

ABN AMRO rapporteert onderliggende winst van EUR 486 miljoen over het eerste kwartaal van 2012

- De onderliggende nettowinst, exclusief integratie- en separatiekosten, bedroeg EUR 486 miljoen in het eerste kwartaal van 2012, vergeleken met een winst van EUR 583 miljoen in het eerste kwartaal van 2011.
- De daling was voornamelijk het gevolg van een stijging van de kredietvoorzieningen en een geringe daling van de baten.
- De gerapporteerde nettowinst over het eerste kwartaal van 2012 bedroeg EUR 454 miljoen, ten opzichte van een winst van EUR 539 miljoen in het eerste kwartaal van 2011. In het vierde kwartaal van 2011 kwam het onderliggende nettoverlies uit op EUR 23 miljoen en het gerapporteerde nettoverlies op EUR 121 miljoen.
- De onderliggende efficiëntieratio bedroeg in het eerste kwartaal van 2012 en in dezelfde periode vorig jaar 58%; exclusief incidentele posten zou de efficiëntieratio in beide kwartalen op 60% zijn uitgekomen.
- De resterende integratieactiviteiten liggen op schema en zijn naar verwachting eind dit jaar afgerond.
- Op 31 maart 2012 bedroeg de Core Tier 1 ratio 10,6%, de Tier 1 ratio 12,9% en de Total capital ratio 16,5%.

Gerrit Zalm, bestuursvoorzitter van ABN AMRO Group:

“De onderliggende nettowinst over het eerste kwartaal van 2012 was EUR 486 miljoen. Dit is een daling van 17% ten opzichte van een sterk eerste kwartaal van 2011, maar een scherpe stijging ten opzichte van het verlies van EUR 23 miljoen in het vierde kwartaal van 2011. De marktomstandigheden werden in de loop van 2011 volatieler en deze trend zette zich in 2012 voort. Vergeleken met dezelfde periode vorig jaar namen de baten licht af en stegen de kredietvoorzieningen, als gevolg van de neergang van de Nederlandse economie. Zowel Retail & Private Banking als Commercial & Merchant Banking zetten onder deze omstandigheden een goede prestatie neer. De kosten werden onder controle gehouden, waardoor de onderliggende efficiëntieratio in het eerste kwartaal van 2012 uitkwam op 60% als verscheidene incidentele positieve posten (in totaal EUR 60 miljoen positief na belasting) buiten beschouwing blijven. Alle in 2012 aflopende langetermijnleningen waren al in april 2012 geherfinancierd.”

Aangezien de markt waarin wij opereren nog steeds instabiel is, kunnen deze eerste kwartaalresultaten niet naar de rest van het jaar worden geëxtrapoléerd. Vooruitkijkend verwachten wij een toename van de kredietvoorzieningen (deels op basis van de zwakke vooruitzichten voor de Nederlandse economie) en een aanhoudende druk op de rentemarges. Het blijft een van onze voornaamste prioriteiten om de efficiëntieratio in 2014 structureel onder 60% te brengen.”

Een groot punt van zorg voor de Nederlandse bankensector is het recente voorstel om de bankenbelasting verder te verhogen. Deze verhoging komt bovenop de extra regelgeving die beoogt het bankwezen veerkrachtiger te maken. Belangrijk is in dit verband om de bankensector niet te zeer te belasten en het internationale speelveld gelijk te houden, omdat dit van invloed zal zijn op klanten en op de economie.”

Winst- en verliesrekening

De gerapporteerde nettowinst van ABN AMRO Group in het eerste kwartaal van 2012 bedroeg EUR 454 miljoen, inclusief separatie- en integratiekosten van EUR 32 miljoen na belasting. De onderliggende nettowinst, exclusief deze kosten, bedroeg EUR 486 miljoen.

De in dit persbericht gepresenteerde analyse is 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 zijn opgenomen in bijlage 1.

Eerste kwartaal 2012 vergeleken met eerste kwartaal 2011

Onderliggende resultaten			
(in EUR miljoen)	Eerste kwartaal 2012	Eerste kwartaal 2011	Change
Netto rentebaten	1.237	1.264	-2%
Netto provisiebaten	403	487	-17%
Overige baten	275	281	-2%
Operationele baten	1.915	2.032	-6%
Personeelslasten	570	617	-8%
Overige lasten	548	559	-2%
Operationele lasten	1.118	1.176	-5%
Bedrijfsresultaat	797	856	-7%
Kredietvoorzieningen	187	125	50%
Resultaat voor belastingen	610	731	-17%
Belastingen	124	148	-16%
Winst over de periode	486	583	-17%

Overige gegevens		
	Eerste kwartaal 2012	Eerste kwartaal 2011
Onderliggende efficiëntieratio	58%	58%
Rendement op gemiddeld eigen vermogen (IFRS)	17%	19%
Rendement op gemiddelde RWA (in bps)	160	208
Netto rentebaten / gemiddelde totale activa (in bps)	122	131
Cost of risk (in bps)*	61	45

* 'Cost of risk' wordt berekend als de totale kredietvoorzieningen ten opzichte van de gemiddelde naar risico gewogen activa.

De daling van de nettowinst in het eerste kwartaal ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar was voornamelijk te wijten aan de economische neergang, die leidde tot hogere kredietvoorzieningen en lagere operationele baten. Retail en Private Banking droegen respectievelijk EUR 202 miljoen en EUR 56 miljoen bij aan de onderliggende nettowinst over het eerste kwartaal van 2012 en Commercial en Merchant Banking respectievelijk EUR 45 miljoen en EUR 135 miljoen.

In de eerste kwartaalresultaten van zowel 2011 als 2012 zijn diverse incidentele positieve posten (Incidentele posten) opgenomen, die in beide perioden ongeveer EUR 60 miljoen na belasting bedroegen. Het afstoten van activiteiten (Desinvesteringen) had een beperkt effect op de nettowinst. Meer bijzonderheden over de Incidentele posten en Desinvesteringen zijn te vinden in bijlage 2.

- De **operationele baten** kwamen 6% lager uit op EUR 1.915 miljoen. Exclusief Desinvesteringen daalden de operationele baten jaar op jaar met 2%.

Exclusief Desinvesteringen daalden de nettorentebaten met 1% vergeleken met dezelfde periode in 2011. Ten opzichte van vorig jaar zijn lagere nettorentebaten geboekt in Retail Banking onder invloed van lagere marges op spaarproducten. De rentebaten uit de hypotheekportefeuille waren relatief stabiel. Ondanks het feit dat ons marktaandeel van de nieuwe hypotheekproductie toenam van circa 14% in het eerste kwartaal van 2011 tot rond 20% in het eerste kwartaal van 2012 zijn minder nieuwe

hypotheekleningen verstrekt dan vorig jaar, waardoor de hypotheekportefeuille daalde tot EUR 154,9 miljard. De nettorentebaten van Private Banking profiteerden van een hoger spaarvolume met stabiele marges. De nettorentebaten van Commercial Banking kwamen 3% lager uit. De zakelijke kredietportefeuille groeide in omvang, echter tegen lagere marges, terwijl de zakelijke deposito's terugliepen. De rentebaten in Merchant Banking profiteerden van de groei van krediet-, deposito- en Securities Financing transacties; dit werd slechts deels tenietgedaan door lagere kredietmarges.

De nettoprovisiebatens daalden met 17%, hetgeen vooral te wijten was aan Desinvesteringen en aan de lagere transactievolumes als gevolg van de onzekerheid op de markten. De herclassificatie van overige lasten naar nettoprovisiebatens in 2012 had een licht negatief effect.

De overige batens namen met 2% af onder invloed van Desinvesteringen. Tegenover een herclassificatie van overige lasten naar (negatieve) overige batens in het eerste kwartaal van 2012 en een hoger positief effect van Incidentele posten in het eerste kwartaal van 2011 ten opzichte van het eerste kwartaal van 2012 stonden hogere batens bij Merchant Banking.

- De **operationele lasten** daalden met 5% ten opzichte van 2011. Exclusief Desinvesteringen bleven de operationele lasten stabiel.

De daling van de personeelslasten van 8% viel grotendeels toe te schrijven aan Desinvesteringen. Exclusief Desinvesteringen zouden de personeelslasten 2% lager zijn uitgekomen als gevolg van een structureel lager aantal FTE's (één van de voordelen van de integratie) en een pensioenvrijval. De overige lasten namen met 2% af. Exclusief Desinvesteringen zouden de overige lasten met 3% zijn gestegen onder invloed van de kosten van invoering van het Customer Excellence-programma en hogere IT-kosten. Deze stijging werd deels gecompenseerd door lagere huisvestingskosten als gevolg van de integratie en de bovengenoemde herclassificatie naar nettoprovisiebatens en overige batens.

- Het **bedrijfsresultaat** bedroeg EUR 797 miljoen en de **efficiëntieratio** was met 58% op hetzelfde niveau als een jaar eerder. Exclusief Incidentele posten zou de efficiëntieratio in zowel het eerste kwartaal van 2012 en het eerste kwartaal van 2011 op 60% zijn uitgekomen.
- De **kredietvoorzieningen** namen met EUR 62 miljoen toe als gevolg van een verslechtering van het economische klimaat in Nederland in vergelijking met een jaar geleden. De stijging van de kredietvoorzieningen is vooral zichtbaar in consumentleningen en de zakelijke vastgoedsector. De voorzieningen voor woninghypotheken namen slechts licht toe.
- De onderliggende effectieve **belastingdruk** in het eerste kwartaal van 2012 bedroeg 20%, in lijn met dezelfde periode van 2011.

Eerste kwartaal 2012 vergeleken met vierde kwartaal 2011

Onderliggende resultaten			
(in EUR miljoen)	Eerste kwartaal 2012	Vierde kwartaal 2011	Change
Netto rentebaten	1.237	1.191	4%
Netto provisiebaten	403	415	-3%
Overige baten	275	239	15%
Operationele baten	1.915	1.845	4%
Personeelslasten	570	563	1%
Overige lasten	548	672	-18%
Operationele lasten	1.118	1.235	-9%
Bedrijfsresultaat	797	610	31%
Kredietvoorzieningen	187	768	-76%
Resultaat voor belastingen	610	- 158	
Belastingen	124	- 135	
Winst over de periode	486	- 23	

Overige gegevens			
	Eerste kwartaal 2012	Vierde kwartaal 2011	
Onderliggende efficiëntieratio	58%	67%	
Rendement op gemiddeld eigen vermogen (IFRS)	17%	-1%	
Rendement op gemiddelde RWA (in bps)	160	- 8	
Netto rentebaten / gemiddelde totale activa (in bps)	122	115	
Cost of risk (in bps)*	61	267	
	31 maart 2012	31 Dec 2011	Change
Naar risico gewogen activa / totale activa	30%	29%	
Beheerd vermogen (in EUR miljard)	155,5	146,6	6%
Naar risico gewogen activa (in EUR miljard)	121,1	118,3	2%
FTE's	23.997	24.225	-1%

* 'Cost of risk' wordt berekend als de totale kredietvoorzieningen ten opzichte van de gemiddelde naar risico gewogen activa.

De nettowinst in het eerste kwartaal van 2012 nam toe tot EUR 486 miljoen, een stijging van EUR 509 miljoen vergeleken met het laatste kwartaal van 2011. Deze stijging was vooral het gevolg van lagere kredietvoorzieningen: vergeleken met het eerste kwartaal in 2012 waren in het vierde kwartaal van 2011 voorzieningen opgenomen voor Griekse overheidsgegarandeerde bedrijfsleningen en hogere kredietvoorzieningen in zowel Commercial Banking als in Merchant Banking.

- De **operationele baten** stegen met 4%, oftewel EUR 70 miljoen, vergeleken met het vorige kwartaal.

De nettorentebaten gingen met 4% omhoog, vooral door hogere mismatch-resultaten in combinatie met een stijging van de zakelijke kredietportefeuille. Bij Retail Banking stonden de spaarmarges onder druk.

De nettoprovisiebaten daalden met 3%, voornamelijk als gevolg van een herclassificatie van overige lasten.

De overige baten stegen met 15%, oftewel EUR 36 miljoen, ten opzichte van het vierde kwartaal van 2011. Dit kan vooral worden verklaard door de toegenomen handelsactiviteiten van klanten door een verbetering van het markt sentiment in de eerste maanden van het jaar. Een herijking van de Credit

Umbrella¹ had in het eerste kwartaal van 2012 een vrijval van EUR 48 miljoen tot gevolg, tegenover een last van EUR 44 miljoen in het vierde kwartaal van 2011. Dit effect werd gecompenseerd door een boekwinst op de verkoop van de Zwitserse Private Banking-activiteiten in het vierde kwartaal van 2011.

- De **operationele lasten** liepen met 9% terug. In het vorige kwartaal was sprake van eenmalige IT-kosten en waardeverminderingen op goodwill en software. Daarnaast vond er in het eerste kwartaal van 2012 een herclassificatie plaats van overige lasten naar nettoprovisiebatens en overige baten.
- Het **bedrijfsresultaat** ging met 31% omhoog en de **efficiëntieratio** verbeterde met 9 procentpunt naar 58%, oftewel 60% exclusief Incidentele posten.
- De **kredietvoorzieningen** waren beduidend lager, aangezien in het vierde kwartaal van 2011 voorzieningen van EUR 380 miljoen op Griekse overheidsgegarandeerde bedrijfsleningen en hogere kredietvoorzieningen in zowel Commercial Banking als Merchant Banking waren opgenomen. Verwacht wordt dat de kredietvoorzieningen voor de zakelijke kredietportefeuille gedurende het jaar toenemen en op een hoog niveau blijven.
- Het totale aantal fulltime equivalenten (**FTE's**) exclusief tijdelijk personeel daalde met 228 ten opzichte van ultimo 2011 als gevolg van verdere integratievoordelen.
- Het **beheerd vermogen** nam met EUR 8,9 miljard toe, voornamelijk door herstel van de financiële markten vanaf lage niveaus van eind 2011.

¹ De Credit Umbrella heeft betrekking op de financiële garantie ter dekking van een deel van de potentiële verliezen op de verkochte activa uit hoofde van de EC Remedy. Voor verdere bijzonderheden wordt verwezen naar de Annual Financial Statements over 2011.

Balans

Verkort overzicht van de financiële positie		
<i>(in EUR miljoen)</i>	<i>31 maart 2012</i>	<i>31 december 2011</i>
Kasgelden en kasequivalenten	11.001	7.641
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	33.016	29.523
Financiële beleggingen	18.613	18.721
Kredieten en vorderingen - bankiers	54.762	61.319
<i>Waarvan securities financing-activiteiten</i>	<i>32.285</i>	<i>27.825</i>
Kredieten en vorderingen - private en publieke sector	272.383	272.008
<i>Waarvan securities financing-activiteiten</i>	<i>14.931</i>	<i>16.449</i>
Overig	16.345	15.470
Totaal activa	406.120	404.682
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	20.214	22.779
Verplichtingen bankiers	28.503	30.962
<i>Waarvan securities financing-activiteiten</i>	<i>10.211</i>	<i>12.629</i>
Verplichtingen private en publieke sector	219.648	213.616
<i>Waarvan securities financing-activiteiten</i>	<i>32.476</i>	<i>25.394</i>
Uitgegeven schuldbewijzen	96.832	96.310
Achtergestelde schulden	8.683	8.697
Overig	20.292	20.898
Totaal verplichtingen	394.172	393.262
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	11.928	11.400
Belang van derden	20	20
Totaal eigen vermogen	11.948	11.420
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	406.120	404.682

Activa

- De **kasgelden en kasequivalenten bij centrale banken** namen toe als gevolg van een stijging van bij DNB geplaatste tegoeden.
- De **financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden** stegen, vooral door een door verhoogde klantenactiviteit in het Equity Derivatives-bedrijf die tevens heeft geleid tot een stijging van securities financing-transacties.
- De post **kredieten en vorderingen – bankiers** daalde, vooral door lagere tegoeden bij centrale banken (liquiditeits opname faciliteit van de ECB en verplichte tegoeden bij DNB), die zijn verantwoord in zowel kasgelden en kasequivalenten bij centrale banken als kredieten en vorderingen – bankiers. Deze daling werd deels gecompenseerd door de toegenomen Securities Financing-activiteiten.
- De post **kredieten en vorderingen – private en publieke sector** bleef vrijwel stabiel op EUR 272,4 miljard. De zakelijke kredietportefeuille nam in het eerste kwartaal van 2012 met EUR 1,5 miljard toe. De hypotheekportefeuille daalde met EUR 0,3 miljard naar EUR 154,9 miljard, terwijl het aantal Securities Financing-transacties met niet-bancaire tegenpartijen afnam.

Verplichtingen

- De daling van de **verplichtingen bankiers** was bijna geheel toe te schrijven aan een lager aantal Securities Financing-transacties met banken.
- De **verplichtingen private en publieke sector** stegen in het eerste kwartaal van 2012 naar EUR 6,0 miljard. Dit kwam geheel voor rekening van securities financing.
- De **uitgegeven schuldbewijzen** stegen met EUR 0,5 miljard. Tegenover de nieuw uitgegeven langetermijnleningen stond de aflossing van zowel lange- als kortetermijnfinanciering en het aflopen van twee securitisatieprogramma's.

Het **totale eigen vermogen** steeg met EUR 0,5 miljard, voornamelijk door de bijdrage van de gerapporteerde winst over het eerste kwartaal van 2012.

Kapitaalpositie

Per 31 maart 2012 bedroegen de kapitaalratio's onder Basel II 10,6% voor de Core Tier 1 ratio, 12,9% voor de Tier 1 ratio en 16,5% voor de Total capital ratio.

De kapitaalratio's zijn licht gedaald ten opzichte van ultimo 2011 als gevolg van een stijging van de naar risico gewogen activa.

Wettelijk vereist vermogen Basel II

<i>(in EUR miljoen)</i>	<i>31 maart 2012</i>	<i>31 december 2011</i>
Totaal eigen vermogen (IFRS)	11.948	11.420
Participaties in financiële instellingen	- 311	- 299
Overig	1.224	1.484
Core Tier 1 kapitaal	12.861	12.605
Niet-innovatief hybride kapitaal	1.750	1.750
Innovatief hybride kapitaal	994	994
Tier 1 kapitaal	15.605	15.349
Achtergestelde leningen (Tier 2)	4.799	4.887
Participaties in financiële instellingen	- 311	- 299
Overig	- 104	- 80
Totaal kapitaal	19.989	19.857
Naar risico gewogen activa	121.084	118.286
Kredietrisico (RWA)	98.845	101.609
Operationeel risico (RWA)	15.461	13.010
Marktrisico (RWA)	6.778	3.667
Core Tier 1 ratio	10,6%	10,7%
Tier 1 ratio	12,9%	13,0%
Total Capital ratio	16,5%	16,8%

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

Vornaamste veranderingen in de kapitaalpositie

Wettelijk vereist vermogen

De netto gerapporteerde winst toe te rekenen aan aandeelhouders bedroeg het eerste kwartaal van 2012 EUR 454 miljoen, waarvan EUR 272 miljoen oftewel 60% is verantwoord als ingehouden winst en – in overeenstemming met de regelgeving – is opgenomen in het Core Tier 1 kapitaal.

Bij de berekening van het wettelijk vereiste vermogen worden de mutaties in de ‘special component of equity’ (EUR 0,1 miljard in het eerste kwartaal van 2012) buiten beschouwing gelaten in de regel ‘Overig’.

Naar risico gewogen activa

De naar risico gewogen activa namen in het eerste kwartaal van 2012 met EUR 2,8 miljard toe door een daling van het kredietrisico tegenover een stijging van het operationeel risico en het marktrisico.

De naar kredietrisico gewogen activa daalden onder invloed van een vrijval van extra naar risico gewogen activa nadat de IT-migratie van zo'n 100.000 klanten eind 2011 was voltooid. Het effect hiervan werd voor een deel gecompenseerd door een groei van de activiteiten (EUR 2,2 miljard).

De naar operationeel risico gewogen activa namen toe in verband met een jaarlijkse operationele risicobeoordeling (EUR 1,0 miljard) en de verwachte overgang van de standaardbenadering naar de geavanceerde benadering (EUR 1,5 miljard).

De stijging van de naar marktrisico gewogen activa hangt vrijwel volledig samen met de verwachte overgang van de standaardbenadering naar de geavanceerde benadering en was niet het gevolg van een verandering van het risicoprofiel.

Basel III /CRD IV

Bij de invoering van Basel III in CRD IV (een Europese richtlijn) worden de huidige Basel II-kapitaalratio's met ingang van 2013 vertaald in lagere kapitaalratio's. Onder de nieuwe regels, die nog niet definitief zijn, worden de kapitaalvereisten verhoogd, worden aanvullende kapitaalafrekkosten ingevoerd en prudentiële filters gewijzigd. De CRD IV-concepttekst schrijft voor dat een deel van de nieuwe regels gefaseerd wordt ingevoerd. Uitgaande van de toepassing van de CRD IV-concepttekst vertaalt de Basel II-kapitaalpositie van 31 maart 2012 zich naar een Common Equity Tier 1 ratio van 9,7%. Dat is dicht in de buurt van ABN AMRO's doelstelling van tenminste 10% waar wij met ingang van 2013 naar streven.

Wettelijk vereist vermogen Basel III			
31-Mar-12	Basel II	Basel III Jan 2013	Basel III full phase-in Jan 2013*
Core Tier 1 / Common Equity Tier 1 ratio	10,6%	9,7%	8,3%
Tier 1 ratio	12,9%	11,5%	10,2%
Total capital ratio	16,5%	13,1%	11,8%

**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. In Common Equity Tier 1 zit in de volledige toepassing een additionele kapitaalbuffer van 2,5% begrepen.*

Verder wordt onder Basel III een leverage ratio van ten minste 3% in 2018 voorgesteld. Op basis van het huidige Tier 1 kapitaal onder Basel II bedroeg de leverage ratio van ABN AMRO 3,4% per 31 maart 2012 (een stijging ten opzichte van 3,3% ultimo 2011).

Liquiditeitsbeheer en financiering

In 2011 werd een bedrag van EUR 6,3 miljard aangetrokken ter voorfinanciering van de in 2012 aflopende langetermijnleningen (iets meer dan EUR 16 miljard in totaal). Diverse benchmark-transacties en onderhandse plaatsingen zijn in het eerste kwartaal van 2012 met succes uitgevoerd, waarbij meer dan EUR 8,1 miljard werd aangetrokken in verscheidene valuta's en met diverse looptijden. In april vonden extra uitgiftes van in totaal EUR 1,6 miljard plaats. Van het totaal uitgegeven (maar nog niet geheel afgewikkelde) bedrag tot eind april 2012 was 75% in Senior Unsecured Bonds, 15% in Covered Bonds en 10% in LT-repo's. De gemiddelde oorspronkelijke looptijd van de nieuw uitgegeven leningen is circa 6,2 jaar, waardoor de gemiddelde resterende looptijd van de langetermijnleningen is gestegen naar 4,1 jaar. Alle in 2012 aflopende langetermijnleningen zijn in april 2012 geherfinancierd en het leeuwendeel van het financieringsplan voor 2012 is gerealiseerd. Met dit plan wordt ook een deel van de langetermijnleningen die in 2013 aflopen, voorgefinancierd.

Liquiditeitsindicatoren

	31 maart 2012	31 december 2011
Loan to deposit ratio	132%	130%
Stable funding / Non-liquid assets ratio	110%	106%
Beschikbare liquiditeitsbuffer (in EUR miljard)	52,3	58,5

De loan-to-deposit ratio steeg tot 132% op 31 maart 2012, tegen 130% ultimo 2011. De stijging is het resultaat van lagere deposito's en een stijging van de zakelijke kredietverlening.

De 'stable funding over 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 110% eind maart 2012, tegen 106% ultimo 2011. De stijging was het gevolg van een toename van de langetermijnfinanciering; de niet-liquide activa bleven op een stabiel niveau.

Een liquiditeitsbuffer van onbezwaarde activa wordt aangehouden als vangnet voor het geval zich ernstige liquiditeitsproblemen voordoen. De liquiditeitsbuffer werd teruggebracht van het hoge niveau ultimo 2011 tot EUR 52,3 miljard op 31 maart 2012. De daling van EUR 6,2 miljard vond bijna geheel plaats in de cash component van de liquiditeitsbuffer. De absolute bedragen van de overige componenten van de liquiditeitsbuffer bleven vrijwel onveranderd.

Integratie

ABN AMRO heeft in 2011 goede voortgang geboekt met de integratie: het merendeel van de integratieprojecten is met succes afgerond. De resterende integratieactiviteiten, die veel kleiner van omvang zijn, liggen op schema en worden naar verwachting in 2012 volgens plan en binnen het oorspronkelijke totaalbudget van EUR 1,6 miljard afgerond. De integratiekosten bedroegen in het eerste kwartaal van 2012 EUR 43 miljoen (EUR 32 miljoen na belasting), waardoor de totale integratiekosten tot eind maart 2012 EUR 1,3 miljard bedroegen. De integratiesynergieën kwamen aan het eind van het eerste kwartaal van 2012 uit op circa EUR 0,8 miljard en de verwachting is, zoals eerder bekendgemaakt, dat vanaf 1 januari 2013 de synergiedoelstelling van EUR 1,1 miljard per jaar wordt behaald.

Onderdeel van de integratie is ook de verkoop van in totaal 114 gebouwen en de beëindiging van 144 huurcontracten vóór eind 2012. Per ultimo maart 2012 zijn 78 gebouwen verkocht en 126 huurcontracten beëindigd.

Overheids- en door de overheid gegarandeerde leningen

De positie van ABN AMRO in overheids- en door de overheid gegarandeerde leningen is niet wezenlijk veranderd ten opzichte van ultimo 2011. De totale uitzettingen op GIIPS-landen bedroegen op 31 maart 2012 EUR 0,4 miljard (Italië: EUR 0,3 miljard, Spanje: EUR 0,1 miljard); de positie in door de overheid van GIIPS-landen gegarandeerde leningen bedroegen in totaal bruto EUR 1,2 miljard (EUR 0,4 miljard na aftrek van kredietvoorzieningen). De uitzettingen op GIIPS-landen zijn Griekse overheidsgegarandeerde bedrijfsleningen die gedurende het separatieproces aan ABN AMRO werden toegewezen en voortkomen uit transacties die rond 2000 zijn aangegaan.

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 stond op deze 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. Na de bekendmaking in februari zijn de op de lijst opgenomen leningen afgeboekt tot 25% van hun nominale waarde (verantwoord in de resultaten over 2011). Daar er, onder andere, geen sprake lijkt te zijn van enige consistentie in de overheidsgegarandeerde bedrijfsleningen en notes die op de lijst voorkomen, heeft ABN AMRO besloten om niet aan het PSI-programma deel te nemen.

Gebeurtenissen na 1 april 2012

Op 12 april 2012 maakte ABN AMRO bekend overeenstemming te hebben bereikt met Aon over de verkoop van de zakelijke assurantiebemiddelingsactiviteiten van Aon voor grootzakelijke ondernemingen. De zakelijke verzekeringsactiviteiten voor het midden- en kleinbedrijf worden bij ABN AMRO Verzekeringen ondergebracht. ABN AMRO Verzekeringen is een joint venture van ABN AMRO Bank N.V. (49% belang) en Delta Lloyd Group (51% belang).

Op 1 mei 2012 heeft ABN AMRO de aangekondigde overname afgerond van een deel van de Nederlandse merchant banking-activiteiten van RBS Nederland. Dit betreft de activiteiten op het gebied van fusies en overnames, sectoradviesing, aandelenbrokerage en kapitaalstructurering. Doel van deze transactie is het versnellen van de strategie van ABN AMRO om uit te groeien tot de leidende zakenbank voor Nederlandse klanten. Als onderdeel van de overname zijn 62 voormalige medewerkers van RBS Nederland bij ABN AMRO in dienst getreden.

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

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

ABN AMRO Press Office
pressrelations@nl.abnamro.com
+31 20 6 288 900

ABN AMRO Investor Relations
Investorrelations@nl.abnamro.com
+31 20 6 282 282

Bijlage 1: Aansluiting van de gerapporteerde en de onderliggende resultaten

De gerapporteerde cijfers over 2011 en 2012 zijn beïnvloed door diverse posten die verband houden met de afsplitsing van ABN AMRO Bank van RBS N.V. en Fortis Bank Nederland N.V. (FBN) van Fortis Bank SA/NV alsmede met de integratie van ABN AMRO Bank en FBN. Voor een beter inzicht in de onderliggende trends zijn de cijfers over 2012 en 2011 voor deze posten gecorrigeerd.

Winst- en verliesrekening						
	<i>Gerapporteerd</i>		<i>Separatie- & integratiekosten</i>		<i>Onderliggend</i>	
	<i>Eerste kwartaal 2012</i>	<i>Eerste kwartaal 2011</i>	<i>Eerste kwartaal 2012</i>	<i>Eerste kwartaal 2011</i>	<i>Eerste kwartaal 2012</i>	<i>Eerste kwartaal 2011</i>
<i>(in EUR miljoen)</i>						
Netto rentebaten	1.237	1.264	-	-	1.237	1.264
Netto provisiebaten	403	487	-	-	403	487
Overige baten	275	281	-	-	275	281
Operationele baten	1.915	2.032	-	-	1.915	2.032
Operationele lasten	1.161	1.236	43	60	1.118	1.176
Bedrijfsresultaat	754	796	- 43	- 60	797	856
Kredietvoorzieningen	187	125	-	-	187	125
Resultaat voor belastingen	567	671	- 43	- 60	610	731
Belastingen	113	132	- 11	- 16	124	148
Winst over de periode	454	539	- 32	- 44	486	583

Bijlage 2: Incidentele posten en desinvesteringen

Effect van incidentele posten

In het eerste kwartaal van 2011 werden diverse positieve incidentele posten geboekt (voor in totaal circa EUR 60 miljoen na belasting). Dit betrof onder meer posten die verband houden met een verdere integratie van systemen en werkwijzen alsmede baten op de verkoop van deelnemingen en gebouwen.

In het eerste kwartaal van 2012 werden diverse positieve incidentele posten geboekt (voor in totaal circa EUR 60 miljoen na belasting). Dit betrof onder meer een herwaardering van de Credit Umbrella en een vrijval van de voorziening voor de verkoop van de Zwitserse Private Banking-activiteiten.

Effect van desinvesteringen

Een aantal desinvesteringen is in de loop van 2011 afgerond. De resultaten van deze entiteiten en de transactieresultaten zijn tot de afrondingsdatum van de verkoop en overdracht opgenomen in de financiële resultaten.

- De verkoop van Prime Fund Solutions (PFS) werd op 2 mei 2011 afgerond. De verkoop had geen belangrijk effect op het resultaat of het wettelijk vereiste vermogen. De resultaten van PFS waren opgenomen in Group Functions.
- De verkoop van de internationale divisie van Fortis Commercial Finance aan BNP Paribas Fortis werd op 3 oktober 2011 afgerond. De verkoop had een gering boekverlies tot gevolg en had geen belangrijk effect op het resultaat of het wettelijk vereiste vermogen. De resultaten van de internationale divisie van Fortis Commercial Finance waren opgenomen in Commercial Banking.
- De verkoop van de Zwitserse Private Banking-activiteiten aan Union Bancaire Privée SA werd op 31 oktober 2011 afgerond. De verkoop van deze activiteiten leidde tot een boekwinst in het vierde kwartaal van 2011.

Bijlage 3: Kwartaalresultaten

Kwartaalresultaat					
	<i>Eerste kwartaal 2012</i>	<i>Vierde kwartaal 2011</i>	<i>Derde kwartaal 2011</i>	<i>Tweede kwartaal 2011</i>	<i>Eerste kwartaal 2011</i>
<i>(in EUR miljoen)</i>					
<i>Netto rentebaten</i>	1.237	1.191	1.241	1.302	1.264
<i>Netto provisiebaten</i>	403	415	423	486	487
<i>Overige baten</i>	275	239	175	290	281
Operationele baten	1.915	1.845	1.839	2.078	2.032
Operationele lasten	1.118	1.235	1.162	1.422	1.176
Bedrijfsresultaat	797	610	677	656	856
Kredietvoorzieningen	187	768	679	185	125
Resultaat voor belastingen	610	- 158	- 2	471	731
Belastingen	124	- 135	- 11	80	148
Onderliggende winst over de periode	486	- 23	9	391	583
Separatie- en integratiekosten (na belasting)	32	98	63	66	44
Gerapporteerde winst over de periode	454	- 121	- 54	325	539
<i>Toe te rekenen aan:</i>					
Belang van derden	-	-	16	2	6
Aandeelhouders	454	- 121	- 70	323	533

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.