

# ABN AMRO reports net profit of EUR 393 million in Q2 2021

## ABN AMRO reports net profit of EUR 393 million in Q2 2021

- | Operating performance in line with previous quarters; net impairment release of EUR 79 million
- | Return on equity of 7.6% in spite of continued pressure on net interest income and incidentals
- | Society gradually opening up; Dutch economy holding up well as government support continues
- | Well ahead of plan in CIB non-core wind-down; over 80% reduction, supported by loan disposals
- | Full-year cost of risk expected to be well below the through-the-cycle guidance of 25-30 bps
- | Very strong capital position, Basel CET1 ratio of 18.3% (Basel IV around 16%)
- | Final 2019 dividend of EUR 0.68 per share to be paid in October 2021
- | Making progress in executing our strategy to be a personal bank in the digital age

Robert Swaak, CEO, comments:

*'Society is gradually opening up as vaccination programmes across Europe are steadily progressing and restrictions are easing. Extensive government support measures have enabled the Dutch economy to hold up relatively well. As a result of the improved macroeconomic outlook we again saw a release of impairments in the second quarter. Demand for corporate loans in the Netherlands is still muted as strong government support continues, but it is showing signs of stabilising and the pipeline is improving.*

*We are making progress in executing our strategy to be a personal bank in the digital age serving clients where we have scale in the Netherlands and Northwest Europe. We are well ahead of plan in the wind-down of the CIB non-core portfolio which has been reduced by over 80% since Q2 2020, supported by loan disposals. We are focusing on attractive segments where we can grow profitably, bringing convenience into the daily lives of our clients and expertise when it matters. In mortgages we are broadening our intermediary offering by repositioning our online label Moneyou as a competitively priced mortgage provider. Sustainability is core to our purpose and we are making good progress in increasing the volume of sustainable client loans; the target of 21% by 2021 has already been met. We are building a future-proof bank by rigorously simplifying and centralising our operating model, delivering a better experience for our clients. This year we are investing in strengthening our foundation, expanding our digital and data capabilities to enable our new client engagement model. Meanwhile we expect to reduce the current portfolio of around 1,300 products by at least 50% by 2024.*

*We reported a net profit of EUR 393 million for the second quarter, delivering a 7.6% return on equity (11.1% excluding CIB non-core) in spite of continued pressure on net interest income and incidentals. Operating performance was in line with previous quarters and asset quality is strong. Our mortgage portfolio grew while the corporate loan book for the core bank remained stable. We continued to focus on cost reductions as part of our goal of achieving EUR 700 million in cost savings by 2024. Impairments showed a net release of EUR 79 million for the second quarter as the macroeconomic outlook improved and the wind-down of the CIB non-core portfolio progressed. We expect cost of risk for the bank for 2021 to be well below the through-the-cycle guidance of 25-30 basis points.*

*Our capital position remains very strong, with a Basel III CET 1 ratio of 18.3% (Basel IV around 16%). As the ECB will not extend its recommendation on dividend distributions beyond September, we will pay the final 2019 dividend of EUR 0.68 per share in October 2021. We are committed to resuming payment of dividend at a ratio of 50% of net profit.'*

Key figures and indicators (in EUR millions)	Q2 2021	Q2 2020	Change	Q1 2021	Change	H1 2021	H1 2020	Change
Operating income	1,732	1,985	-13%	1,847	-6%	3,579	3,909	-8%
Operating expenses	1,228	1,198	2%	1,843	-33%	3,071	2,499	23%
<b>Operating result</b>	<b>504</b>	<b>786</b>	<b>-36%</b>	<b>4</b>	<b>%</b>	<b>508</b>	<b>1,410</b>	<b>-64%</b>
Impairment charges on financial instruments	-79	703		-77	-3%	-156	1,814	
Income tax expenses	190	88	116%	135	41%	325	-4	
<b>Profit/(loss) for the period</b>	<b>393</b>	<b>-5</b>		<b>-54</b>		<b>339</b>	<b>-400</b>	

Cost/income ratio	70.9%	60.4%	99.8%	85.8%	63.9%
Return on average Equity <sup>1</sup>	7.6%	-0.7%	-1.6%	3.0%	-4.7%
Fully-loaded CET1 ratio	18.3%	17.3%	17.4%	18.3%	17.3%

<sup>1</sup> Based on profit for the period attributable to the owners of the parent company

**ABN AMRO Press Office**  
 Jarco de Swart  
 Senior Press Officer  
[pressrelations@nl.abnamro.com](mailto:pressrelations@nl.abnamro.com)  
 +31 20 6288900

**ABN AMRO Investor Relations**  
 Ferdinand Vaandrager  
 Head of Investor Relations  
[investorrelations@nl.abnamro.com](mailto:investorrelations@nl.abnamro.com)  
 +31 20 6282282

## Attachment

- [ABN AMRO reports net profit of EUR 393 million in Q2 2021](#)



# ABN AMRO rapporteert nettowinst van EUR 393 miljoen over tweede kwartaal van 2021

## ABN AMRO rapporteert nettowinst van EUR 393 miljoen over tweede kwartaal van 2021

- Operationeel resultaat in lijn met voorgaande kwartalen; netto vrijval kredietvoorzieningen van EUR 79 miljoen
- Rendement op eigen vermogen 7,6% ondanks aanhoudende druk op netto rentebaten en eenmalige posten
- Samenleving gaat geleidelijk open; Nederlandse economie houdt goed stand terwijl overheidssteun voortduurt
- Ruimschoots voor op schema afbouw CIB non-core; reductie meer dan 80%, ondersteund door verkopen kredietportefeuilles
- Cost of risk voor het jaar naar verwachting ver onder de door de cyclus guidance van 25-30 bps
- Zeer sterke kapitaalpositie, Basel CET1 ratio van 18,3% (Basel IV circa 16%)
- Slotdividend over 2019 van EUR 0,68 per aandeel wordt in oktober 2021 uitgekeerd
- Goede voortgang in strategie om een persoonlijke bank in de digitale tijd te zijn

Robert Swaak, CEO:

*“De samenleving gaat geleidelijk weer open nu de vaccinatieprogramma’s in Europa gestaag vorderen en de beperkingen worden versoepeld. De Nederlandse economie houdt relatief goed stand dankzij omvangrijke overheidssteunmaatregelen. Als gevolg van de verbeterde macro-economische vooruitzichten zagen we ook over het tweede kwartaal een vrijval van de kredietvoorzieningen. De vraag naar zakelijke kredieten in Nederland blijft beperkt terwijl de overheidssteun voortduurt, maar lijkt zich te stabiliseren, en de pijplijn verbetert.*

*We boeken voortgang bij de uitvoering van onze strategie om een persoonlijke bank in de digitale tijd te zijn die klanten bedient waar we schaal hebben in Nederland en Noordwest-Europa. We liggen ruim voor op schema wat betreft het afbouwen van de niet-kernactiviteiten van CIB, die sinds Q2 2020 met meer dan 80% zijn teruggebracht, onder andere door de verkoop van delen van de kredietportefeuille. We richten ons op aantrekkelijke segmenten waar we winstgevend kunnen groeien. Daarnaast bieden we onze klanten gemak in hun dagelijks leven en zetten we onze deskundigheid in wanneer het ertoe doet. In onze hypotheekportefeuille breiden we de intermediaire diensten uit door ons online label Moneyou opnieuw neer te zetten als prijsvechter. Duurzaamheid staat centraal in onze purpose en we boeken goede voortgang bij het vergroten van het volume duurzame klantleningen – de doelstelling van 21% in 2021 is al gehaald. We bouwen een toekomstbestendige bank door ons operationeel model radicaal te vereenvoudigen en te centraliseren, en verbeteren daarmee de klantervaring. Dit jaar investeren we in versterking van onze basis – we bouwen onze digitale en datacapaciteit uit ter ondersteuning van ons nieuwe model om klanten te bedienen. Ondertussen verwachten we onze huidige productportefeuille van rond de 1.300 producten uiterlijk in 2024 met tenminste de helft terug te brengen.*

*We rapporteerden over het tweede kwartaal een nettowinst van EUR 393 miljoen. Daarmee kwam het rendement op eigen vermogen uit op 7,6% (11,1% exclusief CIB non-core) ondanks aanhoudende druk op de netto rentebaten en eenmalige posten. Het operationeel resultaat was in lijn met voorgaande kwartalen en de kredietkwaliteit is sterk. Onze hypotheekportefeuille groeide terwijl de zakelijke kredietportefeuille van de core bank stabiel bleef. We blijven ons richten op kostenbesparingen om in 2024 een kostenreductie van EUR 700 miljoen te bereiken. De kredietvoorzieningen lieten over het tweede kwartaal een netto vrijval van EUR 79 miljoen zien als gevolg van de verbeterde macro-economische vooruitzichten en de voortgang in de afbouw van CIB non-core. We verwachten dat de cost of risk voor 2021 voor de bank ver onder de door de cyclus guidance van 25-30 basispunten zal uitkomen.*

*Onze kapitaalpositie blijft zeer sterk, met een Basel III CET 1 ratio van 18,3% (Basel IV circa 16%). Omdat de ECB haar aanbeveling over de uitkering van dividend na september niet verlengt, keren we het slotdividend over 2019 van EUR 0,68 per aandeel in oktober 2021 uit. We zijn geïnteresseerd om uitbetaling van dividend te hervatten tegen een uitbetalingspercentage van 50% van de nettowinst.”*

Kerncijfers en indicatoren (in EUR miljoen)	Q2 2021	Q2 2020 Mutatie	Q1 2021 Mutatie	H1 2021	H1 2020 Mutatie
Operationele baten	1,732	1,985 -13%	1,847 -6%	3,579	3,909 -8%

Operationel lasten	1,228	1,198	2%	1,843	-33%	3,071	2,499	23%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>504</b>	<b>786</b>	<b>-36%</b>	<b>4</b>	<b>%</b>	<b>508</b>	<b>1,410</b>	<b>-64%</b>
Voorzieningen op financiële instrumenten	-79	703		-77	-3%	-156	1,814	
Belastingen	190	88	116%	135	41%	325	-4	
<b>Winst/(Verlies) over de periode</b>	<b>393</b>	<b>-5</b>		<b>-54</b>		<b>339</b>	<b>-400</b>	
Cost/income ratio	70.9%	60.4%		99.8%		85.8%	63.9%	
Rendement op gemiddeld eigen vermogen <sup>1</sup>	7.6%	-0.7%		-1.6%		3.0%	-4.7%	
CET1 ratio	18.3%	17.3%		17.4%		18.3%	17.3%	

<sup>1</sup> Op basis van nettowinst voor de periode die toekomt aan de aandeelhouders

#### ABN AMRO Press Office

Jarco de Swart  
Senior Press Officer  
[pressrelations@nl.abnamro.com](mailto:pressrelations@nl.abnamro.com)  
+31 20 6288900

#### ABN AMRO Investor Relations

Ferdinand Vaandrager  
Head of Investor Relations  
[investorrelations@nl.abnamro.com](mailto:investorrelations@nl.abnamro.com)  
+31 20 6282282

*Dit persbericht is gepubliceerd door ABN AMRO Bank N.V. en bevat voorwetenschap in de zin van artikel 7, leden 1 tot en met 4, van de Verordening (EU) nr. 596/2014 (Verordening Marktmisbruik).*

#### Bijlage

- 1 [ABN AMRO rapporteert nettowinst van EUR 393 miljoen over tweede kwartaal van 2021](#)