from 62% in 2010.
- **Loan impairments** amounted to EUR 606 million in 2011, an increase of EUR 68 million compared to 2010. Loan impairments rose in the second half of 2011 compared with the first half of 2011 as the Dutch economy slid into recession. Impairment levels were already elevated in 2010. As a result, risk costs increased to 221bps, up 37bps from 2010²⁵ levels. The sectors impacted in 2011 were mainly real estate, construction and industrial goods & services.
- **RWA** at year-end 2011 were EUR 28.3 billion, only a fraction lower compared to 2010.
- **Loans and receivables – customers** decreased by EUR 0.5 billion to EUR 41.9 billion. The sale of the international division of Fortis Commercial Finance resulted in a decline of EUR 1.1 billion. The technical migration of all commercial clients to a single IT platform led to a harmonisation of netting of certain current accounts which decreased Loans and receivables - customers as well as Due to customers by EUR 4.0 billion in Q4 2011. This decline was partly offset by growth in loans to commercial clients.
- **Due to customers** was EUR 34.0 billion at year-end 2011 compared to EUR 39.0 billion at year-end 2010. The decrease of EUR 5.0 billion was mainly related to the abovementioned netting of current accounts. A limited decline in SME deposits was recorded.
- The number of **FTEs** declined by 12% mainly due to the sale of the international division of Fortis Commercial Finance.

Merchant Banking

Merchant Banking serves Netherlands-based corporates, financial institutions and real estate investors as well as international companies active in Energy, Commodities & Transportation (ECT). Merchant Banking is organised into two business lines: Large Corporates & Merchant Banking (LC&MB) which includes ECT and Private Equity, and Markets which includes the Clearing activities.²⁶

Net profit improved significantly to EUR 421 million as a result of higher operating income and the absence of large litigation provisions in 2011.

- **Operating income** improved by 32% or EUR 320 million compared to 2010.

Net interest income increased by 40% to EUR 546 million, due mainly to higher revenue levels at LC&MB and stable income at Clearing, offset by lower income in Markets (sales and trading) as a consequence of market circumstances.

Net fee and commission income remained stable and was generated mainly at Clearing and LC&MB.

Other non-interest income increased by 39% to EUR 420 million and was mainly driven by favourable Private Equity results. However, slow market circumstances and increased volatility brought down other non-interest income in Markets in the second half of 2011.

- **Operating expenses** decreased by EUR 103 million to EUR 860 million due to large litigation provisions taken in 2010. Internal cost allocation increased compared to 2010.

Personnel expenses increased by EUR 49 million to EUR 285 million due mainly to an increase in FTEs following the rebuilding and growth of the businesses.

Other expenses decreased by EUR 152 million to EUR 575 million. Adjusted for the large litigation provisions taken in 2010, other expenses increased mainly as the result of higher cost allocations from Group Functions.

²⁵ The 2010 figures are based on year-end RWA position instead of average RWA

²⁶ Clearing refers to ABN AMRO Clearing Bank N.V.

- The **operating result** increased and the **cost/income ratio** improved to 65% from 95% in 2010.
- **Loan impairments** in 2011 amounted to EUR 27 million. Both in 2010 and in the first half of 2011, releases of loan impairments previously taken were recorded. However, this trend reversed in the second half of 2011, when several impairments were taken in the real estate portfolio. Risk costs (8bps in 2011), however, remained at very low levels.
- **RWA** increased from EUR 32.1 billion to EUR 36.1 mainly due to business growth.
- An increase in **Loans and receivables – customers** of EUR 4.2 billion was driven by growth in the ECT loan portfolio, an increase in securities financing activities and small growth at Clearing. The growth of the loan portfolio was partly offset by a reduction in current accounts following a harmonisation of netting principles.
- **Due to customers** increased by almost EUR 9 billion to EUR 46.6 billion at the end of December 2011. This growth was predominantly the result of increased client flows at Clearing and securities financing activities.
- The number of **FTEs** rose by 162 due to continued efforts to rebuild the capabilities and growth of the business.

Breakdown of underlying result of Group Functions

Group Functions supports the business segments and consists of Technology, Operations & Property Services (TOPS); Finance; Risk Management & Strategy; Integration, Communication & Compliance (ICC); Group Audit and the Corporate Office. The majority of the costs of Group Functions are allocated to the businesses. The results of Group Functions include the results of ALM/Treasury.

Underlying results Group Functions

<i>(in millions)</i>	FY 2011	FY 2010	change
Net interest income	-8	-111	-93%
Net fee and commission income	13	-83	-116%
Other non-interest income	268	413	-35%
Operating income	273	219	25%
Personnel expenses	928	888	5%
Other expenses	-695	-371	87%
Operating expenses	233	517	-55%
Operating result	40	-298	-113%
Loan impairments	832	-23	
Operating profit before taxes	-792	-275	
Income tax expenses	-252	11	
Profit for the period	-540	-286	89%

The operating results of the EC Remedy activities, the operating results and the transaction result upon the sale of Prime Fund Solutions have been included in the segment Group Functions.

Other items

	31 Dec. 2011	31 Dec. 2010
Loans and receivables customers (in billions)	5.0	5.2
Due to customers (in billions)	6.7	9.6
Risk-Weighted Assets (in billions)	7.8	5.3
FTEs (end of period)	8,254	9,179

The net result declined by EUR 254 million to a loss of EUR 540 million as a result of significant loan impairments on the Greek Government-Guaranteed Corporate Exposures and a restructuring provision.

- **Operating income** in 2011 improved to EUR 273 million from EUR 219 million in 2010.

Net interest income improved significantly to EUR -8 million from a net interest cost of EUR 111 million in 2011. The improvement was due largely to the absence of interest cost for capital instruments²⁷ and a risk transfer from R&PB, partially offset by higher funding costs and the impact of Divestments.

Net fee and commission income improved by EUR 96 million to EUR 13 million from 2010, largely driven by the absence of fees paid for a credit protection instrument in 2010²⁸ and offset by the impact of Divestments.

Other non-interest income dropped by EUR 145 million to EUR 268 million due mainly to a EUR 175 million gain on the buyback of a subordinated note in 2010.

- **Operating expenses** in 2011 declined by 55% to EUR 233 million mainly due to the revised cost allocation.

Personnel expenses increased in 2011, as a EUR 187 million restructuring provision for further restructurings and staff reductions was taken in 2011. This increase was partly offset by the effect of the 2010 divestments.

Other expenses improved predominantly as a consequence of a change in cost allocations, which shifts costs from Group Functions to the businesses, partially offset by EUR 27 million additional charges for the deposit guarantee scheme relating to the subordinated deposits of DSB.

- **Loan impairments** were up significantly to EUR 832 million in 2011 as a result of EUR 880 million of loan impairments on the Greek Government-Guaranteed Corporate Exposures.
- The number of **FTEs** dropped by 925 to 8,254 FTEs. The decrease in FTEs relates primarily to the divestment of PFS and the progressing integration in Group Functions.

²⁷ Refer to Annex 5: Large Items and Divestments

²⁸ Refer to Annex 5: Large Items and Divestments

Annex 2: Reported Consolidated Income Statement

Reported results			
(in millions)	Full year 2011	Full year 2010	change
Interest income	13,223	12,952	2%
Interest expense	8,225	8,047	2%
Net interest income	4,998	4,905	2%
Fee and commission income	2,548	2,550	0%
Fee and commission expense	737	784	-6%
Net fee and commission income	1,811	1,766	3%
Net trading income	224	304	-26%
Results from financial transactions	274	330	-17%
Share of result in equity accounted investments	84	91	-8%
Other income	403	- 599	
Operating income	7,794	6,797	15%
Personnel expenses	2,517	2,846	-12%
General and administrative expenses	2,439	2,847	-14%
Depreciation and amortisation of tangible and intangible assets	401	536	-25%
Operating expenses	5,357	6,229	-14%
Operating result	2,437	568	
Loan impairments	1,757	837	110%
Operating profit before taxes	680	- 269	
Income tax expenses	- 9	145	-106%
Profit for the period	689	- 414	
Attributable to:			
Owners of the company	665	- 417	
Non-controlling interests	24	3	
Reported cost/income ratio	69%	92%	

Annex 3: Consolidated Statement of Financial position

Statement of financial position		
(in millions)	31 December 2011	31 December 2010
Cash and balances at central banks	7,641	906
Financial assets held for trading	29,523	24,300
Financial investments	18,721	20,197
Loans and receivables - banks	61,319	41,117
Loans and receivables - customers	272,008	273,944
Equity accounted investments	920	1,159
Property and equipment	1,609	1,679
Goodwill and other intangible assets	276	412
Assets held for sale	68	85
Accrued income and prepaid expenses	4,369	4,169
Current tax assets	244	443
Deferred tax assets	1,139	559
Other assets	6,845	8,312
Total assets	404,682	377,282
Financial liabilities held for trading	22,779	19,982
Due to banks	30,962	21,536
Due to customers	213,616	209,466
Issued debt	96,310	86,591
Subordinated liabilities	8,697	8,085
Provisions	1,646	1,716
Accrued interest and deferred income	5,986	6,602
Current tax liabilities	241	323
Deferred tax liabilities	41	58
Other liabilities	12,984	10,811
Other	20,898	19,510
Total liabilities	393,262	365,170
<i>Share capital</i>	1,015	1,015
<i>Share premium</i>	11,505	11,505
<i>Other reserves (incl retained earnings)</i>	818	362
<i>Other components of equity</i>	- 1,938	- 783
Equity attributable to the owners of the parent company	11,400	12,099
Equity attributable to non-controlling interests	20	13
Total equity	11,420	12,112
Total liabilities and equity	404,682	377,282

Annex 4: Reconciliation from reported to underlying results

The reported figures for 2010 and 2011 were impacted by several items related to the separation of ABN AMRO Bank from RBS N.V. and Fortis Bank Nederland N.V. (FBN) from Fortis Bank SA/NV and the integration of ABN AMRO Bank and FBN. For a better understanding of the underlying trends, the 2011 and 2010 figures have been adjusted for these items.

Income Statement						
	Reported		Separation & integration-related costs		Underlying	
	Full year 2011	Full year 2010	Full year 2011	Full year 2010	Full year 2011	Full year 2010
<i>(in millions)</i>						
Net interest income	4,998	4,905	-	-	4,998	4,905
Net fee and commission income	1,811	1,766	-	-	1,811	1,766
Other non-interest income	985	126	-	- 862	985	988
Operating income	7,794	6,797	-	- 862	7,794	7,659
Operating expenses	5,357	6,229	362	894	4,995	5,335
Operating result	2,437	568	- 362	- 1,756	2,799	2,324
Loan impairments	1,757	837	-	-	1,757	837
Operating profit before taxes	680	- 269	- 362	- 1,756	1,042	1,487
Income tax	- 9	145	- 91	- 265	82	410
Profit for the period	689	- 414	- 271	- 1,491	960	1,077

Annex 5: Large items and divestments

Impact of large items

In 2011:

- Loan impairments (total amount of EUR 880 million, EUR 660 million after tax) on the Greek Government-Guaranteed Corporate Exposures highly impacted the results in the second half of the year. An amount of EUR 380 million was taken in Q4
- A EUR 187 million restructuring provision was recorded in 2011 for further restructurings and staff reductions
- Several one-offs (totalling approximately EUR 150 million after tax) including items resulting from a further integration of systems and methodologies, gains on sales of participating interests and buildings and a release related to the Madoff provision, were recorded in the first half of 2011

In 2010:

- 2010 included costs for capital instruments (EUR 195 million pre-tax - EUR 179 million after tax) and a credit protection instrument (EUR 140 million pre-tax, EUR 104 million after tax), which were called or converted in the course of 2010
- A gain of EUR 175 million pre-tax (EUR 130 million after tax) was recorded on the buyback of Upper Tier 2 capital instrument
- In 2010, several large litigation provisions relating to international activities conducted in the past were taken by Private Banking and Merchant Banking (full net impact in 2010 EUR 265 million)

Impact of divestments

During 2011 a number of divestments were completed. The results of these entities and the transaction results are included in the financial results up to the completion date of the sale and transfer.

- The sale of Prime Fund Solutions ('PFS') was completed on 2 May 2011. The sale did not materially impact earnings or regulatory capital. The results of PFS were recorded in Group Functions
- The sale of the international division of Fortis Commercial Finance to BNP Paribas Fortis was completed on 3 October 2011. The sale led to a small book loss and did not have a material impact on earnings or on regulatory capital. The results of the international division of Fortis Commercial Finance were recorded in Commercial Banking
- The sale of the Swiss Private Banking activities to Union Bancaire Privée, UBP SA was finalised on 31 October 2011. The sale of these activities led to a solid book gain

For comparison purposes, the following activities were divested in 2010:

- Under the EC Remedy, the activities of New HBU II N.V. and IFN Finance B.V. were sold in December 2009 and transferred on 1 April 2010. The results of these activities were included in Group Functions until the date of completion of the sale (total negative transaction result of EUR 812 million after tax).

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 Group 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.