

# DRIP ABN AMRO Group N.V

These frequently asked questions are for information purposes only. Holders of depositary receipts of shares in ABN AMRO Group N.V. ("ABN AMRO Group") (the "DRholders") can participate in the dividend reinvestment plan (the "DRIP") via their own bank or broker. ABN AMRO Bank N.V. Corporate Broking Department ("ABN AMRO CB") facilitates, with the approval of issuing entities (in this case ABN AMRO Group), banks that are admitted institutions to Euroclear, to allow their clients which are DRholders to participate in the DRIP. ABN AMRO CB, in its capacity as facilitator of the DRIP regarding ABN AMRO Group, does not provide any investment services to DRholders or any other party or person and is not liable towards DRholders or any other party or person in respect of their enrolment in the DRIP. If a DRholder has a question in respect of the DRIP, he/she should consult his/her own advisor or bank.

## FAQs

### What is a DRIP?

A Dividend Reinvestment Plan (DRIP) allows DRholders to use their (net) cash dividends to buy depositary receipts of shares in the company easily and at competitive rates.

In the Dutch Market a DRIP is executed as an optional dividend payment, which is a well-known manner to pay a combined dividend in the Dutch market. DRholders, shareholders, banks and brokers are familiar with this structure.

The main difference with an optional dividend for investors participating in the DRIP is that they have to pay 15% dividend withholding tax on the dividend they receive, so in practice **85% of the cash dividend will be reinvested**. Similar to an optional dividend, **investors are offered the opportunity to opt** for existing depositary receipts of shares in ABN AMRO Group (the ABN AMRO Group DRs") by submitting their dividend rights via their bank or broker to ABN AMRO CB during a certain period.

All dividend rights offered for the DRIP will be aggregated and at the end

Deze 'veel gestelde vragen' zijn alleen ter informatie. Houders van certificaten van aandelen in ABN AMRO Group N.V. ("ABN AMRO Group") (de "Certificaathouders") kunnen via hun eigen bank/broker deelnemen in het dividend herbeleggingsprogramma (de "DRIP"). ABN AMRO Bank N.V. Afdeling Corporate Broking ("ABN AMRO CB") faciliteert, met goedkeuring van uitgevende instellingen (in dit geval ABN AMRO Group), banken die aangesloten instelling zijn bij Euroclear, zodat hun klanten de mogelijkheid geboden kan worden deel te nemen in de DRIP. ABN AMRO CB in haar faciliterende rol bij de DRIP verleent geen beleggingsdienst aan de Certificaathouders of enige andere partij en is niet aansprakelijk tegenover Certificaathouders of enige andere partij in verband met hun deelname aan de DRIP. Bij vragen over de DRIP dienen Certificaathouders zich te wenden tot hun eigen adviseur of bank.

## Veel gestelde vragen

### Wat is een DRIP?

Een Dividend Herbelegging Plan (DRIP) stelt de certificaathouder in staat zijn te ontvangen netto dividend op een gemakkelijke en tegen concurrerende tarieven te herbeleggen in certificaten van aandelen in de vennootschap.

In de Nederlandse markt wordt een DRIP afgewikkeld als een keuzedividend, hetgeen in Nederland een bekende manier is waarop een gecombineerd dividend wordt uitgekeerd. Certificaathouders, aandeelhouders, banken en commissionairs zijn hiermee bekend.

Het belangrijkste verschil ten opzichte van een keuzedividend voor beleggers die aan een DRIP deelnemen is dat zij 15% dividendbelasting verschuldigd zijn, zodat **85% van het dividend wordt herbelegd**. Net als bij een keuzedividend **hebben de beleggers de keuze** om gedurende een vastgestelde periode te kiezen hun dividend te herbeleggen voor bestaande certificaten van aandelen ABN AMRO Group (de "Certificaten ABN AMRO Group") door levering van hun dividendrechten aan ABN AMRO CB via hun bank of commissionair.

reinvested in existing ABN AMRO Group DRs by ABN AMRO CB by making purchases through the stock exchange of Euronext Amsterdam, BATS, Chi-X en/of Turquoise (de “Exchanges”). After the purchase period, ABN AMRO CB will fix the exchange ratio based on the daily volume weighted average price of the ABN AMRO Group DRs as calculated in Bloomberg for a certain period (“VWAP”). The number of ABN AMRO Group DRs to be received can be calculated in two steps:

1. Number of dividend rights needed for one DR:  $VWAP / (\text{net}) \text{ cash dividend share minus approx. } 0.375\% \text{ costs of the net dividend.}$
2. Number of DRs to receive:  $\text{Number of DRs in possession} / \text{number of dividend rights needed for one DR:}$

#### 1. Example:

One DR	One dividend right
VWAP	EUR 17.9143
Net dividend	EUR 0.44 – (15% withholding tax = EUR 0.0660) = EUR 0.3740
Costs	approx. 0.375%*

\* Depending on the rounding into whole dividend rights.

2. Formula =  $EUR 17.9143 / EUR 0.3740$  (=value of one dividend right on one (1) existing DR) –  $(0.375\% \times EUR 0.374) = 48,08$ . This means that 48,08 dividend rights are required to reinvest/purchase one DR. **Example:**

Number of DRs in possession	1,000
Number of dividend rights needed for one DR	48,08
Number of DRs to receive $(1,000 / 48,08)$	20

For the settlement of remaining fractions (0,79866) please see below the answer to the question “How are fractions settled?”.

#### What are the benefits?

Alle voor de DRIP aangeboden dividendrechten worden door ABN AMRO CB herbelegd in bestaande certificaten ABN AMRO Group door aankopen op de beurs van Euronext Amsterdam, BATS, Chi-X en/of Turquoise (de “Beurzen”). Na de aankoop periode bepaalt ABN AMRO CB de omwisselverhouding op basis van het gemiddelde van de dagelijks gewogen gemiddelde koers van het Certificaat ABN AMRO Group zoals is berekend door Bloomberg, gedurende een bepaalde periode (dit noemt men ‘Volume Weighted Average Price’, naar volume gewogen gemiddelde prijs, afgekort “VWAP”). Het aantal Certificaten dat men ontvangt als gevolg van de herbelegging kan in twee stappen berekend worden:

1. Benodigd aantal dividendrechten voor één certificaat:  $VWAP / (\text{netto}) \text{ contante dividend verminderd met ca. } 0,375\% \text{ kosten van het netto dividend.}$

2, Aantal te verkrijgen certificaten:  $\text{Aantal certificaten in bezit van certificaathouder} / \text{Benodigd aantal dividendrechten voor één certificaat.}$

#### 1. Voorbeeld:

Eén certificaat	één dividendrecht
Volume gewogen gemiddelde prijs	EUR 17,9143
Netto dividend	EUR 0,44 – (15% withholding tax = EUR 0,0660) = EUR 0,3740
Kosten	ongeveer 0,375%*

\*Afhankelijk van het afronden op gehele dividendrechten

Formule =  $EUR 17,9143 / EUR 0,3740$  (=waarde van één dividendrecht op één bestaand Certificaat)–  $(0,375\% \times EUR 0,3740) = 48,08$ . Dit betekent dat 48,08 dividendrechten benodigd zijn om één (1) certificaat te investeren/kopen.

DRIPs benefit both the company and the DRholders.

#### Shareholder benefits

- Opportunity to **add to their existing holding** at competitive cost.
- **Easy to understand** and easy to join
- Participation **at low costs and a professional price** (VWAP).

#### Company benefits

- Equal treatment of DRholders. DRIPs are known products in foreign stock markets, in particular Anglo-Saxon countries. By offering the DRIP, (Dutch) DRholders are offered the same product.
- A DRIP can be seen as supplementary service to long term (retail) DRholders to buy existing DRs at low rates and professional prices. Shareholder service provided at no costs to the company.
- **Avoids equity dilution** associated with Stock/Scrip dividends.

#### 2. Voorbeeld:

Aantal certificaten in bezit van certificaathouder	1.000
Benodigd aantal dividendrechten voor één certificaat	48,08
Aantal te verkrijgen certificaten (1,000 / 48,08)	20

Voor de afwikkeling van de resterende fracties (0.79866) zie hierna het antwoord op de vraag “Hoe worden fracties afgewikkeld?”.

#### Wat zijn de voordelen?

DRIPs zijn voor zowel de Certificaathouder als de vennootschap voordelig.

#### Voordelen Aandeelhouders

- Mogelijkheid tot **vergroting van het bestaande bezit** tegen concurrerende tarieven.
- **Gemakkelijk te begrijpen** en eenvoudig om aan deel te nemen.
- Deelname tegen geringe kosten en een professionele prijs (VWAP)

#### Voordelen Vennootschap

- Gelijke behandeling van Certificaathouders. Een DRIP is een bekend product in het buitenland en vooral in Angelsaksische landen. Door het aanbieden van een DRIP worden de (Nederlandse) Certificaathouders in eenzelfde product aangeboden.
- Een DRIP kan worden gezien als een extra service aan de vaste (retail) certificaathouders door aankoop van bestaande Certificaten tegen lage kosten en professionele prijzen.
- **Voorkomt verwatering van het aandelenkapitaal** welke optreedt bij uitgifte van een (keuze) dividend in aandelen.
- Gelegenheid om de gemiddelde deelneming te vergroten.

#### What are the features of a DRIP?

A DRIP enables participating DRholders to use their (net) dividends to buy DRs in the market:

#### Wat zijn de eigenschappen van een DRIP?

Een DRIP geeft de Certificaathouders de gelegenheid hun (netto) dividend te gebruiken om Certificaten in de markt te kopen:

<ul style="list-style-type: none"> <li>• DRholders will receive details about the DRIP and instructions from their bank or broker, which they have received from ABN AMRO CB</li> <li>• Participants' bank or broker will arrange that dividend money / dividend rights of the participating DRholders will be paid to an ABN AMRO CB bank account, who subsequently will buy and deliver DRs on the dividend payment date.</li> <li>• DRholders receive an overview of the DRs bought for their account and a tax voucher by their bank or broker.</li> <li>• DRholders pay a low dealing charge (approx. 0.375%). Because banks and brokers usually charge minimum tariffs for securities acquisitions, generally costs associated with such transactions are usually higher than under the DRIP.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Certificaathouders ontvangen de details over de DRIP en instructies van hun bank of commissionair, die zij van ABN AMRO CB hebben ontvangen.</li> <li>• Deelnemende banken of commissionairs zorgen ervoor dat het netto dividend / dividend rechten van de desbetreffende Certificaathouders ten gunste van ABN AMRO CB worden geboekt, die Certificaten koopt en levert op de betaalbaarstellingdatum.</li> <li>• Certificaathouders ontvangen van hun bank of commissionair een nota voor de gekochte certificaten en een opgave van de voor hun rekening afgedragen dividendbelasting.</li> <li>• Certificaathouders betalen lage aankoopkosten (circa 0,375%). Doordat banken en brokers over het algemeen minimum tarieven hanteren voor effectentransacties zijn de totale kosten bij een transactie buiten het kader van de DRIP doorgaans hoger.</li> </ul>
<p><b>What are the costs?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The costs are approx. 0.375% of the net dividend reinvested. This amount is used to cover the costs. For example: by receiving a net dividend amount of EUR 100 the DRholder pays approx. EUR 0.375 for costs. These costs will be withheld from the dividend amount made available by DRholders.</li> <li>• It is up to participating banks whether they charge additional costs for settlement and rounding of fractions, see in that respect the answer to the question "How are fractions settled?".</li> </ul>	<p><b>Wat zijn de kosten?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De kosten bedragen ca. 0,375% van het netto herbelegde dividend. Bijvoorbeeld: bij ontvangst van een totaal netto dividend van EUR 100, betaalt de Certificaathouder in dat geval ongeveer EUR 0,375 aan kosten. Deze kosten worden ingehouden op het dividendbedrag</li> <li>• Het is aan deelnemende banken of zij voor de afwikkeling van fracties additionele kosten in rekening brengen; zie hieronder het antwoord op de vraag "Hoe worden fracties afgewikkeld?".</li> </ul>
<p><b>What is included in the approx. 0.375% costs?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Purchase and settlement costs.</li> <li>• Guarantee VWAP to investors. Purchases are made during the same period, which we use in order to calculate the VWAP. The VWAP may</li> </ul>	<p><b>Wat is in de circa 0.375% kosten inbegrepen?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aankoop- en leveringskosten.</li> <li>• Het garanderen van VWAP aan investeerders. Aankopen worden gedurende dezelfde periode gedaan in de periode die gebruikt wordt</li> </ul>

<p>deviate from the actual purchase prices at which ABN AMRO CB purchases the DRs in that same period.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Financing costs, purchases are made before the actual payment of the dividend by ABN AMRO Group.</li> <li>• Information costs of ABN AMRO CB.</li> </ul>	<p>om de VWAP vast te stellen. De VWAP kan afwijken van de actuele aankooprijzen, waartegen ABN AMRO CB de Certificaten in die periode koopt.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Financieringskosten, de aankoop van de Certificaten geschiedt vóór de feitelijke betaling van het dividend door ABN AMRO Group.</li> <li>• Informatiekosten van ABN AMRO CB.</li> </ul>
<p><b>How are fractions settled?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• If the number of dividend rights is not exactly divisible into whole DR, fractions will arise.</li> <li>• The settlement of fractions differs per bank. In general, remaining dividend rights or fractions of DRs will be settled for cash.</li> <li>• However, some banks, may apply a rounding feature, whereby an entitlement to 0.5 DR or more will be rounded upwards, while an entitlement to less than 0.5 DR will be rounded downwards.</li> </ul> <p>In the example given earlier under “What is a DRIP?” a fraction remains of <math>1,000 - (20 \times 48,08) = 38</math> dividend rights, or <math>38/48,08 = 0,7903</math> share, while you require 48.08 dividend rights for one (1) DR. If a bank applies the rounding mechanism described above, it would be rounded upwards as follows:</p> <p>By purchase of 10 (48-38) missing dividend rights at EUR 0.3740 per dividend right (<math>10 \times \text{EUR } 0,3740 = \text{EUR } 3,74</math>, excl. costs, a DR holder will receive one (1) extra DR. If the remaining number of dividend rights is lower than 24 (<math>48 \times 0,5</math>), the DRholder will receive EUR 0.3740 per dividend right. It is possible that a bank, or broker, charges a fee connection with this rounding mechanism.</p>	<p><b>Hoe worden fracties afgewikkeld?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Indien het aantal dividendrechten niet exact in hele Certificaten kan worden omgewisseld, ontstaan fracties.</li> <li>• De afwikkeling van fracties verschilt per bank. In het algemeen zullen resterende dividendrechten of fracties van Certificaten voor contanten worden verrekend.</li> <li>• Deelnemende banken kunnen ook een afrondingsmechanisme toepassen, waarbij een gerechtigdheid op een half Certificaat of meer naar boven wordt afgerond en een gerechtigdheid van minder dan een half Certificaat naar beneden wordt afgerond.</li> </ul> <p>In het eerder genoemde voorbeeld onder “Wat is een DRIP?” blijft een fractie over van <math>(1.000 - (20 \times 48,08)) = 38</math> dividendrechten oftewel <math>38/48,08 = 0,7903</math> aandeel, terwijl de aandeelhouder 48.08 dividendrechten nodig heeft voor één (1) certificaat. In dit voorbeeld zou bij hantering van het afrondingsmechanisme naar boven worden afgerond, te weten:</p> <p>Door aankoop van 10 (48-38) ontbrekende dividendrechten, waarvoor de certificaathouder (<math>10 \times \text{EUR } 0,3740 = 3,74</math> excl. kosten betaalt, ontvangt de certificaathouder één (1) extra Certificaat. Indien het resterende aantal rechten minder dan 24 is, ontvangt de certificaathouder de tegenwaarde van EUR 0,3740 per dividendrecht. Het is mogelijk dat banken voor afronding een separate provisie in rekening brengen.</p>
<p><b>How can DRholders participate in the DRIP?</b></p>	<p><b>Hoe kan een certificaathouder deelnemen aan de DRIP?</b></p>

<p>DRholders must contact their own bank or broker. Participating banks or brokers are responsible for providing further details on how DRholders can participate in the DRIP.</p>	<p>Certificaathouders dienen contact op te nemen met hun bank of commissionair. De deelnemende bank of commissionair is verantwoordelijk voor het geven van verdere uitleg over hoe Certificaathouders kunnen deelnemen aan de DRIP.</p>
<p><b>Is this a stock dividend?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>No, this is not a stock dividend. In case of a stock dividend a DRholder receives new DRs from the company (out of the premium reserve) based on the gross dividend amount.</li> <li>Through the DRIP a DRholder can reinvest its <b>net</b> dividend in shares.</li> <li>The DRIP is a facility offered to DRholders via their own bank or broker. The DRholder's bank or broker engages ABN AMRO CB to facilitate the DRIP.</li> </ul>	<p><b>Is dit een stockdividend?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Nee, dit is geen stockdividend. Bij een stockdividend ontvangt de certificaathouder de nieuwe certificaten van de vennootschap zelf (ten laste van de agio reserve) op basis van het bruto dividendbedrag.</li> <li>Via de DRIP wordt certificaathouders de mogelijkheid geboden hun <b>netto</b> dividend te herbeleggen in certificaten.</li> <li>De DRIP is een faciliteit die aan via deelnemende banken of commissionairs wordt aangeboden. De deelnemende bank of commissionair schakelt ABN AMRO CB in om de DRIP te faciliteren.</li> </ul>
<p><b>Does ABN AMRO charge any costs to shareholders for ceasing participation in DRIP?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>For stopping, ABN AMRO CB does not charge any costs.</li> </ul>	<p><b>Rekent ABN AMRO kosten voor het beëindigen van DRIP door aandeelhouders</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ABN AMRO CB brengt geen kosten in rekening voor het beëindigen van DRIP.</li> </ul>
<p><b>Can banks/brokers allow DRholders to take part in the reinvestment plan for only part of the dividend?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>No, if DRholders want to take part they must reinvest the total dividend received on their ABN AMRO Group DRs.</li> </ul>	<p><b>Kunnen aandeelhouders ervoor kiezen om slechts een gedeelte van hun dividend te herbeleggen?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Neen. Indien een certificaathouder wenst deel te nemen geldt dit voor het totale dividend op de certificaten ABN AMRO Group van die certificaathouder.</li> </ul>
<p><b>What happens if a shareholder sells (part of) its DRs during participation to the DRIP?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>If a DRholder sells its DRs or a part of its DRs, nothing changes. The</li> </ul>	<p><b>Wat gebeurt er als een certificaathouder tijdens de duur van de deelname aan de DRIP (een gedeelte van) de aandelen verkoopt?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Indien een certificaathouder de certificaten of een gedeelte daarvan</li> </ul>

<p>DRholder will receive dividend based on its position on the dividend record date.</p>	<p>verkoopt, verandert er niets. De certificaathouder ontvangt het dividend op basis van het aantal certificaten dat de certificaathouder bezit op de dividend record date.</p>
<p><b>What are the fiscal consequences in taking part in the DRIP for investors?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• DRholders are only entitled to reinvest the <b>net</b> dividend. For the dividend withholding tax withheld, banks and brokers will need to send a dividend note to their clients.</li> <li>• The fiscal consequences depend on the DRholder's own fiscal position. To analyse the fiscal consequences, a DRholder will need to contact its fiscal adviser.</li> <li>• In general the fiscal consequences are the same as receiving a cash dividend of a Dutch company and the buying of DRs in a Dutch company out of private means.</li> </ul>	<p><b>Wat zijn de fiscale consequenties van deelname aan de DRIP?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Certificaathouders kunnen alleen het <b>netto</b> dividend herinvesteren. De deelnemende banken en commissionairs zijn verantwoordelijk voor het sturen van een nota aan hun klanten voor de ingehouden dividendbelasting.</li> <li>• De fiscale consequenties zijn afhankelijk van de certificaathouder zijn eigen positie. Hiervoor dient de certificaathouder zijn eigen fiscale adviseur te raadplegen.</li> <li>• Over het algemeen zijn de fiscale consequenties gelijk aan die van het ontvangen van contant dividend van een Nederlandse vennootschap en het aankopen van certificaten van aandelen van een Nederlandse vennootschap uit eigen middelen.</li> </ul>
<p><b>Restrictions</b></p> <p>In the jurisdiction of the participating bank or broker, or in the DRholder's jurisdiction, participation in the Plan may be restricted by law. Participating banks/brokers and DRholders have their own responsibility for observing any such restrictions. Any failure to comply with such restrictions may constitute a violation of the securities' laws of any such jurisdiction and ABN AMRO Bank CB does not assume any responsibility or liability for any violation by anyone whomsoever. If necessary, banks/brokers and DRholders should seek immediate and independent advice on their position.</p>	<p><b>Beperkingen</b></p> <p>In de jurisdictie van de deelnemende bank, commissionair en/of certificaathouder kan deelname aan het Plan onderworpen zijn aan wettelijke beperkingen. De deelnemende bank, commissionair en certificaathouder dienen zichzelf over dergelijke beperkingen te informeren en deze in acht te nemen. Het niet voldoen aan dergelijke beperkingen kan een overtreding van de effectenwet- en regelgeving van de betreffende jurisdictie inhouden en ABN AMRO Bank CB sluit iedere aansprakelijkheid ter zake van overtredingen van voornoemde restricties door wie dan ook uit. Banken, commissionairs en certificaathouders dienen zo nodig onverwijld onafhankelijk advies in te winnen over hun positie.</p>

