

NIET BESTEMD VOOR GEHELE OF GEDEELTELIJKE, RECHTSTREEKSE OF INDIRECTE OPENBAARMAKING, VERSPREIDING OF PUBLICATIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN, AUSTRALIË, CANADA, JAPAN OF EEN ANDERE JURISDICTIE WAAR DIT IN STRIJD IS MET DE TOEPASSELIJKE WETGEVING.

Den Haag, 16 november 2016

NLFI KONDIGT VERKOOP GEDEELTE VAN HAAR BELANG IN ABN AMRO AAN

Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (“**NLFI**”), optredend namens de Nederlandse Staat, kondigt hierbij haar voornemen aan om maximaal 65 miljoen certificaten van aandelen (de “**Certificaten**”) in ABN AMRO Group N.V. (“**ABN AMRO**” of de “**Vennootschap**”) te verkopen. Dit aantal vertegenwoordigt 7% van ABN AMRO’s uitstaande aandelenkapitaal. De Certificaten worden verkocht aan gekwalificeerde beleggers via een “accelerated bookbuilding offering” (de “**Aanbieding**”).

Na een succesvolle afronding van de transactie, zal het aandelenbelang van NLFI naar verwachting afnemen tot 70% van ABN AMRO’s aandelenkapitaal (van de huidige 77%). ABN AMRO zal geen opbrengst van de Aanbieding ontvangen.

De verkoopprijs en het definitieve aantal verkochte Certificaten zal worden bepaald door NLFI (onder voorbehoud van goedkeuring van de Nederlandse Minister van Financiën), aan het einde van het bookbuilding proces op basis van de resultaten van het bookbuilding proces en met inachtneming van de op de laatste sluitingskoers van de Certificaten op Euronext Amsterdam, de economische en marktomstandigheden, een kwalitatieve en kwantitatieve beoordeling van de vraag naar de Certificaten en andere relevant geachte factoren. De verkoopprijs en het definitieve aantal verkochte Certificaten zal worden aangekondigd in een apart persbericht.

De inschrijving gaat per direct open en zal naar verwachting sluiten om 9:00 CET op 17 november 2016. NLFI behoudt zich echter het recht voor om op korte termijn en zonder verdere openbare aankondiging de inschrijving eerder te sluiten. De transactie zal naar verwachting worden afgewikkeld op 21 november 2016 (de “**Afwikkeling**”).

De Nederlandse Staat heeft eerder aangekondigd dat zij, na de beursgang van ABN AMRO op 20 november 2015, voornemens is om haar belang (via NLFI) in ABN AMRO geleidelijk af te bouwen. De Relationship Agreement tussen NLFI en ABN AMRO van 10 november 2015 (de “**Relationship Agreement**”) geeft NLFI de bevoegdheid om haar Certificaten te verkopen, al dan niet op de openbare markt, in overeenstemming met de ordelijke verkoopafspraken overeengekomen in de Relationship Agreement. De volledige tekst van de Relationship Agreement is beschikbaar op de website van zowel NLFI als ABN AMRO.

In verband met de Aanbieding en voorafgaand aan de Afwikkeling, zal NLFI een zodanig aantal aandelen in het kapitaal van ABN AMRO gelijk aan het aantal Certificaten verkocht in de Aanbieding overdragen aan Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group (“**STAK AAG**”) tegen de uitgifte van een corresponderend aantal Certificaten door de STAK AAG. Het totale geplaatste aandelenkapitaal van ABN AMRO zal niet worden beïnvloed door de Aanbieding. Het zal blijven bestaan uit 940.000.001 gewone aandelen met een nominale waarde van elk EUR 1.

Verdere details van de verkoop

De door NLFI aangeboden Certificaten worden geplaatst onder de voorwaarden voor Certificaten zoals uiteengezet in de STAK AAG Administratievoorwaarden van 24 November 2015. Zij geven in alle opzichten dezelfde rechten als de huidige geplaatste en beursgenoteerde certificaten van aandelen in ABN AMRO. In verband met de Aanbieding zal geen prospectus of ander informatiedocument beschikbaar worden gesteld. Er zal een aanvraag worden ingediend om de Certificaten te noteren aan Euronext te Amsterdam, een gereguleerde markt van Euronext Amsterdam N.V.

NLFI is met onderstaande Joint Bookrunners overeengekomen dat de resterende aandelen in ABN AMRO die worden gehouden door NLFI onderworpen zullen zijn aan een lock-up voor een periode van 90 kalenderdagen na de Afwikkeling. De Joint Bookrunners kunnen, naar eigen discretie, afstand doen van de overeengekomen lock-up.¹

Verdere technische details van de Aanbieding zijn opgenomen in Annex 1 bij dit persbericht.

ABN AMRO Bank N.V., Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International en Morgan Stanley & Co. International plc treden op als Joint Bookrunners voor de Aanbieding.² ABN AMRO Bank N.V. treedt op als noteringsagent en betaalkantoor voor de Aanbieding.

Rothschild treedt op als financieel adviseur van NLFI en Allen & Overy LLP treedt op als juridisch adviseur van NLFI.

Verdere details over STAK AAG

Na succesvolle afronding van de transactie, zal het aantal Certificaten zoals uitgegeven door STAK AAG toenemen tot 281.200.000. STAK AAG zal dan naar verwachting 30% van de gewone aandelen in ABN AMRO's aandelenkapitaal houden, waarvoor STAK AAG een corresponderend aantal Certificaten zal hebben uitgegeven.

STAK AAG beschikt over een verklaring van geen bezwaar ("vvgb") uitgegeven door de Europese Centrale Bank ("ECB") voor haar indirect (via ABN AMRO) gehouden aandelenbelang in ABN AMRO Bank N.V. tot 33%.

In het kader van de beursgang van de certificaten van aandelen door NLFI heeft STAK AAG daarnaast alle overige benodigde vvgb's en andere vergelijkbare regulatorische goedkeuringen verkregen, en alle andere vereiste regulatorische meldingen gedaan, met betrekking tot haar indirecte deelnemingen in andere dochtermaatschappijen die zich bezig houden met bankactiviteiten en in andere gereguleerde financiële ondernemingen, zowel in de EU lidstaten die participeren in de Bankenunie en elders waar de ABN AMRO groep relevante vestigingen heeft. De bandbreedte van sommige van deze vvgb's en regulatorische goedkeuringen wijken af van de bandbreedte van de vvgb verleend door de ECB. In bepaalde landen heeft STAK AAG bijvoorbeeld vvgb's verkregen tot 30% voor haar indirecte aandelenbelang in gereguleerde ABN AMRO entiteiten gevestigd in deze landen.

¹ NLFI zal niet, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Joint Bookrunners, overgaan tot (i) het aanbieden, verpanden, verkopen, sluiten van een overeenkomst tot verkoop van, verkopen van opties op of overeenkomsten tot aankoop van, aankopen van opties op of overeenkomsten tot verkoop van, verlenen van opties, rechten of warrants met betrekking tot aankoop van, uitlenen of anderszins overdragen of vervreemden van, bewerkstelligen dat de Vennootschap overgaat tot uitgeven, of op andere wijze overdragen of vervreemden van, direct of indirect, enige Certificaten of effecten die converteerbaar zijn in of uitoefenbaar of inwisselbaar zijn voor Certificaten of (ii) het sluiten van swapovereenkomsten of andersoortige overeenkomsten uit hoofde waarvan het economisch eigendom van de Certificaten, geheel of gedeeltelijk, aan een andere partij wordt overgedragen, ongeacht of een in (i) of (ii) omschreven transactie via levering van de Certificaten of andere effecten, in geld of anderszins worden afgewikkeld.

² ABN AMRO Bank N.V. is gevestigd te Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Nederland, Deutsche Bank AG, London Branch is gevestigd te Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londen EC2N 2DB, Verenigd Koninkrijk, Goldman Sachs International is gevestigd te Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londen EC4A 2BB, Verenigd Koninkrijk en Morgan Stanley & Co. International plc is gevestigd te 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londen E14 4QA, Verenigd Koninkrijk.

Voor toekomstige verkopen door NLFI, zal STAK AAG een aanvraag indienen voor nieuwe vvgb's van de ECB en andere vergelijkbare regulatorische goedkeuringen en zal zij alle vereiste regulatorische meldingen doen.

NOOT: DIT IS EEN VERTALING VAN EEN ENGELS PERSBERICHT. DE ENGELSE TEKST IS LEIDEND.

Contactgegevens:

NLFI – Huub Hieltjes

T: +31 70 20 50 650

M: + 31 (0)6 310 00 749

E: huub.hieltjes@nlfi.nl

Important legal information

This announcement is not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and dependencies, any State of the United States and the District of Columbia), Australia, Canada, Japan or any jurisdiction into which the publication or distribution would be unlawful. This announcement is for information purposes only and does not constitute an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire shares in the capital of ABN AMRO or depositary receipts for such shares in the United States, Australia, Canada, Japan or any jurisdiction in which such offer or solicitation would be unlawful or require preparation of any prospectus or other offer documentation or would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of any such jurisdiction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of such jurisdictions. The depositary receipts for shares that are to be sold in the Offering (the "Sale DRs") have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and may not be offered, sold or transferred, directly or indirectly, within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act and the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. No public offering of the Sale DRs referred to in this announcement is being made in the United States or elsewhere.

The distribution of this announcement and the offering of the Sale DRs in certain jurisdictions may be restricted by law. No action has been taken by NLFI or the Joint Bookrunners (as defined below) that would permit an offering of such shares or possession or distribution of this announcement or any other offering or publicity material relating to such Sale DRs in any jurisdiction where action for that purpose is required. Persons into whose possession this announcement comes are required by NLFI and the Joint Bookrunners to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

NLFI has not authorized any offer to the public of securities in any Member State of the European Economic Area. No action has been undertaken or will be undertaken to make an offer to the public of securities requiring publication of a prospectus in any Member State of the European Economic Area and which has implemented the Prospectus Directive (each a "Relevant Member State"). As a result, the securities may only be offered in Relevant Member States (i) to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; or (ii) in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive. For the purpose of this paragraph, the expression "offer of securities to the public" means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the securities to be offered so as to enable the investor to decide to exercise, purchase or subscribe for the securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including Directive 2010/73/EU, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

In the Netherlands the Sale DRs are not and may not be offered other than to persons or entities who or which are qualified investors ("gekwalificeerde beleggers") as defined in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act ("Wet op het financieel toezicht").

The price of the Sale DRs and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the full amount invested on disposal of the Sale DRs. Past performance is no guide to future performance and persons who require advice should consult an independent financial adviser.

In connection with any offering of the Sale DRs, ABN AMRO Bank N.V., Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International and Morgan Stanley & Co. International plc (the "Joint Bookrunners") and any of their respective affiliates acting as an investor for their own account may take up as a proprietary position any Sale DRs and in that capacity may retain, purchase or sell for their own account such Sale DRs. In addition they may enter into financing arrangements and swaps with investors in connection with which they may from time to time acquire, hold or dispose of Sale DRs. They do not intend to disclose the extent of any such investment or transactions otherwise than in accordance with any legal or regulatory obligation to do so.

Some or all of the Joint Bookrunners and N M Rothschild & Sons Limited ("Rothschild"), are authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority in the United Kingdom. The Joint Bookrunners and Rothschild are acting on behalf of NLFI and no one else in connection with the Offering and will not be responsible to any other person for providing the protections afforded to any of their respective clients or for providing advice to any other person in relation to offering of the Sale DRs. None of the Joint Bookrunners and Rothschild will regard any other person as its client in relation to the offering of the Sale DRs. No representation or warranty, express or implied, is or will be made as to, or in relation to, and no responsibility or liability is or will be accepted by any of the Joint Bookrunners, Rothschild or by any of their respective affiliates or agents as to or in relation to, the accuracy, completeness or sufficiency of this announcement or any other written or oral information made available to or publicly available to any interested party or its advisers in connection with NLFI, ABN AMRO, the Sale DRs, the offering of the Sale DRs or any of arrangements described herein, and any liability therefore is expressly disclaimed.

The Joint Bookrunners (and/or their respective affiliates) have from time to time been engaged, and may in the future engage, in commercial banking, investment banking and financial advisory and ancillary transactions in the ordinary course of their business with ABN AMRO (or any parties related to ABN AMRO) for which they have received or may receive customary compensation, fees and/or commission. The Joint Bookrunners and their respective affiliates may provide such services for ABN AMRO and its subsidiaries in the future. These services may include, without limitation, issuing or creating and trading in ABN AMRO's securities and financial products, acting with ABN AMRO and its subsidiaries in debt or equity syndicates, providing investment banking, corporate banking or lending services with and to ABN AMRO, credit and rate flows with ABN AMRO and its subsidiaries, securities financing set-ups, acting as domestic payments provider for ABN AMRO and its subsidiaries, holding cash management accounts for ABN AMRO and its subsidiaries, providing treasury services, such as repo, securities finance and portfolio management for liquidity management purposes and providing trading services such as credits, rates and foreign exchange, commercial paper and certificate of deposit services and fixed income and treasury sales. Additionally, Joint Bookrunners and ABN AMRO may get involved in the same actual or threatened litigation. Additionally, the Joint Bookrunners and/or their affiliates, in the ordinary course of their business, hold, have held and/or may in the future hold a broad array of investments and actively trade ABN AMRO's debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers, including securities in relation to which the Joint Bookrunners may be exercising voting power over ABN AMRO's securities on behalf of third parties. The Joint Bookrunners and their respective affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of securities and/or financial instruments of ABN AMRO, its affiliates and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments. In respect of the above, the sharing of information is generally restricted for reasons of confidentiality, by internal procedures or by applicable rules and regulations (including those issued by the AFM). As a result of these transactions, these parties may have interests that may not be aligned, or could potentially conflict, with the interests of holders of DRs, or with the interests of ABN AMRO.

No Sale DRs will be available to any investor whose purchase of such Sale DRs, whether on its own account or as a fiduciary or agent for one or more investor accounts, would require regulatory consent in any jurisdiction (including, without limitation, under the UK Financial Services and Markets Act 2000 or the United States Bank Holding Company Act of 1956).

This document includes statements that are, or may be deemed to be, forward-looking statements. These forward-looking statements may be identified by the use of forward-looking terminology, including the terms "intends", "expects", "will", or "may", or, in each case, their negative or other variations or comparable terminology, or by discussions of strategy, plans, objectives, goals, future events or intentions. These forward-looking statements include all matters that are not historical facts. Any forward-looking statements are subject to risks relating to future events and assumptions relating to ABN AMRO's business, in particular from changes in political



NL financial investments

conditions, economic conditions or evolving business strategy. No assurances can be given that the forward-looking statements in this document will be realized. As a result, no undue reliance should be placed on these forward-looking statements as a prediction of actual results or otherwise.

ANNEX 1

TECHNISCHE DETAILS VAN DE AANBIEDING

Toewijzing

De toewijzing van de Certificaten zal naar verwachting plaatsvinden na sluiting van de inschrijving. De toewijzing zal worden vastgesteld door NLFI na consultatie van de Vennootschap en nadat de Joint Bookrunners daartoe aanbevelingen hebben gedaan.

De Joint Bookrunners zullen de gekwalificeerde beleggers informeren over het aantal Certificaten dat aan hen is toegewezen op de datum waarop het toewijzingsproces is voltooid.

Levering

De levering van de Certificaten zal plaatsvinden op de datum van de Afwikkeling, die naar verwachting plaatsvindt op 21 november 2016, via de girale faciliteiten van Euroclear Nederland, in overeenstemming met de standaard afwikkelingprocedures zoals die van toepassing zijn op effecten met een aandelenkarakter en tegen betaling (in euro) voor de Certificaten in onmiddellijk beschikbare gelden. De handel in de Certificaten zal naar verwachting aanvangen op of omstreeks 17 november 2016.

Plaatsingsovereenkomst

NLFI en de Joint Bookrunners zijn op 16 november 2016 een plaatsingsovereenkomst overeengekomen (de “Plaatsingsovereenkomst”).

Onder de voorwaarden zoals uiteengezet in de Plaatsingsovereenkomst komen de Joint Bookrunners afzonderlijk (en niet hoofdelijk) overeen dat zij zich redelijkerwijs zullen inspannen om kopers te verzorgen voor de Certificaten.

Noch NLFI noch ABN AMRO zal een commissie aan de Joint Bookrunners betalen in verband met de Aanbieding.

De sluiting van de Aanbieding zou niet op de datum van Afwikkeling kunnen plaatsvinden of in het geheel niet, indien er op of voorafgaand aan die datum niet voldaan is aan of niet afgezien is van bepaalde voorwaarden of gebeurtenissen zoals beschreven in de Plaatsingsovereenkomst. Deze voorwaarden betreffen onder meer: (i) het ontbreken van een materieel nadelige wijziging in of effect op de activiteiten, onderneming, financiële positie, eigen vermogen, operationele resultaten of vooruitzichten van de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen gezamenlijk beschouwd, (ii) de ontvangst van opinions van de juridisch adviseur van NLFI ten aanzien van bepaalde juridische aangelegenheden en (iii) bepaalde andere gebruikelijke voorwaarden. De Joint Bookrunners hebben het recht om geheel of gedeeltelijk afstand te doen van dergelijke voorwaarden.

Bij het plaatsvinden van bepaalde gebeurtenissen, zoals een opschortende voorwaarde die niet is voldaan of waarvan geen afstand is gedaan, hebben de Joint Bookrunners het recht om de Plaatsingsovereenkomst te beëindigen.

Grotaandeelhouders

Zoals aangegeven, wordt verwacht dat NLFI en STAK AAG na een succesvolle afronding van de transactie 70%, respectievelijk, 30% van de gewone aandelen in het aandelenkapitaal van ABN AMRO houden. Er wordt



NL financial investments

verwezen naar het AFM register voor informatie over meldingsplichtige belangen van andere
grootaandeelhouders.