

Correction: ABN AMRO Bank posts net profit of EUR 674 million in Q1 2024

[Replacement of outdated attachment Q-report with minor non-material changes]

ABN AMRO Bank posts net profit of EUR 674 million in Q1 2024

Q1 - Key messages of the quarter

- Very strong result with a net profit of EUR 674 million, driven by net interest income, fee income and low cost of risk
- Business momentum remained good; our mortgage loan book grew by EUR 0.8 billion and our corporate loan book by EUR 0.3 billion. We were market leader in mortgages in Q1
- Continued strong net interest income as we continued to benefit from the current interest rate environment
- Fee income higher, driven by good performance in all client units
- Credit quality remains solid; impairments of EUR 3 million reflecting net additions for individual files and an improved macroeconomic outlook
- Strong capital position with Basel III CET1 ratio of 13.8% and Basel IV CET1 ratio around 14%
- Third share buyback programme of EUR 500 million finalised in May
- Our new brand promise 'For every new beginning' reflects how we help our clients to move forward with every new beginning, building on our entrepreneurial spirit and expertise

Robert Swaak, CEO:

The Dutch economy continues to show resilience. Uncertainties remain as geopolitical developments continue to pose a risk to the growth and inflation outlook, which may also affect interest rate developments. Demand for credit remains good and both our mortgage and corporate loan books grew. We were market leader in new mortgage production, with a market share of 19% supported by competitive pricing and the continuous improvement of the customer journey. House prices are almost back to the record levels of 2022 and sentiment is improving. We expect house prices to increase further, while the tight supply on the housing market will continue to limit the number of transactions. Energy labels are increasingly influencing house prices and we have extended the term of our mortgages for financing sustainable home improvements from 15 to 30 years to better support our clients in making their homes more sustainable.

In the first quarter of 2024 we delivered a very strong performance, with a net profit of EUR 674 million. The resulting return on equity (ROE) was 11.6%. Net interest income was strong at EUR 1,589 million as we continued to benefit from the current interest rate environment. Fee income was higher at EUR 469 million, as all client units performed better compared with both last year and last quarter. Costs came down 11% in comparison with the first quarter of 2023 as regulatory levies were lower, while staff costs for data capabilities, digitalisation and regulation programmes remained high. We expect full-year costs for 2024 to be around EUR 5.3 billion due to higher staff costs in the second half of the year.

Credit quality remains solid and impairments in Q1 were EUR 3 million as net additions for individual files, mainly at Corporate Banking, were almost fully offset by the improved macroeconomic outlook and a decrease in management overlays. Risk-weighted assets increased by EUR 4 billion, mainly reflecting model-related add-ons and seasonal business developments. Our capital position remains strong, with a fully-loaded Basel III CET1 ratio of 13.8% and a Basel IV CET1 ratio around 14%. We continue to focus on the optimisation of our capital position and are fully committed to generating and returning surplus equity to shareholders in combination with targeted growth. In early May we finalised our third share buyback programme, which had been announced in February.

Last month marked the beginning of 200 years of ABN AMRO, as our oldest predecessor, the Netherlands Trading Society (Nederlandsche Handel-Maatschappij), was established in April 1824. Over the years, we have often led the field with innovative products and have supported various global enterprises from their infancy. In 1928 we opened a Women's Bank for women who wanted to handle their own banking and in 1948 we launched a travelling bank branch in the form of a bus that drove around in new neighbourhoods. Today we continue to build on this entrepreneurial spirit and expertise, always centred around our clients.

Our new brand promise 'For every new beginning', which we launched in March, projects our history into the future. We promise our clients to help them move forward with every new beginning, big or small. To ensure we live up to our promise, we are accelerating our journey towards becoming a personal bank in the digital age with a clear licence to grow. We continue to consolidate the bank's foundations by transforming our application processes and improving our model and data landscape, while streamlining our operations to become more effective and remain competitive. Our cost discipline remains important, and I am fully committed to our strategic targets.

I would like to welcome Caroline Oosterloo-Van 't Hoff, who will take on the role of Chief Risk Officer on an interim basis while we are in the process of appointing a successor to Tanja Cuppen. Our staff are the backbone of our bank, showing tremendous flexibility and determination to serve our clients. I would like to thank them for making us the bank we are. Our clients are crucial to us, and I realise that their trust is our most important asset. We do not take that for granted.

ABN AMRO Press Office

Jarco de Swart
Senior Press Officer
pressrelations@nl.abnamro.com
+31 20 6288900

ABN AMRO Investor

Relations
John Heijning
Head of Investor Relations
investorrelations@nl.abnamro.com
+31 20 6282282

Key figures and indicators

(in EUR millions)	Q1 2024	Q1 2023	Change	Q4 2023	Change
Operating income	2,197	2,142	3%	2,041	8%
Operating expenses	1,257	1,406	-11%	1,462	-14%
Operating result	940	736	28%	580	62%
Impairment charges on financial instruments	3	14		-83	
Income tax expenses	263	199	32%	117	125%
Profit(loss) for the period	674	523	29%	545	24%
Cost/income ratio	57.2%	65.6%		71.6%	
Return on average Equity	11.6%	9.6%		9.5%	
CET1 ratio	13.8%	15.0%		14.3%	

This press release is published by ABN AMRO Bank N.V. and contains inside information within the meaning of article 7 (1) to (4) of Regulation (EU) No 596/2014 (Market Abuse Regulation).

Attachments

- [20240515 ABN AMRO Bank posts net profit of EUR 674 million in Q1 2024](#)
- [ABN AMRO Bank-Quarterly Report first quarter 2024](#)

Correction: ABN AMRO rapporteert nettowinst van EUR 674 miljoen in Q1 2024

[Vervanging van oude versie bijlage Q rapport met minimale aanpassingen]

ABN AMRO rapporteert nettowinst van EUR 674 miljoen in Q1 2024

Q1 - Key messages over het kwartaal

- Zeer sterk resultaat met een nettowinst van EUR 674 miljoen, gedreven door de netto rentebaten, inkomsten uit provisies, en lage risicokosten
- Business momentum bleef goed; onze hypotheekportefeuille groeide met EUR 0,8 miljard en onze zakelijke kredieten met EUR 0,3 miljard. We waren in Q1 de marktleider in hypotheeken
- Aanhoudend sterke netto rentebaten, omdat we bleven profiteren van de huidige renteomgeving
- Inkomsten uit provisies hoger, gedreven door de goede resultaten in alle client units
- Kredietkwaliteit blijft solide; kredietvoorzieningen van EUR 3 miljoen weerspiegelen netto toevoegingen voor individuele dossiers en verbeterde macro-economische vooruitzichten
- Sterke kapitaalpositie met een Basel III CET1 ratio van 13,8% en Basel IV CET1 ratio van circa 14%
- Derde inkoopprogramma eigen aandelen van EUR 500 miljoen in mei afgerond
- Onze nieuwe merkbelofte 'Voor ieder begin' laat zien hoe we klanten vooruithelpen bij ieder begin, bouwend op onze ondernemingsgeest en expertise

Robert Swaak, CEO:

De Nederlandse economie laat nog altijd veerkracht zien. Er blijven onzekerheden door geopolitieke ontwikkelingen die nog steeds een risico vormen voor de groei en inflatievooruitzichten. Dit zou ook de renteontwikkelingen kunnen beïnvloeden. De vraag naar kredieten blijft goed en zowel onze hypotheek- als de zakelijke kredietportefeuille groeiden. We waren de marktleider in nieuwe hypotheekproductie, met een marktaandeel van 19%, ondersteund door concurrerende prijzen en de continue verbetering van de klantreis. De huizenprijzen zijn weer bijna op de recordniveaus van 2022 en het sentiment verbeterd. We verwachten dat de huizenprijzen verder zullen stijgen, terwijl de krapte op de huizenmarkt het aantal transacties blijft beperken. Energielabels hebben een steeds grotere invloed op de huizenprijzen, en we hebben de looptijd van onze Duurzaam Wonen Hypotheek verlengd van 15 naar 30 jaar om onze klanten beter te kunnen ondersteunen bij het verduurzamen van hun woningen.

In het eerste kwartaal van 2024 hebben we een zeer sterke prestatie geleverd, met een nettowinst van EUR 674 miljoen. Het rendement op eigen vermogen (ROE) kwam daarmee uit op 11,6%. De netto rentebaten waren sterk, op EUR 1,589 miljoen, omdat we bleven profiteren van de huidige renteomgeving. De provisiebaten waren met EUR 469 miljoen hoger door de betere resultaten in alle client units, zowel vergeleken met vorig jaar als met vorig kwartaal. De kosten daalden met 11% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023 door lagere wettelijke heffingen, terwijl de personeelskosten voor data capabilities, digitalisering en regelgevingsprogramma's hoog bleven. We verwachten dat de kosten voor heel 2024 zullen uitkomen op circa EUR 5,3 miljard vanwege de hogere personeelskosten in de tweede helft van het jaar.

De kredietkwaliteit blijft solide en de kredietvoorzieningen bedroegen in het eerste kwartaal EUR 3 miljoen, omdat de netto toevoegingen voor individuele dossiers, vooral bij Corporate Banking, grotendeels werden gecompenseerd door de verbeterde macro-economische vooruitzichten en een daling in de management overlays. De risicogewogen activa namen toe met EUR 4 miljard. Dit was vooral een weerspiegeling van model-gerelateerde add-ons en seizoensgebonden ontwikkelingen bij de business. Onze kapitaalpositie blijft sterk met een fully-loaded Basel III CET1 ratio van 13,8% en een Basel IV CET1 ratio van circa 14%. We blijven ons focussen op het optimaliseren van onze kapitaalpositie en zijn volledig geïmmiteerd om overtollig kapitaal te genereren en terug te geven aan onze aandeelhouders, in combinatie met gerichte groei. Ons derde aandeleninkoopprogramma, dat we in februari hebben aangekondigd, hebben we begin mei afgerond.

Vorige maand bestond ABN AMRO 200 jaar, omdat onze oudste voorganger, de Nederlandsche Handel-Maatschappij, in april 1824 is opgericht. Door de jaren heen waren we vaak voortrekkers op het gebied van innovatieve producten en hebben we verschillende wereldwijde bedrijven vanaf het begin gesteund. In 1928 openden we de Vrouwenbank voor vrouwen die hun eigen bankzaken wilden regelen, en in 1948 introduceerden we de bankbus, een bankkantoor op wielen dat door nieuwbouwwijken rondreed. Vandaag bouwen we voort op deze ondernemingsgeest en expertise, altijd gericht op onze klanten.

Met onze nieuwe merkbelofte 'Voor ieder begin', die we in maart lanceerden, trekken we onze geschiedenis door naar de toekomst. We beloven onze klanten dat we ze vooruit zullen helpen bij ieder begin, groot of klein. Om ervoor te zorgen dat we deze belofte kunnen waarmaken, versnellen we onze reis op weg naar een persoonlijke bank in de digitale tijd met een duidelijke licence to grow. We blijven de funderingen van de bank versterken door onze processen rondom onze applicaties te transformeren en ons data- en modellenlandschap te verbeteren. Tegelijk stroomlijnen we onze activiteiten om effectiever te worden en concurrerend te blijven. Onze kostendiscipline blijft belangrijk, en ik ben volledig geïmmiteerd aan onze strategische doelen.

Graag heet ik Caroline Oosterloo-Van 't Hoff welkom. Zij gaat de rol van Chief Risk Officer ad interim vervullen terwijl we bezig zijn een opvolger voor Tanja Cuppen te benoemen. Onze medewerkers zijn de ruggengraat van onze bank, en ze tonen enorme flexibiliteit en vastberadenheid bij het bedienen van onze klanten. Zij hebben ons gemaakt tot de bank die we nu zijn en daarvoor wil ik ze graag bedanken. Onze klanten zijn voor ons van cruciaal belang en ik besef dat hun vertrouwen ons meest waardevolle goed is. Dat is voor ons niet vanzelfsprekend.

ABN AMRO Press Office
 Jarco de Swart
 Senior Press Officer
pressrelations@nl.abnamro.com
 +31 20 6288900

ABN AMRO Investor Relations
 John Heijning
 Head of Investor Relations
investorrelations@nl.abnamro.com
 +31 20 6282282

Key figures and indicators (in EUR millions)					
	Q1 2024	Q1 2023	Change	Q4 2023	Change
Operating income	2,197	2,142	3%	2,041	8%
Operating expenses	1,257	1,406	-11%	1,462	-14%
Operating result	940	736	28%	580	62%
Impairment charges on financial instruments	3	14		-83	
Income tax expenses	263	199	32%	117	125%
Profit/(loss) for the period	674	523	29%	545	24%
Cost/income ratio	57.2%	65.6%		71.6%	
Return on average Equity	11.6%	9.6%		9.5%	
CET1 ratio	13.8%	15.0%		14.3%	

Bijlages

- | [20240515 ABN AMRO rapporteert nettowinst van EUR 674 miljoen in Q1 2024](#)
- | [ABN_AMRO_Bank-Quarterly_Report_first_quarter_2024](#)