ABN·AMRO

IR / Persbericht

Amsterdam, 26 augustus 2010

ABN AMRO Group rapporteert onderliggende winst van EUR 325 miljoen over het eerste halfjaar van 2010

- **Het gerapporteerde netto resultaat over het eerste halfjaar van 2010 was een verlies van EUR 968 miljoen. Dit was vooral het gevolg van de afronding van de transactie uit hoofde van de EC Remedy en separatie-, integratie en herstructureringskosten**
- **Gecorrigeerd voor deze posten steeg het onderliggende netto winst met 57% naar EUR 325 miljoen, vergeleken met een onderliggende netto winst van EUR 207 miljoen in het eerste halfjaar van 2009**
- **Deze toename komt voort uit hogere netto rentebaten en lagere toevoegingen aan de kredietvoorzieningen**
- **De onderliggende cost/income ratio steeg van 71% naar 75% door enkele grote toevoegingen aan de juridische voorziening van in totaal EUR 265 miljoen. Exclusief deze toevoegingen verbeterde de onderliggende cost/income ratio tot 68%**
- **Per 30 juni 2010 bedroegen de pro forma tier 1 capital ratio en de total capital ratio volgens Basel II respectievelijk 12,3% en 17,0%**

Gerrit Zalm, bestuursvoorzitter van ABN AMRO Group:

"Dit is de eerste keer dat ABN AMRO Group geconsolideerde resultaten presenteert. Hoewel deze resultaten, zoals eerder aangegeven, zijn beïnvloed door een aantal omvangrijke posten, is de onderliggende winstgevendheid van de bank verbeterd ten opzichte van vorig jaar. Exclusief posten, zoals het verlies als gevolg van de EC Remedy en de herstructurerings-, separatie- en integratiekosten in beide periodes, werd een netto winst van EUR 325 miljoen gerealiseerd, vergeleken met een netto winst van EUR 207 miljoen in het eerste halfjaar van 2009. Dit onderliggende resultaat was te danken aan een toename van de baten, hoofdzakelijk door een groei van de kredietportefeuille, en een verbetering van de marges op spaarproducten door verbeterde marktomstandigheden. Het effect van aanhoudende kostenbeheersing werd gedrukt door enkele grote toevoegingen aan de juridische voorziening. De kredietvoorzieningen daalden, hetgeen de eerste tekenen van verbetering van de Nederlandse economie weerspiegelt. Wij blijven echter voorzichtig en gaan ervan uit dat het niveau van de kredietvoorzieningen in de rest van het jaar boven het lage niveau van de eerste zes maanden zal uitkomen.

De eerste zes maanden van het jaar stonden in het teken van de voorbereidingen voor de juridische fusie en het begin van de integratie van beide banken tot een nieuwe bank: een bank met een eeuwenlange historie, die het beste verenigt van ABN AMRO Bank en Fortis Bank Nederland. Begin juli was de voorgenomen samenvoeging van 150 kantoren naar 500 voltooid. Om de overstap voor klanten van Fortis Bank Nederland beheerst te laten verlopen zullen de kantoren voorlopig nog 'two-in-one' blijven. Klanten stellen deze tijdelijk dubbele dienstverlening duidelijk op prijs. Tegelijkertijd hebben bijna 8.500 medewerkers, waarvan de meesten werkzaam zijn binnen de retailbank, duidelijkheid gekregen over de vraag of zij een nieuwe functie zullen krijgen. Het uitgangspunt daarbij is het 'van werk naar werk' principe. Tijdens dit proces zijn onze medewerkers onze klanten steeds op professionele wijze blijven bedienen. Dit stellen wij bijzonder op prijs. Ook danken wij onze klanten voor het vertrouwen dat zij in ons zijn blijven stellen.

Een volgende stap in het integratieproces, die later dit jaar zal plaatsvinden, is de migratie van de gegevens van 1,6 miljoen retailklanten van Fortis Bank Nederland naar het IT-platform van ABN AMRO Bank. Eind 2010 zal de integratie van de retailactiviteiten grotendeels zijn afgerond. Private Banking en Commercial & Merchant Banking zullen in 2011 en 2012 volgen. Onze belangrijkste doelstelling tijdens dit proces is het waarborgen van een naadloze transitie voor onze klanten. ”

Winst- en verliesrekening van ABN AMRO Group

(in miljoenen euros)	*Eerste halfjaar 2010*	*Eerste halfjaar 2009*	*% verandering*	*Eerste halfjaar 2010*	*Eerste halfjaar 2009*	*% verandering*
	Gerapporteerd	*Gerapporteerd*		*Onderliggend*	*Onderliggend*	
Netto rentebaten	2.436	2.180	12%	2.436	2.180	12%
Overige baten	401	1.665	(76%)	1.213	1.302	(7%)
Operationele baten	**2.837**	**3.845**	(26%)	**3.649**	**3.482**	5%
Operationele lasten	**(3.390)**	**(2.550)**	33%	**(2.744)**	**(2.472)**	11%
Bijzondere waardevermindering kredieten	(348)	(772)	(55%)	(348)	(772)	(55%)
Resultaat voor belastingen	**(901)**	**523**	(272%)	**557**	**238**	134%
Belastingen	(67)	(103)	(35%)	(232)	(31)	648%
Netto winst/ (verlies) over de periode	**(968)**	**420**	(330%)	**325**	**207**	57%
Beheerd vermogen	151.977	138.567	10%			
Cost/income ratio	119%	66%		75%	71%	
Naar risico gewogen activa	120.152					
Aantal medewerkers (fte's)	27.870	30.341				

De gerapporteerde cijfers worden beïnvloed door diverse posten die verband houden met de separatie van ABN AMRO Bank van RBS N.V. en van Fortis Bank Nederland van BNP Paribas Fortis en met de integratie van beide banken. Omdat de gerapporteerde cijfers geen goed beeld geven van de onderliggende ontwikkelingen, zijn de cijfers over 2009 en 2010 voor deze posten gecorrigeerd. In de analyse die wordt gepresenteerd op pagina 4 tot en met 10, representeren de onderliggende cijfers de gerapporteerde cijfers exclusief de desbetreffende posten.

Deze posten betreffen het transactieresultaat van de afronding van de verkoop van NEW HBU II N.V. (NEW HBU II) en IFN Finance B.V. (IFN Finance) (de EC Remedy), een buitengewoon resultaat op de cash settlement van Fortis Capital Company Ltd. (FCC), een herstructureringsvoorziening en integratie- en separatiekosten.

De herstructureringsvoorziening is getroffen voor de voorgenomen vermindering van het personeelsbestand en de huisvesting als gevolg van de integratie van ABN AMRO Bank en Fortis Bank Nederland. Naast de herstructureringsvoorziening worden in alle segmenten separatie- en integratiekosten geboekt tot de voltooiing van de integratie in 2012. Het totale transactieresultaat als gevolg van de afronding van de EC Remedy was een verlies van EUR 812 miljoen. Dit negatieve resultaat is vooral het gevolg van een verlies op de boekwaarde, een garantie die werd verstrekt voor het potentiële verlies op de verkochte activa (de 'Credit Umbrella'), de kosten van schadeloosstelling voor wederzijdse aansprakelijkheden en separatie- en migratiekosten.

Het totale effect van deze posten staat in onderstaande tabel. Tenzij anders aangegeven zijn deze posten verantwoord binnen het segment 'Overige'.

(in miljoenen euros)	*Eerste halfjaar 2010*		*Eerste halfjaar 2009*	
	Bruto	*Netto*	*Bruto*	*Netto*
Transactieverlies op verkoop van EC Remedy	812	812		
Buitengewone bate op cash settlement FCC			(363)	(271)
Integratie- en separatiekosten	646	481	78	58
Reorganisatievoorzieningen	*469*	*349*		
Project kosten in Retail & Private Banking	*22*	*16*	*(7)*	*(5)*
Project kosten in Merchant & Commercial Banking	*15*	*11*	*3*	*2*
Project kosten in segment Other	*140*	*105*	*82*	*61*
Totaal	**1.458**	**1.293**	**(285)**	**(213)**

Het transactieresultaat van de verkoop van gedesinvesteerde activiteiten, dat wil zeggen de EC Remedy (verkoop afgerond op 1 april 2010) en Intertrust (verkoop afgerond op 29 december 2009) (gezamenlijk

'de gedesinvesteerde activiteiten'), en het operationele resultaat van deze activiteiten zijn tot het moment van afronding van de verkoop verantwoord binnen het segment Overige.

De onderliggende winst van ABN AMRO Group over de verslagperiode verbeterde met 57% naar EUR 325 miljoen. De toename van de onderliggende winst was het gevolg van een sterke toename van de winst van Retail & Private Banking, die gedeeltelijk teniet werd gedaan door een daling van het resultaat van Commercial & Merchant Banking (als gevolg van opstartkosten en enkele grote toevoegingen aan de juridische voorziening) en van Overig (als gevolg van hogere financieringslasten, de kosten van een garantietransactie en de bedrijfsresultaten van de gedesinvesteerde activiteiten van de EC Remedy en Intertrust).

- De onderliggende operationele baten waren op jaarbasis 5% hoger, waarbij de toename van de netto rentebaten met 12% gedeeltelijk teniet werd gedaan door de daling van overige baten met 7%. De toename van de netto rentebaten deed zich met name voor bij Retail & Private Banking, dankzij verdere groei van de kredietverlening aan kleine bedrijven en de spaartegoeden. De marges op spaartegoeden herstelden zich vanaf eind 2009, doordat vastrentende tegoeden afliepen en werden vervangen door kortlopende tegoeden met een variabele rente. Het hypotheekvolume bleef relatief stabiel, ondanks een dalende productie van nieuwe hypotheken. Commercial & Merchant Banking profiteerde van een groeiende kredietportefeuille. Binnen Overige was sprake van een daling van de netto rentebaten, vooral als gevolg van de gedesinvesteerde activiteiten en door de rentelasten over de eerst drie maanden van het jaar 2010 op drie Mandatory Convertible Securities (MCS) van in totaal EUR 2,6 miljard, uitgegeven aan de Nederlandse staat.

  De overige baten daalden vooral als gevolg van de gedesinvesteerde activiteiten en de vergoeding voor de kredietbescherming van de Nederlandse staat op een portefeuille van door de bank verstrekte woninghypotheekleningen ter waarde van EUR 34,5 miljard, welke beide zijn opgenomen onder Overige. Retail & Private Banking en Commercial & Merchant Banking boekten hogere overige baten, doordat een herstel van de kapitaalmarkten en de aankoop van de Amerikaanse clearingactiviteiten zorgden voor een stijging van de netto provisiebaten.

- De onderliggende operationele lasten stegen met 11% als gevolg van enkele grote toevoegingen aan de juridische voorziening. Deze toevoegingen houden verband met internationale activiteiten uit het verleden. Exclusief deze toevoegingen zouden de onderliggende operationele lasten vrijwel ongewijzigd zijn gebleven.

- De onderliggende cost/income ratio steeg van 71% naar 75% als gevolg van de hiervoor genoemde toevoegingen aan de juridische voorziening. Exclusief deze toevoegingen bleven de kosten vrijwel onveranderd en zou de cost/income ratio tot 68% zijn verbeterd.

- De post bijzondere waardevermindering kredieten (toevoegingen aan de kredietvoorzieningen en in dit bericht aangeduid als 'kredietvoorzieningen') daalden met 55% dankzij de eerste tekenen van verbetering van de Nederlandse economie, die zich vertaalden in een daling van het aantal betalingsachterstanden met betrekking tot de zakelijke kredietportefeuilles van Commercial Banking en Large Corporates. Bovendien was er vrijwel geen sprake van specifieke kredietvoorzieningen voor de portefeuille van Private Banking. Daarnaast zijn de kredietvoorzieningen afgenomen als gevolg van de desinvesteringen.

- Het onderliggende belastingtarief was met 42% hoog doordat toevoegingen aan de juridische voorziening en financieringskosten van verschillende tier 1 vermogensinstrumenten niet fiscaal aftrekbaar zijn.

- Het totale aantal FTE's daalde met 8% ofwel 2.471 naar 27.870. Deze daling is het gevolg van het verloop voorafgaand aan de integratie (433) en de verkoop van de EC Remedy (1.154) en Intertrust (884).

Bepaalde cijfers in dit document tellen mogelijk niet exact op als gevolg van afronding. Bovendien zijn bepaalde percentages in dit document berekend op basis van afgeronde cijfers. Wij wijzen erop dat als gevolg van de integratie de huidige segmentatie van de verslaglegging nog verschillende veranderingen kan ondergaan.

Dit persbericht moet worden gelezen in combinatie met het tussentijdse financiële verslag 2010, dat de halfjaarcijfers bevat. Dit verslag is beschikbaar via www.abnamro.com/results.

Winst- en verliesrekening van Retail & Private Banking

(in miljoenen euros)	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009	% verandering	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009	% verandering
	Gerapporteerd	Gerapporteerd		Onderliggend	Onderliggend	
Netto rentebaten	1.730	1.451	19%	1.730	1.451	19%
Overige baten	649	581	12%	649	581	12%
Operationele baten	**2.379**	**2.032**	17%	**2.379**	**2.032**	17%
Operationele lasten	**(1.448)**	**(1.411)**	3%	**(1.426)**	**(1.418)**	1%
Bijzondere waardevermindering kredieten	(141)	(270)	(48%)	(141)	(270)	(48%)
Resultaat voor belastingen	**790**	**351**	125%	**812**	**344**	136%
Belastingen	(210)	(97)	116%	(216)	(95)	127%
Netto winst/ (verlies) over de periode	**580**	**254**	128%	**596**	**249**	139%
Beheerd vermogen	151.972	138.565	10%			
Cost/income ratio	61%	69%		60%	70%	
Naar risico gewogen activa	41.893					
Aantal medewerkers (fte's)	12.281	13.003	(6%)			

N.B. Retail & Private Banking omvat momenteel tevens de klein zakelijke klanten van voormalige Fortis Bank Nederland. Deze klein zakelijke klanten zullen te zijner tijd overgaan naar Commercial & Merchant Banking.

Retail & Private Banking omvat Retail Banking Nederland en Private Banking activiteiten in Nederland en een aantal landen in de rest van Europa en Azië. Private Banking opereert in Nederland onder de naam ABN AMRO MeesPierson en in het buitenland onder de naam ABN AMRO of onder lokale merknamen zoals Neuflize en Delbruck Bettmann Maffei.

De onderliggende winst steeg in de verslagperiode van EUR 249 miljoen naar EUR 596 miljoen door een sterke toename van de baten, vrijwel gelijkblijvende kosten en lagere kredietvoorzieningen.

- De operationele baten stegen op jaarbasis met 17% dankzij een toename van de netto rentebaten met 19% en een toename van overige baten van 12%.

  De netto rentebaten verbeterden dankzij verdere groei van de spaartegoeden. De marges op spaartegoeden herstelden zich vanaf eind 2009, doordat vastrentende tegoeden met lagere marges afliepen en werden vervangen door kortlopende tegoeden met variabele rente.

  De kredietportefeuille vertoonde een gezonde groei in zowel het klein zakelijk segment als binnen de International Diamond & Jewelry Group. De hypotheekvolumes groeiden marginaal, ondanks een daling van de Nederlandse hypotheekproductie met ruim 10% in de afgelopen 12 maanden. Deze daling is voornamelijk het gevolg van het huidige economische klimaat. De hypotheekmarges lieten een verbetering zien.

  De toename van overige baten kwam voort uit een stijging van de netto provisiebaten dankzij een herstel van de kapitaalmarkten ten opzichte van dezelfde periode van vorig jaar. Dit komt ook tot uiting in een toename van het beheerd vermogen van Private Banking, dat met EUR 13,4 miljard groeide naar EUR 152,0 miljard.

- De onderliggende operationele lasten bleven bijna onveranderd. In de eerste zes maanden van 2010 vonden enkele toevoegingen plaats aan de juridische voorziening voor Private Banking activiteiten. Exclusief deze toevoegingen waren de operationele lasten lager als gevolg van een vermindering van het aantal FTE's met 722 ofwel 6% op jaarbasis en aanhoudende kostenbeheersing.

- De onderliggende cost/income ratio verbeterde van 70% naar 60%.

- De kredietvoorzieningen daalden met 48%. Het aantal betalingsachterstanden was in het eerste halfjaar van 2010 lager. Dit weerspiegelt de verbetering van de Nederlandse economie. Het resultaat over het eerste halfjaar van 2009 omvatte bovendien specifieke kredietvoorzieningen voor de internationale portefeuille van Private Banking.

Winst- en verliesrekening van Commercial & Merchant Banking

(in miljoenen euros)	*Eerste halfjaar 2010*	*Eerste halfjaar 2009*	*% verandering*	*Eerste halfjaar 2010*	*Eerste halfjaar 2009*	*% verandering*
	Gerapporteerd	*Gerapporteerd*		*Onderliggend*	*Onderliggend*	
Netto rentebaten	792	750	6%	792	750	6%
Overige baten	537	494	9%	537	494	9%
Operationele baten	**1.329**	**1.244**	7%	**1.329**	**1.244**	7%
Operationele lasten	**(1.075)**	**(765)**	41%	**(1.060)**	**(763)**	39%
Bijzondere waardevermindering kredieten	(231)	(415)	(44%)	(231)	(415)	(44%)
Resultaat voor belastingen	**23**	**64**	(64%)	**38**	**66**	(42%)
Belastingen	(32)	12	(367%)	(36)	11	(427%)
Netto winst/ (verlies) over de periode	**(9)**	**76**	(112%)	**2**	**77**	(97%)
Beheerd vermogen	5	2	150%			
Cost/income ratio	81%	61%		80%	61%	
Naar risico gewogen activa	52.375					
Aantal medewerkers (fte's)	6.025	6.048	0%			

Het operationele resultaat en het resultaat van de verkoop van de activiteiten die vielen onder de EC Remedy en Intertrust zijn verantwoord binnen het segment 'Overige'.

Commercial & Merchant Banking is onderverdeeld in vijf activiteiten: Business Banking (klanten met een omzet tot EUR 30 miljoen), Corporate Clients (klanten met een omzet van EUR 30-500 miljoen), Large Corporates & Merchant Banking (LC&MB, klanten met een omzet van meer dan EUR 500 miljoen), Markets en Marketing & Products. In augustus 2009 verwierf Markets de Amerikaanse clearingactiviteiten die voorheen onderdeel waren van de wereldwijde clearingactiviteiten van het voormalige Fortis Bank Nederland maar juridisch eigendom waren van BNP Paribas Fortis (het voormalige Fortis Bank België).

De onderliggende winst over de verslagperiode daalde van EUR 77 miljoen naar EUR 2 miljoen als gevolg van enkele grote toevoegingen aan de juridische voorziening. Exclusief deze toevoegingen zou de netto winst ruimschoots zijn verdubbeld dankzij goede resultaten van Business Banking en LC&MB. Dit effect werd gedeeltelijk teniet gedaan door Markets, dat bezig is haar activiteiten en internationale positie weer op te bouwen na de separatie van ABN AMRO Bank en Fortis Bank Nederland van respectievelijk RBS N.V. en BNP Paribas Fortis.

- De operationele baten stegen op jaarbasis met 7% dankzij een toename van de netto rentebaten met 6% en hogere overige baten met 9%.

  De toename van de netto rentebaten was hoofdzakelijk het gevolg van groei van de baten uit de kredietportefeuille en de door klanten toevertrouwde middelen. Met name bij Business Banking en LC&MB was sprake van een duidelijke toename. Het volume aan spaartegoeden lag iets lager, maar de marges herstelden zich doordat vastrentende tegoeden afliepen en werden vervangen door kortlopende tegoeden met een variabele rente. Deze ontwikkeling was vergelijkbaar met die bij Retail & Private Banking. Markets rapporteerde lagere netto rentebaten als gevolg van volatiele marktomstandigheden.

  De overige baten namen vooral toe door een stijging van de netto provisiebaten. Deze stijging was het gevolg van volumegroei voor handelsfinancieringen en marktwaardestijgingen binnen LC&MB. Markets profiteerde van de aankoop van de clearingactiviteiten in de Verenigde Staten.

- De onderliggende operationele lasten stegen met 39%, voornamelijk als gevolg van enkele grote toevoegingen aan de juridische voorziening. Exclusief deze toevoegingen zouden de operationele lasten minder sterk zijn gestegen, door de acquisitie van de clearingactiviteiten in de Verenigde Staten en het opstarten van nieuwe activiteiten van Markets in het Verenigd Koninkrijk, Duitsland en Azië. Het aantal FTE's is licht gedaald door de overgang van personeel naar RBS hetgeen gedeeltelijk teniet werd gedaan door de aankoop van de Amerikaanse clearingactiviteiten.

- De onderliggende cost/income ratio steeg van 61% naar 80% als gevolg van de hiervoor genoemde toevoegingen aan de juridische voorziening. Exclusief deze toevoegingen zou de onderliggende cost/income ratio slechts beperkt zijn gestegen.

- De kredietvoorzieningen daalden met 44% door lagere voorzieningen voor de zakelijke kredietportefeuille en de portefeuille Large Corporates en door een afname van de betalingsachterstanden op zakelijke kredieten, zowel in aantal als in omvang.

Winst- en verliesrekening van Overige

(in miljoenen euros)	*Eerste halfjaar 2010*	*Eerste halfjaar 2009*	*% verandering*	*Eerste halfjaar 2010*	*Eerste halfjaar 2009*	*% verandering*
	Gerapporteerd	*Gerapporteerd*		*Onderliggend*	*Onderliggend*	
Netto rentebaten	(87)	(41)	112%	(87)	(41)	112%
Overige baten	(783)	609	(229%)	30	247	(88%)
Operationele baten	**(870)**	**568**	(253%)	**(57)**	**206**	(128%)
Operationele lasten	**(868)**	**(373)**	133%	**(259)**	**(291)**	(11%)
Bijzondere waardevermindering kredieten	24	(87)	(128%)	24	(87)	(128%)
Resultaat voor belastingen	**(1.714)**	**108**		**(292)**	**(172)**	70%
Belastingen	175	(18)		20	53	(62%)
Netto winst/ (verlies) over de periode	**(1.539)**	**90**		**(272)**	**(119)**	129%
Naar risico gewogen activa	25.884					
Aantal medewerkers (fte's)	9.564	11.290	(15%)			

Het operationele resultaat en het resultaat van de verkoop van de activiteiten van de EC Remedy en Intertrust is verantwoord binnen het segment 'Overige'.

Het segment Overige omvat ondersteunende functies zoals Finance (waaronder ALM/Treasury), Technology, Operations, Property and Services (TOPS), Risk Management & Strategy, Integration, Communication & Compliance, Audit en het Corporate Secretariat.

Het onderliggende resultaat daalde in de verslagperiode met EUR 153 miljoen naar een verlies van EUR 272 miljoen.

- De onderliggende operationele baten daalden met EUR 263 miljoen naar EUR 57 miljoen negatief.

  De netto rentebaten daalden met EUR 46 miljoen als gevolg van de gedesinvesteerde activiteiten, hogere financieringskosten en de rentelasten over de eerste drie maanden van 2010 van drie Mandatory Convertible Securities (MCS) van in totaal EUR 2,6 miljard, uitgegeven aan de Nederlandse staat. De MCS van EUR 2,6 miljard zijn op 1 april 2010 geconverteerd in aandelen. De daling van de netto rentebaten werd gedeeltelijk gecompenseerd door een hoger mismatch resultaat.

  De onderliggende overige baten daalden met EUR 217 miljoen naar EUR 30 miljoen. Dit was het gevolg van de hierboven genoemde verkoop van activiteiten en de vergoedingen die werden betaald voor de kredietbescherming die in de tweede helft van 2009 werd gekocht bij de Nederlandse staat op een portefeuille van door de bank verstrekte woninghypotheekleningen ter waarde van EUR 34,5 miljard. Daarnaast is in de baten in het eerste halfjaar van 2009 een aanzienlijke winst op de verkoop van een deel van de beleggingsportefeuille verantwoord.

- De onderliggende operationele lasten daalden met EUR 32 miljoen naar EUR 259 miljoen als gevolg van de gedesinvesteerde activiteiten, maar het effect hiervan werd gedeeltelijk teniet gedaan door hogere kosten voor het opzetten van twee afzonderlijke banken, onder andere voor centrale functies en IT-infrastructuur. Dit komt ook voor een deel tot uiting in een toename van het aantal FTE's, dat gecorrigeerd voor de verkoop van activiteiten en inclusief de instroom van personeel in het Redeployment Centre, groeide met 311.

- De kredietvoorzieningen daalden met EUR 111 miljoen, wat resulteerde in een vrijval van EUR 24 miljoen, voornamelijk het gevolg van de desinvestering van de EC Remedy en Intertrust.

Balans en vermogen

(in miljoenen euros)	*30 juni 2010*	*31 december 2009*
Kasmiddelen en kasequivalenten	22.485	4.368
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	22.072	20.342
Financiële beleggingen	19.521	20.763
Kredieten en vorderingen bankiers	43.890	46.485
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	279.259	279.306
Overige	17.524	15.252
Totaal activa	**404.751**	**386.516**
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	27.384	26.951
Verplichtingen bankiers	46.732	43.095
Verplichtingen private en publieke sector	211.679	205.040
Uitgegeven schuldbewijzen	79.422	70.837
Achtergestelde schulden	9.102	11.747
Overige	19.047	19.848
Totaal verplichtingen	**393.366**	**377.518**
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	11.160	8.776
Belang van derden	225	222
Totaal eigen vermogen	**11.385**	**8.998**
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	**404.751**	**386.516**

Het totaal activa nam met EUR 18.2 miljard toe naar EUR 404.8 miljard per 30 juni 2010, ondanks de verkoop van de EC Remedy. Gecorrigeerd voor de EC Remedy steeg het totaal activa met EUR 29,8 miljard.

- De kasmiddelen en kasequivalenten namen toe met EUR 18,1 miljard. Dit is vooral toe te schrijven aan de liquiditeitsbuffer.

- De financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden namen toe met EUR 1,7 miljard door de activiteiten van Markets binnen Commercial & Merchant Banking, waarvan het effect gedeeltelijk teniet werd gedaan door de verkoop van de EC Remedy.

- De financiële beleggingen namen af met EUR 1,2 miljard, vooral door de verkoop van staatsleningen in het kader van het balansbeheer.

- Kredieten en vorderingen bankiers daalden met EUR 2,6 miljard. Deze netto daling is vooral het gevolg van een settlement van EUR 16,4 miljard met RBS N.V. na de juridische separatie, een toename van de activiteiten van Commercial & Merchant Banking met EUR 7,7 miljard, een toename van de verplicht bij centrale banken aan te houden reserves met EUR 2,1 miljard en een toename van de rentedragende tegoeden met EUR 4,4 miljard.

- De kredieten en vorderingen private en publieke sector bleven stabiel. Gecorrigeerd voor de desinvestering van activiteiten de EC Remedy namen de kredieten en vorderingen private en publieke sector met EUR 10,5 miljard toe, vooral door de groei van de zakelijke kredietportefeuille. Het grootste deel van de kredieten en vorderingen private en publieke sector bestaat uit Nederlandse woninghypotheken, die per eind juni 2010 een bedrag vertegenwoordigden van EUR 161,4 miljard.

- De post overig nam toe met EUR 2,3 miljard, voornamelijk door een toename van de voor hedging doeleinden gebruikte derivaten.

- Het totaal verplichtingen steeg met EUR 15,9 miljard. Gecorrigeerd voor de EC Remedy nam het totaal verplichtingen met EUR 26,6 miljard toe.

- De financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden namen toe met EUR 0,4 miljard.

- De verplichtingen bankiers stegen met EUR 3,6 miljard. Exclusief de EC Remedy stegen de verplichtingen bankiers met EUR 5,3 miljard, vooral door een toename van de totale toevertrouwde middelen met EUR 10,0 miljard, die gedeeltelijk teniet werd gedaan door een daling van de repo transacties en effectenuitleen overeenkomsten met EUR 5,4 miljard.

- De verplichtingen private en publieke sector stegen met EUR 6,6 miljard. Exclusief de EC Remedy stegen de verplichtingen private en publieke sector met EUR 14,8 miljard, voornamelijk door een toename van de totale toevertrouwde middelen met EUR 6,7 miljard en van de repo transacties met EUR 8,0 miljard.

- De uitgegeven schuldbewijzen vertoonden een netto toename van EUR 8,6 miljard. Deze toename hield verband met financieringsinitiatieven in korte en lange looptijdsegmenten en voorzichtig liquiditeitsbeheer.

- De achtergestelde schulden daalden met EUR 2,6 miljard dankzij de conversies in aandelen van EUR 2,6 miljard aan MCS die waren uitgegeven aan de Nederlandse staat. Deze conversies maakten deel uit van de in november 2009 aangekondigde kapitaalacties van de Nederlandse staat.

- De post Overig nam af met EUR 0,8 miljard.

Het eigen vermogen nam met EUR 2,4 miljard toe naar EUR 11,4 miljard. Dit was vooral toe te schrijven aan de conversie in aandelen van EUR 2,6 miljard aan MCS, de resterende vermogensinjectie door de Nederlandse staat (onderdeel van de kapitaalacties van de Nederlandse staat uit 2009) en het negatieve resultaat van EUR 1,0 miljard over het eerste halfjaar van 2010.

Vermogen en solvabiliteit

Voormalige Fortis Bank Nederland rapporteerde het toetsingsvermogen volgens Basel II Advanced-IRB. Tot de juridische separatie op 1 april 2010 rapporteerde de voormalige ABN AMRO Bank het toetsingsvermogen volgens Basel I. Met ingang van 1 april 2010 rapporteert ABN AMRO Bank eveneens volgens Basel II A-IRB. Er zijn geen geconsolideerde vermogensratio's voor de gecombineerde bank beschikbaar voor de periode tot 1 april 2010.

De vermogensvereisten van beide banken werden eind juni 2010 afzonderlijk gerapporteerd aan de Nederlandsche Bank. Er wordt op dit moment gewerkt aan de harmonisering van de toepassing van Basel II beleid, methodieken en modellen voor het berekenen van het toetsingsvermogen en de naar risico gewogen activa van de gefuseerde bank. Totdat de harmonisatie is voltooid zijn de gerapporteerde Basel II vermogensratio's derhalve de gecombineerde pro forma vermogensratio's op basis van het geconsolideerde eigen vermogen volgens IFRS.

Op 30 juni 2010 bedroeg het gecombineerde Tier 1 vermogen volgens Basel II EUR 14,8 miljard, bij een gecombineerd pro forma totaal vermogen van EUR 20,4 miljard. De gecombineerde pro forma naar risico gewogen activa volgens Basel II bedroegen EUR 120,1 miljard, wat resulteerde in een gecombineerde pro forma Tier 1 ratio van 12,3% en een pro forma gecombineerde total capital ratio van 17,0%.

Financiering en liquiditeit

In het eerste halfjaar van 2010 werd uit voorzichtigheidsoverwegingen een aanzienlijke liquiditeitsbuffer aangehouden. Gedurende dezelfde periode werd de financiering van de bank op lange termijn verbeterd door de uitgifte van ruim EUR 14 miljard aan langlopende financiering in de vorm van verschillende instrumenten.

Update over risico's op overheden en overheidsgegarandeerde schuldbewijzen

Bij eerdere gelegenheden heeft ABN AMRO Groep een overzicht verschaft van haar grootste risico's op Europese overheden en overheidsgerelateerde entiteiten. Deze risico's betroffen schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door nationale regeringen en lokale overheden of door nationale regeringen worden gegarandeerd. De betreffende posities zijn opgenomen in de krediet-, handels- en beleggingsportefeuille. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste posities in door overheden uitgegeven en gegarandeerde schuldbewijzen per 30 juni 2010.

(in miljarden euros)			*30 juni 2010*
	Government & Government related	*Government guaranteed*	*Total*
Nederland	31,4	1,4	32,8
Frankrijk	2,5		2,5
Duitsland	1,6		1,6
Italië	1,2	0,3	1,5
Griekenland		1,4	1,4
België	0,7	0,1	0,8
Oostenrijk	0,2	0,3	0,5
Ierland	0,4		0,4
Spanje	0,3		0,3
Polen	0,3		0,3
Portugal	0,2		0,2
Totaal	**38,8**	**3,5**	**42,3**

** De cijfers voor Nederland zijn exclusief door de Nederlandse overheid gegarandeerde leningen en inclusief tegoeden bij de Nederlandse Bank.*

Update over de integratie

Op 1 juli, de datum waarop de juridische fusie van kracht werd, vond een ingrijpende rebranding plaats waarbij de naam Fortis Bank Nederland werd vervangen door ABN AMRO. In tegenstelling tot andere bedrijfsonderdelen zal Retail Banking voorlopig de handelsnaam Fortis Bank Nederland blijven gebruiken, totdat de systemen zijn geïntegreerd. MeesPierson zal opereren onder de naam ABN AMRO MeesPierson. Vanaf 1 oktober zal de merknaam Fortis Bank in Nederland niet langer worden gebruikt, omdat het merk eigendom is van BNP Paribas Fortis.

Op 6 juli heeft ABN AMRO Bank de samenvoeging van de laatste 150 vestigingen van het Nederlandse retailnetwerk afgerond. Hiermee werd een periode van drie maanden afgesloten waarin ABN AMRO Bank 150 van de 650 vestigingen die na de fusie resteerden heeft samengevoegd en gesloten. Om de transitie voor de klanten van Fortis Bank Nederland beheerst te laten verlopen, zullen de kantoren voorlopig 'two in one' blijven, totdat de technische migratie is voltooid. Op deze manier zullen de klanten van Fortis Bank Nederland tijdens het migratieproces toegang hebben tot de voor hen vertrouwde bankmedewerkers. Dit concept wordt door onze klanten zeer gewaardeerd. De technische migratie van 1,6 miljoen retailklanten van Fortis Bank Nederland zal plaatsvinden in de tweede helft van 2010. Tijdens dit proces zullen ruim 150 vestigingen ook 's avonds geopend zijn. Na de migratie zullen klanten van Fortis Bank Nederland en van ABN AMRO Bank in Nederland toegang hebben tot een uitgebreid netwerk van 500 kantoren. Het is de bedoeling dat de technische migratie tegen het eind van het jaar is afgerond. Hierna zullen ook de klanten van Private banking en de MKB-klanten volgen.

ABN AMRO Bank is van plan om in het kader van de integratie tussen 2010 en 2013 dertig hoofdkantoren en regiokantoren van ABN AMRO Bank en van het voormalige Fortis Bank Nederland te sluiten.

Met de opening van een representative office in Athene (onderdeel van het Energy, Commodities & Transportation netwerk) is ABN AMRO Bank nu vertegenwoordigd in 28 landen en gebiedsdelen. Met dealing rooms in New York, Singapore en Amsterdam, is ABN AMRO Bank in staat 24 uur per dag in alle tijdzones haar volledige pakket internationale financiële producten aan te bieden.

Update sinds 1 juli 2010

Juridische fusie
ABN AMRO Bank N.V. en Fortis Bank (Nederland) N.V. zijn op 1 juli 2010 juridisch gefuseerd en opereren sindsdien als één bank onder de naam ABN AMRO Bank N.V. ABN AMRO Group N.V. de moedervennootschap en groepsmaatschappij van ABN AMRO Bank N.V., heeft niet-cumulatief preferente aandelen in haar kapitaal toegekend aan ABN AMRO Preferred Investments B.V. ABN AMRO Preferred Investments B.V. (voorheen genaamd Fortis FBN(H) Preferred Investments B.V.) was de houder van niet-cumulatief preferente aandelen A in het kapitaal van Fortis Bank (Nederland) N.V. Fortis Bank Nederland hield per de fusiedatum op te bestaan. Dit betekende tevens dat alle vestigingen en dochtermaatschappijen van Fortis Bank Nederland vestigingen en dochtermaatschappijen zijn geworden van ABN AMRO Bank.

Europese stresstest
ABN AMRO Bank maakte op 23 juli bekend dat zij ruimschoots heeft voldaan aan de vereisten van de in 2010 uitgevoerde Europese stresstest die werd gecoördineerd door het Comité van Europese Bankentoezichthouders (Committee of European Banking Supervisors / CEBS). De stresstest is uitgevoerd aan de hand van de door CEBS aangeleverde scenario's, methodieken en basisaannames. Indien de in het stress scenario bedoelde schok zich zou voordoen, dan zou de geschatte Tier 1 ratio in 2011 op 10,3% uitkomen. Dit is ruim boven het door CEBS voor dit doeleinde vastgestelde minimum van 6%. Het effect van een extra schokscenario op overheden op de geschatte Tier 1 ratio zou nog eens 40 basispunten bedragen. De Tier 1 ratio zou daarmee eind 2011 uitkomen op 9,9%. Dit is eveneens ruim boven de door CEBS voor dit doeleinde vastgestelde minimum Tier 1 ratio van 6%.

Besluit EC over mogelijkheid van vervroegde aflossing van achtergestelde schuldbewijzen (FCC)
Op 16 augustus 2010 werd bekendgemaakt dat de Europese commissie bij wijze van uitzondering de vervroegde aflossing van FCC effecten heeft goedgekeurd. Door de aanwezigheid van een 'dividend pusher' clausule in de documentatie van de FCC effecten die is gekoppeld aan dividenduitkeringen door Ageas N.V. en Ageas SA/NV, zijnde entiteiten die niet vallen onder de zeggenschap van ABN AMRO Bank, was De Nederlandsche Bank (DNB) van mening dat vanuit het perspectief van de regelgeving de FCC effecten per 1 juli geherrubriceerd moesten worden van Tier 1 vermogen naar Tier 2 vermogen. Om te voorkomen dat de Capital Securities zou worden geherrubriceerd als Tier 2 vermogen besloot ABN AMRO Bank om alle uitstaande FCC effecten aflosbaar te stellen per de volgende dividenddatum, namelijk 29 september 2010.

Omdat ABN AMRO Bank als bank onderworpen is aan een onderzoek naar overheidssteun, moeten ABN AMRO Bank en haar dochterondernemingen overleg plegen met de Europese Commissie als zij vermogensinstrumenten voor de juridische afloopdatum willen aflossen of coupons willen uitkeren. De Europese Commissie heeft bij wijze van uitzondering bepaald dat het verzoek om vervroegde aflossing van de FCC effecten verenigbaar kan worden geacht met de regels voor staatssteun, omdat hierdoor het verlies van Tier 1 vermogen wordt voorkomen.

De Europese Commissie heeft eveneens aangegeven dat hybride Tier 1 en Tier 2 instrumenten die zijn uitgegeven door ABN AMRO Group en volledige dochterondernemingen daarvan onderhevig zijn aan een verbod op de uitkering van coupons tenzij er een juridische verplichting bestaat om dergelijke uitkeringen te doen, evenals een restrictie met betrekking tot vervroegde aflossing, zoals ook geldt voor andere financiële instellingen die overheidssteun ontvangen. Dit verbod geldt voor een beperkte periode, namelijk tot en met 13 maart 2013.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

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

ABN AMRO Group Investor Relations
Investorrelations@nl.abnamro.com
+31 20 3830517

Bijlage 1: Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in miljoenen euros)	*Eerste halfjaar 2010*	*Eerste halfjaar 2009*
Baten		
Rentebaten	6.545	8.173
Rentelasten	(4.109)	(5.993)
Netto rentebaten	**2.436**	**2.180**
Provisiebaten	1.335	1.123
Provisielasten	(400)	(164)
Netto provisiebaten	**935**	**959**
Handelsresultaat	121	49
Resultaat uit financiële transacties	17	128
Resultaat uit deelnemingen met invloed	21	43
Overige baten	(693)	486
Operationele baten	**2.837**	**3.845**
Lasten		
Personeelskosten	(1.611)	(1.292)
Algemene en beheerskosten	(1.520)	(1.076)
Afschrijving op materiële en immateriële activa	(259)	(182)
Operationele lasten	**(3.390)**	**(2.550)**
Bijzondere waardevermindering kredieten	(348)	(772)
Totaal lasten	**(3.738)**	**(3.322)**
Resultaat voor belastingen	**(901)**	**523**
Belastingen	(67)	(103)
Netto winst/ (verlies) over de periode	**(968)**	**420**
Toe te rekenen aan:		
Derden	2	4
Aandeelhouders moedermaatschappij	(970)	416

Bijlage 2: Geconsolideerde balans

(in miljoenen euros)	*30 juni 2010*	*31 december 2009*
Activa		
Kasmiddelen en kasequivalenten	22.485	4.368
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	22.072	20.342
Financiële beleggingen	19.521	20.763
Kredieten en vorderingen bankiers	43.890	46.485
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	279.259	279.306
Deelnemingen met invloed	1.112	975
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	1.813	1.937
Goodwill en overige immateriële activa	475	472
Overlopende activa	3.500	3.532
Belastingvorderingen	1.230	1.036
Overige activa	9.394	7.300
Totaal activa	**404.751**	**386.516**
Verplichtingen		
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	27.384	26.951
Verplichtingen bankiers	46.732	43.095
Verplichtingen private en publieke sector	211.679	205.040
Uitgegeven schuldbewijzen	79.422	70.837
Achtergestelde schulden	9.102	11.747
Voorzieningen	2.127	1.328
Overlopende passiva	5.747	5.980
Belastingverplichtingen	613	453
Overige verplichtingen	10.560	12.087
Totaal verplichtingen	**393.366**	**377.518**
Aandelenkapitaal	940	
Agioreserve	11.400	
Overige reserves (incl. ingehouden winst / resultaat voor de periode)	(145)	9.650
Saldo van winst- en verliesposten niet opgenomen in resultaat	(1.035)	(874)
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	**11.160**	**8.776**
Belang van derden	225	222
Totaal eigen vermogen	**11.385**	**8.998**
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	**404.751**	**386.516**
Garanties en overige voorwaardelijke schulden	27.518	30.583
Onherroepelijke kredietfaciliteiten	183.924	190.703

Cautionary statement on forward-looking statements

We have included into this press release, and from time to time may make in our public filings, press releases or other public statements, certain 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 risks, 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 estimated by the forward looking statements contained in this document include, but are not limited to:

- the extent and nature of future developments and continued volatility in the credit markets and their impact on the financial industry in general and ABN AMRO Group in particular;
- the effect on ABN AMRO Group ’s capital of write downs in respect of credit exposures;
- risks related to ABN AMRO Group’s merger, separation and integration process;
- general economic conditions in the Netherlands and in other countries in which ABN AMRO Bank has significant business activities or investments, including the impact of recessionary economic conditions on ABN AMRO Group 's revenues, liquidity and balance sheet;
- actions taken by governments and their agencies to support individual banks and the banking system;
- monetary and interest rate policies of the European Central Bank and G-7 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 ABN AMRO Group may make in ABN AMRO Group’s interim reports.