
IR / Persbericht

Amsterdam, 23 juli 2010

ABN AMRO Bank voldoet ruimschoots aan vereisten van de Europese stresstest

ABN AMRO Bank heeft deelgenomen aan de Europese stresstest die werd gecoördineerd door het Comité van Europese Banktoezichthouders (Committee of European Banking Supervisors / CEBS), de Europese Centrale Bank (ECB) en De Nederlandsche Bank (DNB). ABN AMRO bevestigt de resultaten van deze EU-brede stresstest voor ABN AMRO Bank N.V. ABN AMRO Bank bevestigt dat, op basis van het stress scenario, de geschatte ratio voor haar kernvermogen (tier 1) in 2011 uitkomt op 10,3%. Dit is ruim boven het door CEBS voor dit doeleinde vastgestelde minimum van 6%. Meer informatie over de stresstest is te vinden op pagina 3 tot en met 5 van dit persbericht.

Deze stresstest vormt een aanvulling op de risicobeheerprocedures en het reguliere stresstest-programma zoals door ABN AMRO is opgezet conform Pijler 2 van Basel II en de Richtlijn inzake Kapitaalvereisten (Capital Requirements Directive / CRD), zoals opgenomen in de relevante Nederlandse wetgeving.

De stresstest is uitgevoerd aan de hand van de door CEBS aangeleverde scenario's, methodieken en basisaannames (voor nadere informatie zie het verslag op de website van CEBS (www.c-eps.org)). Indien de in het stress scenario bedoelde schok zich zou voordoen, dan zou de geschatte tier 1 ratio in 2011 op 10,3% uitkomen. Het effect van een extra schokscenario op overheden op de geschatte tier 1 ratio zou nog eens 40 basispunten bedragen. De tier 1 ratio eind 2011 zou daarmee uitkomen op 9,9%.

Op basis van de veronderstelling die ten grondslag ligt aan de stresstest zou ABN AMRO Bank over een buffer van EUR 5.531 miljoen aan tier 1 vermogen ten opzichte van het door CEBS voor dit doeleinde vastgestelde minimum van 6%. Dit 6% minimum dient geenszins te worden opgevat als een vereist minimum (het vereiste BIS minimum voor de tier 1 ratio is 4%), noch als een kapitaal doelstelling die het risicoprofiel van ABN AMRO Bank weergeeft zoals bepaald via het toetsingsproces door de toezichthouder in het kader van Pijler 2 van de CRD.

De resultaten van de stresstest zijn uitvoerig besproken en afgestemd met DNB.

Aangezien de stresstest is uitgevoerd op basis van een aantal vereenvoudigde aannames (bijv. een onveranderde balans), wordt de informatie met betrekking tot het benchmark scenario uitsluitend voor vergelijkingsdoeleinden verstrekt en dient deze informatie geenszins als prognose te worden beschouwd.

Het is van groot belang dat bij de interpretatie van de resultaten van de stresstest onderscheid wordt gemaakt tussen de resultaten van de verschillende scenario's die ontwikkeld zijn voor deze EU-brede stresstest. De resultaten op basis van het stress scenario kunnen niet als representatief worden beschouwd voor de huidige toestand of eventuele huidige kapitaalbehoeftes. Een stresstest geeft geen prognoses van verwachte resultaten, omdat de stress scenario's zijn bedoeld om aan te geven wat er zou kunnen gebeuren bij bepaalde scenario's onder plausibele, maar extreme aannames, waarvan het per definitie niet waarschijnlijk is dat ze zich daadwerkelijk zullen voordoen. Verschillende stressfactoren kunnen leiden tot verschillende resultaten, afhankelijk van de omstandigheden van de betreffende instelling.

Achtergrondinformatie over stresstest

De EU-brede stresstest 2010 is uitgevoerd in opdracht van de Europese Raad van Ministers van Financiën (ECOFIN) en gecoördineerd door CEBS, in samenwerking met de ECB, de nationale toezichthouders en de Europese Commissie, met als doel de algehele veerkracht en schokbestendigheid van de Europese bankensector te beoordelen, alsmede de mate waarin de banken in staat zijn eventuele verdere kredietschokken en marktrisico's (inclusief risico's die betrekking hebben op overheden) op te vangen.

De test is bij elk van de deelnemende 91 EU banken uit twintig EU-lidstaten afzonderlijk uitgevoerd. Deze banken vertegenwoordigen samen minimaal 50% van de totale geconsolideerde activa van de bankensector in alle 27 EU-lidstaten. De test is uitgevoerd aan de hand van algemeen aanvaarde macro-economische scenario's (benchmark en stress) voor 2010 en 2011, die in nauwe samenwerking met de ECB en de Europese Commissie zijn ontwikkeld.

Nadere informatie over de gehanteerde scenario's en methodiek, de geaggregeerde resultaten en de meer gedetailleerde individuele resultaten is verkrijgbaar bij CEBS. Ook op de website van DNB (www.dnb.nl) is informatie beschikbaar.

Uitkomsten stresstest

Realisaties	
Per december 2009	in EUR mln
Totaal Tier 1 kapitaal	15.481*
Totaal toetsingsvermogen	20.742*
Totaal risicogewogen activa	118.703*
Resultaat vóór afschrijvingen (inclusief operationele kosten)	1.812*
Afschrijvingen op financiële activa in het bankenboek	1.568*
1-jaar verliesratio zakelijke leningen (%) ¹	0,79%*
1-jaar verliesratio op retail leningen (%) ¹	0,44%*
Tier 1 ratio (%)	13,0%*

Uitkomsten van de stress test
De stress test is uitgevoerd met een aantal veronderstellingen (bijv. een constante balans, een gelijke behandeling van securitisatie posities). De uitkomsten van het benchmark scenario worden daarom alleen ter vergelijking gepresenteerd. Het benchmark scenario en het stress scenario kunnen niet als een voorspelling worden geïnterpreteerd.

Benchmark scenario per 31 december 2011²	in EUR mln
Totaal Tier 1 kapitaal na het benchmark scenario	14,753
Total toetsingsvermogen na het benchmark scenario	19,501
Totaal risicogewogen activa na het benchmark scenario	122,691
Tier 1 ratio (%) na het benchmark scenario	12.0%

Stress scenario per 31 december 2011²	in EUR mln
Totaal Tier 1 kapitaal na het stress scenario	12,904
Totaal toetsingsvermogen na het stress scenario	17,796
Totaal risicogewogen activa na het stress scenario	125,884
2-jaar cumulatief resultaat vóór afschrijvingen in het stress scenario (inclusief operationele kosten) ²	1.607**
2-jaarcumulatieve afschrijvingen op financiële activa in het bankenboek in het stress scenario ²	-3,189
2-jaar cumulatieve verliezen in het handelsboek na het stress scenario ²	-17
2-jaar verliesratio op zakelijke leningen (%) na het stress scenario ^{1, 2}	1.20%
2-jaar verliesratio op retail leningen (%) na het stress scenario ^{1, 2}	0.90%
Tier 1 ratio (%) na het stress scenario	10.3%

Additionele landenrisico schok in het stress scenario per 31 december 2011	in EUR mln
Additionele afschrijvingen in het bankenboek na de landenrisico schok ²	-465
Additionele verliezen in het handelsboek na de landenrisico schok ²	-89
2-jaar verliesratio op zakelijke leningen (%) na het stress scenario en landenrisico schok ^{1, 2, 3}	1.48%
2-jaar verliesratio op retail leningen (%) na het stress scenario en landenrisico schok ^{1, 2, 3}	0.96%
Tier 1 ratio (%) na het stress scenario en landenrisico schok	9.9%

Kapitaal nodig om 6% tier ratio te bereiken in het stress scenario + additionele landenrisico schok, eind 2011

0

De geaggregeerde naar risico gewogen activa en vermogenscijfers zijn gebaseerd op de som van de naar risico gewogen activa en vermogenscomponenten van ABN AMRO Bank en Fortis Bank Nederland met als gevolg dat de impact van de harmonisatie voor het bepalen van de naar risico gewogen activa en vermogenscomponenten hier niet in is meegenomen.

¹. Afschrijvingen als % van zakelijke/retail leningen in voor verkoop beschikbaar (AFS), tot einde looptijd (HTM), en leningen (loans and receivables) portefeuilles

². Cumulatief voor 2010 en 2011

³. Op basis van geschatte verliezen in het stress scenario en de landenrisico schok

* ABN AMRO Bank en Fortis Bank Nederland zijn pas op 1 juli 2010 gefuseerd. Om de trendanalyse mogelijk te maken, is de stresstest uitgevoerd alsof de fusie reeds per 31 december 2009 heeft plaatsgevonden. Daartoe zijn de gecombineerde vermogenscijfers per ultimo 2009 gecorrigeerd voor een aantal factoren, die met name het gevolg zijn van de separatie van ABN AMRO Bank N.V. van RBS N.V., de uitvoering van de kapitaalacties door de Nederlandse Staat en de impact van de afronding van de EC Remedy op de naar risico gewogen activa. Aangezien ABN AMRO Bank pas per 1 april 2010 Basel II Advanced-IRB compliant is geworden, is met terugwerkende kracht een inschatting van de gecombineerde Basel II-cijfers per ultimo 2009 gemaakt. Bovendien zijn de resultaten over 2009 de geaggregeerde gerapporteerde resultaten van beide banken.

** N.B. In dit bedrag zijn een aantal grote posten die betrekking hebben op de integratie van ABN AMRO Bank en Fortis Bank Nederland, waaronder de impact van de afronding van de EC Remedy en herstructureringskosten, als mede een aantal andere posten zoals de herwaardering van de EC Remedy credit umbrella op basis van het ongunstige scenario en een toevoeging aan de juridische voorziening, niet meegenomen. Het totale bedrag van de niet meegenomen posten is EUR 1.807 miljoen negatief. Echter, deze posten zijn wel meegenomen in de geschatte vermogenspositie en vermogensratio's van deze stresstest.

ABN AMRO Bank licht de resultaten van de stresstest hieronder nader toe.

Reikwijdte van de stresstest

ABN AMRO Bank (pre-fusie) en Fortis Bank Nederland zijn pas op 1 juli 2010 gefuseerd. Om de trendanalyse mogelijk te maken en te voldoen aan voorgeschreven CEBS - standaard, is de stresstest uitgevoerd alsof de fusie reeds per 31 december 2009 heeft plaatsgevonden. Daartoe zijn de geaggregeerde vermogenscijfers per ultimo 2009 gecorrigeerd voor een aantal factoren die met name het gevolg zijn van de separatie van ABN AMRO Bank (pre-fusie) van RBS N.V., de uitvoering van de kapitaalacties door de Nederlandse Staat en de impact van de afronding van de EC Remedy op de naar risico gewogen activa (RGA).

ABN AMRO Bank (pre-fusie) rapporteerde gedurende de transitieperiode tot separatie op 1 april 2010 onder Bazel I. Vanaf 1 april 2010 rapporteert ABN AMRO Bank (pre-fusie) onder Bazel II Advanced-IRB. Als gevolg hiervan is met terugwerkende kracht een inschatting gemaakt van de gecombineerde Bazel II-cijfers per ultimo 2009. Fortis Bank Nederland rapporteerde reeds onder Bazel II A-IRB.

De resultaten over 2009 betreffen de geaggregeerde gerapporteerde resultaten van beide banken.

Niet stresstest gerelateerde posten van invloed op de vermogenspositie

Hoewel de hierboven vermelde gebeurtenissen pas plaatsvonden in 2010, zijn met het oog op de trendanalyse de geaggregeerde vermogenscijfers per eind 2009 reeds gecorrigeerd hiervoor. Onderstaand volgt een overzicht van de belangrijkste gebeurtenissen:

Separatie van ABN AMRO Bank N.V.

Op 1 april 2010 is ABN AMRO Bank N.V. (pre-fusie) gesepareerd van RBS N.V. en zijn de aandelen overgedragen aan ABN AMRO Group N.V.

Kapitaalacties door de Nederlandse Staat

De totale herkapitalisatie van ABN AMRO Bank (pre-fusie) door de Nederlandse Staat van EUR 3,1 miljard (exclusief het capital relief instrument), zoals aangekondigd in november 2009, is uitgevoerd. Onderdeel hiervan was de conversie van drie verplicht converteerbare leningen (Mandatory Convertible Securities) met een totale nominale waarde van EUR 2,6 miljard in gewone aandelen op het moment van de separatie. De conversie was uitsluitend van invloed op de samenstelling van het tier 1 vermogen, niet op de omvang ervan.

Harmonisatie van waarderingsgrondslagen en rubricering

De harmonisatie van de waarderingsgrondslagen en rubricering is inmiddels afgerond en heeft een beperkt negatief effect op het eigen vermogen.

Basel II-compliance

Gedurende de transitieperiode tot separatie op 1 april 2010 rapporteerde ABN AMRO Bank (pre-fusie) onder Bazel I, zoals overeengekomen met De Nederlandsche Bank. Na de separatie van RBS N.V. op 1 april 2010 heeft DNB het verzoek van ABN AMRO Bank (pre-fusie) tot toepassing van Bazel II Advanced-IRB goedgekeurd. Fortis Bank Nederland rapporteerde reeds onder Bazel II.

Opgemerkt dient te worden dat de geaggregeerde RGA en vermogenscijfers gebaseerd zijn op de som van de RGA en vermogenscomponenten van ABN AMRO Bank en Fortis Bank Nederland met als gevolg dat de impact van de harmonisatie voor het bepalen van de RGA en vermogenscomponenten hier niet in is meegenomen.

EC Remedy

De EC Remedy werd afgerond op 1 april 2010. De impact op de RGA (bijvoorbeeld de aanpassing van activa voor verkoop, het verantwoorden van de EC Remedy credit umbrella) is meegenomen in de gecorrigeerde geaggregeerde vermogenspositie per ultimo 2009 zoals opgesteld ten behoeve van de stresstest. Het transactieresultaat van de afronding van de EC Remedy is meegenomen in de posten die de financiële resultaten beïnvloeden.

Niet stresstest gerelateerde posten van invloed op de financiële resultaten

De financiële resultaten over de periode 2010 – 2011 zullen voorts worden beïnvloed door een aantal grote posten die niet gerelateerd zijn aan de stresstest. De meeste van deze posten, die reeds eerder bekend zijn gemaakt, zullen worden verantwoord in de resultaten over het eerste halfjaar van 2010. De resultaten over het eerste half jaar worden op 26 augustus 2010 gepubliceerd.

Deze posten betreffen onder meer het transactieresultaat van de afronding van de EC Remedy, de herstructureringsvoorziening voor de integratie van ABN AMRO Bank (pre-fusie) en Fortis Bank Nederland en een toevoeging aan de juridische reserve. Op 22 juni 2010 is aangekondigd dat het gecombineerde effect van deze posten naar verwachting ongeveer EUR 1,35 miljard negatief (na belastingen) zou bedragen. Opgemerkt is dat dit negatieve bedrag niet is meegenomen in het 2-jaar cumulatief resultaat vóór afschrijvingen in het stress scenario (inclusief operationele kosten).

Het stress scenario veronderstelt tevens een additioneel negatief impact op de EC Remedy credit umbrella. Dit bedrag is ook niet meegenomen in het 2-jaar cumulatief resultaat vóór afschrijvingen in het stress scenario (inclusief operationele kosten).

Het totale bedrag van alle hierboven genoemde posten dat niet is meegenomen in het 2-jaar cumulatief resultaat voor afschrijvingen (inclusief operationele kosten) bedraagt EUR 1.807 miljoen negatief (voor belastingen). Opgemerkt dient te worden dat deze posten wel zijn meegenomen in de geschatte vermogenspositie en vermogensratio's voor 2011 in deze stresstest.

Exposures op overheden in de Europese Unie

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de exposures naar centrale en lokale overheden van de Europese Unie. De bedragen zijn exclusief door overheden gegarandeerde exposures en geven de positie op 31 maart 2010 weer.

In miljoenen euros	Bruto exposures	in		Netto exposures
		Banking boek	Trading boek	
Austria	747	747	-	747
Belgium	639	584	55	639
Bulgaria	-	-	-	-
Cyprus	-	-	-	-
Czech Republic	-	-	-	-
Denmark	18	18	-	18
Estonia	-	-	-	-
Finland	6	6	-	6
France	3.563	3.557	5	3.563
Germany	2.982	2.159	822	2.982
Greece	-	-	-	-
Hungary	-	-	-	-
Iceland	-	-	-	-
Ireland	178	178	-	178
Italy	1.858	1.813	45	1.858
Latvia	-	-	-	-
Liechtenstein	-	-	-	-
Lithuania	-	-	-	-
Luxembourg	3	3	-	3
Malta	-	-	-	-
Netherlands	9.825	9.124	701	9.825
Norway	8	8	-	8
Poland	280	280	-	280
Portugal	137	137	-	137
Romania	-	-	-	-
Slovakia	-	-	-	-
Slovenia	-	-	-	-
Spain	546	494	52	546
Sweden	11	11	-	11
United Kingdom	865	865	-	865

In de Trading Update over het eerste kwartaal van 2010 (gepubliceerd op 20 mei 2010) was een overzicht opgenomen van de exposures van ABN AMRO Bank (pre-fusie) en Fortis Bank Nederland op overheden en daaraan verwante entiteiten in de Europese Unie. Deze exposures betreffen door nationale regeringen en lokale overheden uitgegeven schuldbewijzen als ook overheidsgegarandeerde schulden per 30 april 2010. Er is derhalve een verschil in definitie en timing tussen de exposures in bovenstaande tabel en de exposures zoals vermeld in de Trading Update over het eerste kwartaal. De meeste verschillen worden verklaard door het feit dat door overheidsgegarandeerde exposures niet zijn meegenomen in bovenstaande tabel.

Voor meer informatie:

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

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

This press release does not contain or constitute an offer of, or the solicitation of an offer to buy or subscribe for, securities to any person in the Netherlands, Australia, Canada, Japan or the United States or in any jurisdiction to whom or in which such offer or solicitation is unlawful.

The information contained herein is not for release, publication or distribution in or into Australia, Canada, Japan or the United States.

The financial results of ABN AMRO Bank as included in this press release are based on the results of ABN AMRO Bank (pre-merger) and Fortis Bank Nederland and do not include all the information and disclosures required in annual financial statements. Therefore this press release should be read in conjunction with the audited financial statements as part of the ABN AMRO Bank (pre-merger) Annual Review as at 31 December 2009 and the Annual Report 2009 of ABN AMRO Holding N.V. and the Annual Report 2009 of Fortis Bank Nederland, which have been prepared in accordance with 'International Financial Reporting Standards ('IFRS') as issued by the International Accounting Standards Board and IFRS as adopted by the European Union. All amounts in this press release are unaudited.

Cautionary statement on forward-looking statements

The stress test was carried out under a number of key common simplifying assumptions. Hence, the information on benchmark scenarios is provided only for comparison purposes and should in no way be construed as a forecast. In the interpretation of the outcome of the stress test, it is imperative to differentiate between the results obtained under the different scenarios developed for the purposes of the EU-wide exercise. The results of the adverse scenario should not be considered as representative of the current situation or possible present capital needs. A stress testing exercise does not provide forecasts of expected outcomes since the adverse scenarios are designed as "what-if" scenarios including plausible but extreme assumptions, which are therefore not very likely to materialise. Different stresses may produce different outcomes depending on the circumstances of each institution.

In case this press release contains elements which could be qualified as forward-looking statements then the following applies. Forward-looking statements relate, but not limited, to ABN AMRO Bank'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 Bank's beliefs regarding future events, many of which, by their nature, are inherently uncertain and beyond the control of ABN AMRO Bank.

Other factors that could cause actual results to differ materially from those estimated by the forward looking statements contained in this press release 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 Bank in particular;
- the effect on capital of ABN AMRO Bank of write downs in respect of credit exposures;
- risks related to ABN AMRO Bank's (pre-merger) transition and separation process and the legal merger and integration process of ABN AMRO Bank (pre-merger) and Fortis Bank Nederland following the acquisition of both banks by the Dutch State;
- 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 Bank'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 Bank in managing the risks involved in the foregoing.

These factors should not be regarded as a complete set of all potential risks or uncertainties. ABN AMRO Bank has economic, financial market, credit, legal and other specialists who monitor economic and market conditions and government policies and actions. However, because it is difficult to predict with complete accuracy any changes in economic or market conditions or in governmental policies and actions, it is hard for ABN AMRO Bank to anticipate the effects that such changes could have on ABN AMRO Bank's financial performance and business operations. Accordingly, you are cautioned not to place undue reliance on forward-looking statements.

The forward-looking statements made in this press release are only applicable as at the date of publication of this press release. ABN AMRO Bank does not intend to publicly update or revise these forward-looking statements to reflect events or circumstances after the date of this press release, and ABN AMRO Bank 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 Bank may make in ABN AMRO Bank's interim report.