

Dit document bevat geen aanbod tot verkoop of koop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop of verkoop van enige effecten en evenmin zal er sprake zijn van de verkoop van effecten in enige jurisdictie waar zo'n aanbod, uitnodiging of verkoop onwettig zou zijn voorafgaand aan de registratie of kwalificatie krachtens de effectenwetgeving van die jurisdictie. De beschikbaarheid van het Bod aan personen die geen ingezetenen van de Verenigde Staten, Nederland en het Verenigd Koninkrijk zijn, kan worden beïnvloed door de wetgeving van de betreffende jurisdictie. Dergelijke personen dienen zich in kennis te stellen van en te houden aan eventueel van toepassing zijnde voorschriften.



**23 april 2007**

## **Bestemd voor onmiddellijke publicatie**

### **ABN AMRO EN BARCLAYS BEREIKEN AKKOORD OVER FUSIEVOORWAARDEN**

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van ABN AMRO Holding N.V. ('ABN AMRO') en het Bestuur van Barclays PLC ('Barclays') maken gezamenlijk bekend dat overeenstemming is bereikt over de combinatie van ABN AMRO en Barclays. Alle genoemde Raden hebben unaniem besloten de transactie aan te bevelen aan hun respectievelijke aandeelhouders. De naam van de houdstermaatschappij van de nieuwe combinatie wordt Barclays PLC.

Door de voorgenomen fusie van ABN AMRO met Barclays ontstaat een sterke, competitieve combinatie die haar klanten superieure producten en een omvangrijk distributienetwerk biedt. Naar verwachting zal de nieuwe groep een aanzienlijke en duurzame toekomstige winstgroei voor de aandeelhouders genereren.

De combinatie ABN AMRO en Barclays zal profiteren van een gediversifieerd klantenbestand en een goede geografische spreiding. Als gevolg van de voorgenomen fusie ontstaat:

- Een topspeler in global retail en commercial banking met producten van wereldklasse:
  - 47 miljoen klanten, waarvan ongeveer 90 procent in zeven kernmarkten.
  - Eén van de leidende platforms ter wereld voor transactiebankieren met superieure oplossingen voor betalingsverkeer en handelsfinanciering.
  - Met 27 miljoen kaarten een top vijf uitgever van creditcards buiten de Verenigde Staten.
- Een vooraanstaande internationale investment bank die een leidende positie bekleedt op het gebied van risicobeheer en kredietverlening en over een uitgebreid productassortiment beschikt met een groter geografisch bereik.
- De grootste institutionele vermogensbeheerder ter wereld met een uitgebreid distributienetwerk voor particulieren en met complementaire producten, waardoor de levering van superieure producten en diensten aan een groter klantenbestand wordt gewaarborgd.

- De op zeven na grootste wealth manager ter wereld, toonaangevend in Europa en met zeer aantrekkelijke posities in groeimarkten.

### **Hoofdpijnen van het fusieakkoord**

- De voorgenomen fusie wordt naar verwachting geëffectueerd door een ruilbod waarbij houders van gewone aandelen ABN AMRO 3,225 gewone aandelen Barclays ('Nieuwe Aandelen Barclays') ontvangen voor elk bestaand gewoon aandeel ABN AMRO (het 'Bod'). Krachtens de voorwaarden van het Bod zouden de bestaande gewone aandeelhouders van Barclays een belang van ongeveer 52 procent in de gecombineerde groep krijgen en de bestaande gewone aandeelhouders van ABN AMRO een belang van ongeveer 48 procent.
- Met het Bod wordt het gewone aandeel ABN AMRO, op basis van de slotkoers van het gewone aandeel Barclays op 20 april 2007, op EUR 36,25 gewaardeerd. Hierbij wordt in ogenschouw genomen dat de gewone aandeelhouders ABN AMRO recht hebben op het toegekende slotdividend 2006 van EUR 0,60. Daarnaast, afhankelijk van het tijdschema van de afronding, profiteren gewone aandeelhouders van ABN AMRO eveneens van het slotdividend 2007 van Barclays, dat een hoger slotdividend heeft als percentage van het totale dividend, in vergelijking met ABN AMRO. Het Bod vertegenwoordigt voor aandeelhouders van ABN AMRO een premie die gelijk is aan ongeveer:
  - 33 procent ten opzichte van de koers van het gewone aandeel ABN AMRO op 16 maart 2007, de laatste handelsdag vóór de bekendmaking van de besprekingen tussen ABN AMRO en Barclays.
  - 49 procent ten opzichte van de gemiddelde koers van het gewone aandeel ABN AMRO over een periode van zes maanden voorafgaand aan 16 maart 2007.
- De gecombineerde groep krijgt één Bestuur volgens het monistisch bestuursmodel van het Verenigd Koninkrijk. Arthur Martinez wordt Chairman, John Varley wordt Chief Executive Officer en Bob Diamond wordt President. Het nieuwe Bestuur zal in eerste instantie bestaan uit tien leden van Barclays en negen leden van ABN AMRO.
- Barclays wordt de houdstermaatschappij van de nieuwe combinatie. De Britse Financial Services Authority ('FSA') en De Nederlandsche Bank N.V. ('DNB') zijn overeengekomen dat FSA de hoofdtoezichthouder van de gecombineerde groep wordt.
- Het hoofdkantoor van de nieuwe combinatie wordt gevestigd te Amsterdam.
- ABN AMRO en Barclays schatten in dat de fusie in 2010 synergievoordelen van ongeveer EUR 3,5 miljard per jaar voor belastingen zal opleveren. Hiervan is naar verwachting circa 80 procent afkomstig van kostensynergieën en het restant van batenvoordelen. Als de verwachte synergievoordelen worden verwezenlijkt, zal het management van de gecombineerde groep in staat zijn om in 2010 in alle bedrijfsonderdelen een efficiencyratio in het bovenste kwartiel te realiseren.

Met Bank of America Corp is vandaag overeenstemming bereikt over de overname van LaSalle Bank Corporation ("LaSalle") voor een bedrag van USD 21 miljard. Deze

transactie zal naar verwachting nog voor de voltooiing van het Bod zijn beslag krijgen. De totstandkoming van de verkoop van LaSalle is een voorwaarde voor gestanddoening van het Bod. Surplus kapitaal als gevolg van de verkoop van LaSalle in acht genomen, verwacht het management van de uit de voorgestelde fusie tussen ABN AMRO en Barclays voortkomende gecombineerde groep, ongeveer EUR 12 miljard op een fiscaal efficiënte wijze terug te geven aan de aandeelhouders van de nieuwe combinatie, voornamelijk door aandeleninkoop na voltooiing van het bod. De waarde van de verkoop van LaSalle voor ABN AMRO-aandeelhouders is weerspiegeld in de aandelenruilverhouding die met Barclays is overeengekomen. De combinatie zal een topspeler blijven in investment banking en investment management in de Verenigde Staten. De combinatie zal mogelijkheden om haar bestaande Amerikaanse activiteiten te kunnen ontwikkelen blijven onderzoeken.

- Verwacht wordt dat voor gewone aandeelhouders ABN AMRO die het Bod accepteren, de voorgenomen fusie in 2008 positief aan de winst per aandeel van ABN AMRO zal bijdragen en dat de voorgenomen fusie in 2010 5 procent zal bijdragen aan de winst per aandeel van Barclays. Het Bestuur van Barclays verwacht dat het rendement op het geïnvesteerd kapitaal in 2010 13 procent zal bedragen.
- De voorgenomen fusie zal naar verwachting in de loop van het vierde kwartaal van 2007 worden afgerond.

### **Huidige resultatenontwikkeling**

Op 16 april 2007 heeft ABN AMRO in een trading statement bekendgemaakt dat door een sterke verbetering van het bedrijfsresultaat de winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten met 30% was gestegen ten opzichte van het eerste kwartaal van 2006.

De winst voor belastingen van Barclays over het eerste kwartaal van 2007 was 15 procent hoger dan in het eerste kwartaal van 2006. Exclusief de winst op de sale & leaseback van vastgoed kwam de stijging van de winst voor belastingen uit op 10 procent. Met name Barclays Capital kende een bijzonder goed eerste kwartaal en behaalde het hoogste kwartaalresultaat ooit. Barclays verwacht haar reguliere trading update op 24 mei 2007 te publiceren.

### **Rijkman Groenink, voorzitter van de Raad van Bestuur van ABN AMRO:**

'De voorgenomen fusie sluit goed aan bij onze strategische doelstelling voor onze aandeelhouders aanzienlijke en duurzame waarde te creëren. Wij zijn van mening dat een fusie met Barclays de aanzienlijke, complementaire sterke punten van beide banken verenigt en lange termijn waarde voor onze aandeelhouders creëert. Ik ben enthousiast over de mogelijkheden die deze fusie biedt en verheug mij op de volgende fase van ABN AMRO's toekomst.'

### **John Varley, CEO van Barclays:**

'De voorgenomen fusie biedt een unieke mogelijkheid voor het scheppen van een nieuwe competitieve partij in de financiële dienstverlening. Dit levert onze klanten en relaties voordelen op, terwijl wij voor onze aandeelhouders duurzame groei en extra waarde genereren. De voorgenomen fusie leidt tot een aanzienlijke verbetering van de

autonome mogelijkheden voor productontwikkeling en van de distributiecapaciteit. Ons gecombineerde geografische netwerk strekt zich uit tot zowel de ontwikkelde markten als snelgroeiende opkomende economieën.’

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van ABN AMRO zijn van mening dat het bod in het belang is van ABN AMRO en al haar belanghebbenden en hebben unaniem besloten de aandeelhouders van ABN AMRO aan te bevelen om het bod te aanvaarden.

ABN AMRO Bank N.V. (Corporate Finance), Lehman Brothers Europe Limited, Morgan Stanley & Co. Limited, N M Rothschild & Sons Limited en UBS Limited treden op als financieel adviseur van de Raad van Bestuur van ABN AMRO. Morgan Stanley & Co Ltd en UBS Limited hebben elk een fairness opinie uitgebracht aan de Raad van Bestuur van ABN AMRO. Goldman Sachs International heeft een fairness opinie verstrekt aan de Raad van Commissarissen van ABN AMRO.

Het Bestuur van Barclays, dat financieel advies heeft ontvangen van Barclays Capital, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank, JPMorgan Cazenove en Lazard & Co. (hierna gezamenlijk te noemen de ‘Adviseurs van Barclays’), is van mening dat de voorwaarden van het Bod billijk en redelijk zijn. Bij het uitbrengen van hun advies aan het Bestuur hebben de Adviseurs van Barclays vertrouwd op de commerciële beoordeling van het Bod door het Bestuur van Barclays.

Het Bestuur van Barclays is ook van mening dat de in verband met het Bod voorgestelde besluiten eveneens in het belang van Barclays en de aandeelhouders van Barclays als geheel zijn en heeft derhalve unaniem besloten de aandeelhouders van Barclays aan te bevelen voor deze besluiten te stemmen.

## **1. Belangrijke strategische redenen**

Door de voorgenomen fusie van ABN AMRO met Barclays ontstaat een van de meest toonaangevende universele banken ter wereld. Zowel ABN AMRO als Barclays is actief in een sector die vergeleken met andere internationale sectoren nog steeds gefragmenteerd is. Het universal banking-model biedt de beste kans op succes in een sector waar sprake is van een toenemende convergentie van klantbehoeften en waar de vraaggedreven groei wereldwijd aanzienlijk zal zijn. De harmonisatie van klantbehoeften bevindt zich op het gebied van investment banking en beleggingsbeheer reeds in een gevorderd stadium en manifesteert zich inmiddels ook steeds duidelijker in retail en commercial banking.

De voorgenomen fusie leidt tot de samenvoeging van twee product- en dienstenpakketten en merken van hoge kwaliteit. De nieuwe groep zal dan ook goed gepositioneerd zijn om door uitbreiding van de klantrelaties groei voor de aandeelhouders te creëren. Hiertoe zullen de mogelijkheden worden benut die aanwezig zijn in het gecombineerde bestand van 46 miljoen particuliere en 1,4 miljoen zakelijke klanten.

De gecombineerde groep krijgt een eenvoudige en transparante managementstructuur. Het managementteam is verantwoordelijk voor het realiseren van duurzame

toenemende winstgroei en waardecreatie voor de aandeelhouders door een goede resultaatontwikkeling van de onderliggende activiteiten aan te sturen en de aanzienlijke synergiemogelijkheden die de fusie biedt, te benutten.

De activiteiten van de nieuwe combinatie worden gestructureerd in twee hoofdgroepen, namelijk Global Retail and Commercial Banking ('GRCB') en Investment Banking and Investment Management ('IBIM'). GRCB komt onder de leiding van Frits Seegers, thans CEO van GRCB binnen het huidige Barclays, te staan. IBIM komt onder de leiding van Bob Diamond, President van Barclays Group.

## GLOBAL RETAIL EN COMMERCIAL BANKING

ABN AMRO en Barclays voegen met de fusie twee hoogst complementaire geografische gebieden samen. De vestigingen van de nieuwe combinatie zijn voor circa negentig procent geconcentreerd in zeven landen. In Europa heeft de nieuwe combinatie een marktleidende positie in het Verenigd Koninkrijk en Nederland en een aantrekkelijke positie in de Italiaanse, Spaanse en Portugese markt. Daarnaast zal de nieuwe combinatie sterk aanwezig zijn in Brazilië en Zuid-Afrika, twee snelgroeiende opkomende economieën met een aanzienlijk potentieel voor baten- en winstgroei. De nieuwe groep zal tevens voordeel halen uit de snelgroeiende Aziatische bedrijfsonderdelen van ABN AMRO.

Klanten zullen profiteren van het verbeterde productassortiment van de nieuwe combinatie doordat zij bijvoorbeeld toegang hebben tot de mondiale infrastructuur van ABN AMRO voor cashmanagement en betalingsverkeer en de expertise van Barclays op het gebied van creditcards.

ABN AMRO en Barclays zijn beide erkend marktleider in commercial banking. Beide banken hebben een substantiële marktpositie in het middensegment. Dankzij de fusie kan Barclays haar ambitie om wereldwijd actief te zijn in business banking, versneld uitvoeren. De uitbouw van deze activiteiten wordt verder ondersteund door de koppeling van het sterke productenpakket op het gebied van investment banking en het sterke track record van zowel ABN AMRO als Barclays bij de verkoop van investment banking-producten aan klanten in het middensegment van de markt binnen het omvangrijke geografische werkterrein van de nieuwe combinatie.

Er bestaat een aanzienlijk potentieel voor verhoogde kostenefficiëntie door het optimaliseren van de operationele infrastructuur en processen.

## INVESTMENT BANKING

Het samengaan van ABN AMRO en Barclays zal de ambitie ondersteunen om de leidende internationale investment bank te zijn op het gebied van risicobeheer en kredietverlening dankzij de toegenomen productexpertise en de grotere geografische reikwijdte. Het bestaande productaanbod van Barclays wordt aanzienlijk vergroot, met name op het gebied van commodities, valutahandel, aandelen, fusies & overnames, corporate broking, gestructureerde kredieten en private equity, terwijl ook het geografische bereik en het klantenbestand aanzienlijk worden uitgebreid in Azië, Latijns-Amerika en continentaal Europa. De nieuwe investment bank opereert vanuit het schaalbare platform van Barclays Capital en streeft naar een efficiëntieratio in het bovenste kwartiel in 2010.

## WEALTH MANAGEMENT

Door de fusie tussen ABN AMRO en Barclays ontstaat de op zeven na grootste wealth manager ter wereld, met een toonaangevend onshore-bedrijf in Europa dat marktleider is in Nederland en het Verenigd Koninkrijk en ook sterk is gepositioneerd in Duitsland, België, Frankrijk en Spanje, en met aantrekkelijke, groeiende posities in Azië en Brazilië. Dankzij de expertise van het gecombineerde vermogensbeheerbedrijf op het gebied van productontwikkeling en het omvangrijke distributienetwerk, is de nieuwe groep in staat te profiteren van gunstige demografische trends en toenemende, vraaggedreven klantvolumes.

## ASSET MANAGEMENT

De nieuwe combinatie wordt de grootste institutionele vermogensbeheerder ter wereld. De expertise van ABN AMRO en haar distributiecapaciteit in de particuliere markt vormen een goede aanvulling op het toonaangevende aanbod van Barclays Global Investors op het gebied van indexgerelateerde, beursgenoteerde fondsen en kwantitatieve actieve beleggingsstrategieën.

### 2. Belangrijke kostensynergieën en batenvoordelen

Een gezamenlijk team van ABN AMRO en Barclays heeft de potentiële synergieën als gevolg van de fusie beoordeeld. Hierbij is een gedetailleerde bottom-up benadering toegepast waarbij de leiders van de bedrijfsonderdelen van beide banken waren betrokken. Als de verwachte synergievoordelen worden verwezenlijkt, zal het management van de gecombineerde groep in staat zijn om in 2010 in alle bedrijfsonderdelen een efficiencyratio in het bovenste kwartiel te realiseren.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de geraamde jaarlijkse kostensynergieën en batenvoordelen voor belastingen die naar verwachting in de drie kalenderjaren vanaf 2008 gerealiseerd zullen worden.

EUR mln p.j. voor belasting	2008T	2009T	2010T
Kosten	870	2.080	2.800
Baten	-470	-	700
Totaal	400	2.080	3.500

De verwachte jaarlijkse kostensynergieën voor belastingen in 2010 zijn gelijk aan ongeveer 9 procent van de gecombineerde kosten van beide banken in 2006 exclusief LaSalle en de batenvoordelen vertegenwoordigen ongeveer 1 procent van de gecombineerde baten. Van de kostensynergie van EUR 2.800 miljoen in 2010 vloeit circa 57% voort uit personele besparingen; 29% betreft IT en telecommunicatieapparatuur, software en ontwikkelingskosten en de resterende 14% is afkomstig van diverse bronnen, waaronder vastgoed en overige kosten.

## GLOBAL RETAIL AND COMMERCIAL BANKING

Voor retail en commercial banking worden de jaarlijkse kostensynergieën voor belastingen geraamd op EUR 1.650 miljoen in 2010. Dit komt overeen met ongeveer 10 procent van de gecombineerde kostenbasis van beide banken op het gebied van

retail en commercial banking (exclusief LaSalle). De kostensynergieën zullen naar verwachting voortvloeien uit het consolideren van de retail en commercial banking-activiteiten in een universal banking-model en betreffen onder meer:

- Rationalisaties op het gebied van aantallen medewerkers en technische infrastructuur;
- de consolidatie van de gegevenscentra en de ondersteunende IT-netwerken;
- de gebruikmaking van ABN AMRO's backoffice activiteiten voor handels- en betalingsverkeer in het netwerk van Barclays;
- het terugdringen van overlap in de managementstructuren en in de retail en commercial banking-activiteiten in de acht landen waar beide banken in deze marktsegmenten actief zijn.

De batenvoordelen worden geraamd op ten minste EUR 150 miljoen voor belastingen in 2010, hetgeen overeenkomt met 0,5 procent van de gecombineerde baten van beide banken. Deze batenvoordelen zullen naar verwachting met name afkomstig zijn van de uitbreiding van het bredere productenpakket van ABN AMRO op het gebied van cashmanagement, de verhoging van de opbrengst per creditcard bij ABN AMRO naar een vergelijkbaar niveau als bij Barclays en de verwezenlijking van de netwerkvoordelen van de vergrote aanwezigheid op de internationale markten. Er zijn significante mogelijkheden voor het verbeteren van de efficiency door het optimaliseren van de operationele infrastructuur en processen.

#### INVESTMENT BANKING

De kostensynergieën voor belastingen in investment banking zullen naar verwachting in 2010 circa EUR 850 miljoen netto bedragen. De netto kostensynergieën voor belastingen zijn gelijk aan 8 procent van de gecombineerde kosten. Deze kostenvoordelen vloeien naar verwachting uit de integratie van de operationele activiteiten van de twee banken in één operationeel platform en de daaruit voortvloeiende vermindering van backofficemedewerkers en niet-personeelsgebonden kosten.

Na aftrek van geschatte inkomstenderving worden de batenvoordelen in investment banking in 2010 geraamd op EUR 500 miljoen voor belastingen, ofwel 3 procent van de gecombineerde baten. Deze voordelen zijn naar verwachting het gevolg van het aanbieden van een sterker en breder productenpakket aan het gecombineerde klantenbestand en het uitbouwen van de productiviteitswinst binnen het investment banking-bedrijf van ABN AMRO. Verwacht wordt dat de nieuwe combinatie in staat is om, naast de batenvoordelen, een aantrekkelijke autonome groei te blijven behalen die in overeenstemming is met de huidige vooruitzichten van Barclays Capital.

#### OVERIGE SYNERGIEVOORDELEN

De overige kostensynergieën worden geraamd op EUR 200 miljoen als gevolg van een rationalisatie van de twee hoofdkantoren. Daarnaast zal voor een bedrag van circa EUR 100 miljoen worden bespaard op overlappingsen bij wealth management en asset management.

De overige batenvoordelen worden geraamd op ongeveer EUR 50 miljoen en zullen voornamelijk worden gerealiseerd in de wealth management en asset management-bedrijven dankzij de verbeterde distributiekraft van de nieuwe combinatie.

## INTEGRATIEKOSTEN

De totale integratiekosten voor belastingen die nodig zijn voor het realiseren van de synergievoordelen, worden geraamd op EUR 3.600 miljoen, waarvan naar verwachting circa EUR 2.160 miljoen in 2008, circa EUR 1.080 miljoen in 2009 en circa EUR 360 miljoen in 2010 zal vallen. De positie van werknemers zal worden gewaarborgd volgens de toepasselijke wetgeving en de eventuele afvloeiing van personeel zal onderhevig zijn aan werknemers consultatie procedures.

## PERSONELE GEVOLGEN

ABN AMRO en Barclays zien mogelijkheden voor rationalisatie van het personeelsbestand van de gecombineerde groep door middel van natuurlijk verloop, offshoring en outsourcing, alsmede afvloeiing. Het rationalisatieproces zal naar verwachting verspreid over een periode van 3 jaar worden uitgevoerd, na afronding van het Bod.

De personele afslanking vormt een noodzakelijk element van de beoogde synergie uit de samenvoeging van de twee banken. De verwachte vermindering van het aantal arbeidsplaatsen zal voor een deel tot stand worden gebracht door het opzetten van gezamenlijke diensten en het verplaatsen van deze functies naar lagelonenlanden als India, waar nieuw personeel zal worden geworven voor de bestaande activiteiten van ABN AMRO Central Enterprise Services (ACES).

Door de fusie van Barclays en ABN AMRO zullen naar verwachting per saldo ongeveer 12.800 fte's verdwijnen. Daarnaast zullen vermoedelijk zo'n 10.800 fte's naar lagelonenlanden worden verplaatst. De totale inkrimping bedraagt derhalve bruto circa 23.600 fte's op een totaal gecombineerd aantal medewerkers van ongeveer 217.000, waarbij Barclays circa 123.000 en ABN AMRO circa 94.000 werknemers heeft (exclusief LaSalle).

ABN AMRO en Barclays zijn zich bewust van het feit dat deze maatregelen voor een aantal medewerkers onaangename gevolgen zullen hebben. Op het gebied van werknemersbelangen heeft zowel ABN AMRO als Barclays een goede reputatie hoog te houden. ABN AMRO en Barclays zullen de bevoegde overlegorganen in de verschillende landen informeren en raadplegen en alle vereiste goedkeuringen vragen alvorens besluiten te nemen ten aanzien van de verwachte effecten van de fusie. ABN AMRO en Barclays zullen ook alle bestaande afspraken met de respectievelijke vakbonden nakomen.

### **3. Samenstelling van het Bestuur**

De gecombineerde groep krijgt één Bestuur volgens het monistisch bestuursmodel van het Verenigd Koninkrijk. Arthur Martinez wordt Chairman, John Varley wordt CEO en Bob Diamond wordt President. Marcus Agius wordt Deputy Chairman van de gecombineerde groep en blijft Chairman van Barclays Bank plc. Het is de bedoeling dat hij Arthur Martinez bij diens terugtreden opvolgt als Chairman van de gecombineerde groep. Naast de Chairman en de Deputy Chairman zal het Bestuur bestaan uit 12 non-executive leden, waarvan in eerste instantie 5 door Barclays en 7 door ABN AMRO



worden voorgedragen voor benoeming. Rijkman Groenink, de huidige voorzitter van de Raad van Bestuur van ABN AMRO, wordt een van de non-executive leden namens ABN AMRO. De executive leden van het nieuwe Bestuur zijn, naast de CEO en de President, Frits Seegers, Huibert Boumeester en Chris Lucas.

#### **4. Bestuurs- en operationeel model**

Het hoofdkantoor van de nieuwe combinatie wordt gevestigd in Amsterdam. De verantwoordelijkheid voor de dagelijkse leiding van de gecombineerde groep berust bij het Group Executive Committee met de Group CEO als voorzitter. Dit comité bestaat uit:

- John Varley, Group Chief Executive
- Bob Diamond, Group President en CEO van IBIM
- Frits Seegers, CEO van GRCB
- Piero Overmars, CEO Continentaal Europa en Azië, GRCB
- Ron Teerlink, Chief Operating Officer van GRCB
- Paul Idzik, Group Chief Operating Officer
- Chris Lucas, Group Finance Director
- Huibert Boumeester, Group Chief Administrative Officer

Wilco Jiskoot wordt Vice Chairman van Barclays Capital met eindverantwoordelijkheid voor klantrelaties.

Investment Banking and Investment Management (IBIM), met hoofdkantoor in Londen, bestaat uit:

- Barclays Capital waarin worden ondergebracht Barclays Capital, ABN AMRO Global Markets en Global Clients en ABN AMRO Private Equity;
- Barclays Global Investors en ABN AMRO Asset Management;
- Wealth Management waarin worden ondergebracht Barclays Wealth en ABN AMRO Private Clients.

Global Retail and Commercial Banking (GRCB), met hoofdkantoor in Amsterdam, omvat de activiteiten van de gecombineerde groep op het gebied van retail en commercial banking, waaronder:

- Barclays UK Retail Banking en UK Business Banking, International Retail & Commercial Banking en Barclaycard Operations;
- ABN AMRO Transaction Banking, BU Nederland, BU Europa (ex Global Markets), Antonveneta, BU Latijns-Amerika en BU Azië.

#### **5. Toezicht en belastingen**

FSA en DNB zijn overeengekomen dat FSA de hoofdtoezichthouder van de gecombineerde groep wordt en dat DNB en FSA de geconsolideerde toezichthouders worden van respectievelijk ABN AMRO en Barclays. FSA en DNB zullen met elkaar afstemmen hoe zij in nauwe onderlinge samenwerking kunnen komen tot een effectief toezicht op de gecombineerde groep.

Barclays, dat de houdstermaatschappij van de gecombineerde groep zal worden, zal in het Verenigd Koninkrijk gevestigd blijven en zal naar verwachting belastingplichtig blijven in het Verenigd Koninkrijk.

## **6. Kapitaalbeheer en dividendbeleid**

ABN AMRO Bank N.V. en Barclays Bank PLC streven ernaar om hun huidige goede creditratings te handhaven. De gecombineerde groep zal bij de optimalisatie van het kapitaalbeheer een gedisciplineerde aanpak toepassen, met als doelstelling een equity tier 1 ratio van 5,75 procent en een tier 1 ratio van 7,75 procent. Dit zijn bij benadering de huidige pro forma ratio's voor de gecombineerde groep. Hierbij is aangenomen, met het oog op een inschatting van de financiële effecten, dat vermogensaanwas boven de doelstelling voor de equity tier 1 ratio, rekening houdend met dividenden en autonome groei van de naar risico gewogen activa, zal worden teruggegeven aan de aandeelhouders door middel van de inkoop van eigen aandelen.

De verwachting is dat de gecombineerde groep het progressieve dividendbeleid van Barclays en ABN AMRO zal handhaven en dat over een langere periode bezien het dividend per aandeel verhoogd zal worden in ongeveer hetzelfde tempo als de winst per aandeel groeit. Doordat het jaarlijks dividend van de gecombineerde groep circa twee keer wordt gedekt door de winst per aandeel, is het management van de combinatie van mening dat het evenwicht tussen de inkomensverdeling aan aandeelhouders en ingehouden winst om de groei te financieren, geschikt is. De gecombineerde groep zal om redenen van flexibiliteit naar verwachting de gewoonte van Barclays voortzetten om het zwaartepunt van de jaarlijkse dividenuitkering te leggen bij het slotdividend. Er wordt niet verwacht dat het dividend per aandeel in 2008 wezenlijk zal verschillen van het dividend dat Barclays vermoedelijk zou hebben uitgekeerd aan aandeelhouders als de fusie niet had plaatsgevonden. De gecombineerde groep gaat in euro rapporteren en aandeelhouders kunnen dividend in hetzij pond sterling hetzij euro ontvangen.

## **7. Het Bod**

Het Bod impliceert dat het gewone aandeel ABN AMRO op EUR 36,25 wordt gewaardeerd, op basis van de koers van het gewone aandeel Barclays op 20 April 2007. Aangezien gewone aandeelhouders ABN AMRO recht hebben op het vastgestelde slotdividend 2006 van EUR 0,60. Afhankelijk van het tijdstip van afronding van het Bod, zullen houders van gewone aandelen ABN AMRO ook profiteren van het slotdividend 2007 van Barclays, dat in vergelijking met ABN AMRO een groter deel van het jaarlijkse dividend als slotdividend uitkeert.

Onder het voorbehoud dat aan bepaalde voorwaarden voor het uitbrengen van het Bod wordt voldaan of daarvan afstand wordt gedaan, zal Barclays aan houders van gewone aandelen ABN AMRO het Bod doen waarbij zij:

3,225 Nieuwe Aandelen Barclays ontvangen voor elk gewoon aandeel ABN AMRO

0,80625 Nieuwe American Depositary Shares Barclays ontvangen voor elk American Depositary Share ABN AMRO.

De totale vergoeding komt overeen met EUR 67 miljard en de geïmpliceerde waarde per gewoon aandeel ABN AMRO komt neer op een koers/winst verhouding 2006 van 14,2

en een koers/boekwaarde verhouding 2006 van 2,8. Het Bod vertegenwoordigt voor gewone aandeelhouders van ABN AMRO een premie die gelijk is aan ongeveer:

33 procent ten opzichte van de koers van het gewone aandeel ABN AMRO op 16 maart 2007, de laatste handelsdag vóór de bekendmaking van de besprekingen tussen ABN AMRO en Barclays;

49 procent ten opzichte van de gemiddelde koers van het gewone aandeel ABN AMRO over een periode van zes maanden voorafgaand aan 16 maart 2007.

Krachtens de voorwaarden van het Bod zouden de bestaande gewone aandeelhouders van ABN AMRO een belang van ongeveer 48 procent in het geplaatste gewone aandelenkapitaal van de gecombineerde groep krijgen en de bestaande gewone aandeelhouders van Barclays een belang van ongeveer 52 procent, mits alle thans uitstaande gewone aandelen en American Depositary Shares ABN AMRO onder het Bod worden aangeboden.

Naar verwachting zal de voorgenomen fusie direct bij gestanddoening van het Bod aanzienlijk aan de winst per aandeel bijdragen voor de aandeelhouders van ABN AMRO die het Bod accepteren. Op basis van de dividenduitkeringen van ABN AMRO en Barclays over 2006 zou het dividend dat houders van gewone aandelen ABN AMRO hadden ontvangen op Nieuwe Aandelen Barclays, 28 procent hoger zijn geweest dan het dividend op hun gewone aandelen ABN AMRO. Verwacht wordt dat de voorgenomen fusie in 2010 5 procent zal bijdragen aan de winst per aandeel van Barclays. Het Bestuur van Barclays verwacht dat het rendement op het geïnvesteerd kapitaal in 2010 13 procent zal bedragen.

Barclays heeft het voornemen om een bod uit te brengen op alle certificaten van aandelen die zijn uitgegeven tegenover converteerbare preferente financieringsaandelen ABN AMRO. De biedprijs zal in overeenstemming zijn met de voorwaarden van het prospectus gedateerd 31 augustus 2004 inzake de converteerbare preferente financieringsaandelen. Een bod van EUR 27,65 in contanten, zijnde de slotkoers op 20 april 2007, zal worden uitgebracht op de geplaatste en uitstaande voorheen converteerbare preferente aandelen. De totale vergoeding die voor de voorheen converteerbare preferente aandelen wordt betaald, zal circa EUR 1,2 miljoen bedragen.

De leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van ABN AMRO hebben zich elk afzonderlijk verplicht om alle aandelen ABN AMRO die zij bezitten, onder het Bod aan te bieden. Deze verplichting is onherroepelijk, met uitzondering van de omstandigheid dat zij hun aanbevelingen van het Bod intrekken.

Het ligt in de bedoeling om aan houders van opties en rechten uit hoofde van ABN AMRO aandelenregelingen de mogelijkheid te bieden hun opties of rechten uit te oefenen of, indien haalbaar, deze onder bepaalde voorwaarden om te zetten in aandelen van de gecombineerde groep.

## **8. Nieuwe Aandelen Barclays**

Bij de UKLA en de London Stock Exchange ('LSE') zal een aanvraag worden ingediend voor toelating van de Nieuwe Aandelen Barclays tot de officiële notering aan en verhandeling op de LSE. Barclays zal tevens een aanvraag indienen voor secundaire notering aan Eurolist by Euronext van Euronext Amsterdam N.V..

ABN AMRO en Barclays hebben van de FTSE en Euronext een bevestiging ontvangen dat na het Bod de gewone aandelen van de nieuwe combinatie naar verwachting in aanmerking zullen komen voor opname met volledige weging in de Britse FTSE indices, waaronder de FTSE 100 Index, en in de AEX Index, (met inachtneming van een maximale weging van 15 procent).

Het ligt in de lijn der verwachting dat de notering aan de LSE van kracht zal worden en de handel in de Nieuwe Aandelen Barclays met normale settlement zal aanvangen kort na de datum waarop Barclays bekendmaakt dat aan alle voorwaarden van het Bod is voldaan. Op of omstreeks dezelfde datum zal ook de notering aan Euronext Amsterdam van kracht worden en zal de handel met settlement via Euroclear Netherlands aanvangen.

Naar verwachting zal een aanvraag worden ingediend voor notering van de Nieuwe Aandelen Barclays en de nieuwe American Depositary Shares Barclays die deze Nieuwe Aandelen Barclays vertegenwoordigen, aan de New York Stock Exchange alsmede voor notering van de Nieuwe Aandelen Barclays aan de Tokyo Stock Exchange. Nadere bijzonderheden omtrent settlement, notering en verhandeling zullen in de biedingsdocumentatie worden opgenomen.

De Nieuwe Aandelen Barclays zullen tegen volstorting worden uitgegeven en in alle opzichten gelijkgerechtigd zijn met bestaande gewone aandelen Barclays en in aanmerking komen voor alle dividenden en andere uitkeringen die door Barclays worden vastgesteld of gedaan, mits de registratiedatum daarvan valt op dezelfde of een latere datum als de settlement van het Bod. Barclays keert halfjaarlijks dividend uit. De registratiedatum voor het door Barclays vast te stellen interimdividend 2007 zal vermoedelijk voor de datum van voltooiing van het Bod liggen. Aandeelhouders ABN AMRO zullen naar verwachting hun recht op het ABN AMRO interimdividend 2007 behouden (naar verwachting betaalbaar per 27 augustus 2007).

Nadere bijzonderheden van de aan de Nieuwe Aandelen Barclays verbonden rechten en een beschrijving van eventuele belangrijke verschillen in de rechten tussen die aandelen en de gewone aandelen ABN AMRO, zullen in de biedingsdocumentatie worden opgenomen.

## **9. Verkoop van LaSalle**

Naast deze aankondiging maakt ABN AMRO vandaag tevens de verkoop bekend van LaSalle aan Bank of America voor USD 21 mrd contant. ABN AMRO Asset Management en bepaalde onderdelen binnen ABN AMRO's North American Global Markets en Global Clients activiteiten maken geen deel uit van de transactie. De overeenkomst zal naar verwachting eind 2007 afgerond worden en is afhankelijk van de wettelijk vereiste goedkeuringen en andere gebruikelijke voorwaarden. Volgens de

overeenkomst kan ABN AMRO een soortgelijke overeenkomst sluiten met een hogere verkoopprijs voor de activiteiten gedurende een periode van veertien kalenderdagen gerekend vanaf 22 april 2007. Bank of America op haar beurt kan dit hogere bod dan desgewenst overnemen. Verder voorziet de overeenkomst in een boeteclausule van USD 200 mln aan de Bank of America indien de overeenkomst onder bepaalde en beperkte voorwaarden wordt beëindigd. De overeenkomst voorziet ook in een aanpassing van de acquisitieprijs afhankelijk van de financiële resultaten van LaSalle in de periode voordat de transactie wordt voltooid.

De voltooiing van de verkoop van LaSalle is een voorwaarde voor de voorgestelde fusie. Surplus kapitaal als gevolg van de verkoop van LaSalle in acht genomen, verwacht het nieuwe management van de uit de voorgestelde fusie tussen ABN AMRO en Barclays voortkomende gecombineerde groep, ongeveer EUR 12 miljard op een fiscaal efficiënte wijze terug te geven aan de aandeelhouders van de nieuwe combinatie, voornamelijk door aandeleninkoop na voltooiing van het bod.

Per 31 december 2006 bedroegen de materiële activa van LaSalle ruim USD 113 mrd en de materiële boekwaarde USD 9,7 mrd. Deze cijfers zijn gecorrigeerd voor de activiteiten die achterblijven bij ABN AMRO en voor de eerder aangekondigde verkoop van de hypotheekgroep en zijn vastgesteld op basis van US GAAP. Op dezelfde basis berekend, bedroeg het nettoresultaat van LaSalle over 2006 USD 1.035 mln. De acquisitieprijs van USD 21 mrd is eveneens op deze basis vastgesteld en betekent een koers-winstverhouding van 20,3 en voor 2006 een verhouding van prijs tot materiële boekwaarde van 2,2.

## **10. Het Fusieprotocol**

De verwachting dat ABN AMRO en Barclays overeenstemming over het voorgenomen Bod zouden bereiken, werd gerechtvaardigd na vergaderingen van het Bestuur van Barclays in Londen en de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van ABN AMRO in Amsterdam. Na deze vergaderingen zijn ABN AMRO en Barclays een fusieprotocol (het 'Fusieprotocol') aangegaan.

Het uitbrengen van het Bod is afhankelijk van het feit of aan bepaalde voor dit soort transacties gebruikelijke voorwaarden voor het uitbrengen van het Bod, alsmede aan bepaalde andere pre-biedingsvoorwaarden zoals onder meer vermeld in Bijlage III, wordt voldaan of daarvan afstand wordt gedaan. Het Bod zal, wanneer het wordt uitgebracht, onder voorbehoud zijn van het feit of aan bepaalde voor dit soort transacties gebruikelijke voorwaarden, alsmede aan bepaalde andere voorwaarden zoals onder meer vermeld in Bijlage III, wordt voldaan of daarvan afstand wordt gedaan.

Krachtens het Fusieprotocol is ABN AMRO beperkt gesprekken te beginnen of aan te moedigen of vertrouwelijke informatie te delen met betrekking tot enig voorstel dat een alternatief biedt voor het Bod. ABN AMRO mag haar aanbeveling intrekken als haar Raden, handelend te goeder trouw en met in achtneming van haar verantwoordelijkheden, de belangen van ABN AMRO en al haar belanghebbenden dienend, vaststellen dat een alternatief bod aantrekkelijker is dan het Bod. ABN AMRO zal een concurrerend bod niet aanbevelen tenzij Barclays eerst de gelegenheid heeft gehad een herzien voorstel te doen inzake ABN AMRO.

Indien het Fusieprotocol wordt beëindigd als gevolg van een materiele inbreuk of intrekking van een aanbeveling dan is aan de andere partij een beëindigingsvergoeding verschuldigd van EUR 200 miljoen.

De ruilverhouding onder het Bod zal worden aangepast als gevolg van kapitaaluitbreidingen of teruggaven van kapitaal door elk van de partijen voor zover deze plaats vindt voor afronding van het Bod. Het verschil tussen de koopprijs van LaSalle en 21 miljard dollar zal indien deze koopprijs lager is als een teruggave van kapitaal door ABN AMRO worden gezien en de ruilverhouding zal voor dit verschil naar verhouding worden aangepast.

## **11. Proces en indicatief tijdschema**

ABN AMRO en Barclays zullen er naar streven om alle noodzakelijke goedkeuringen en verklaringen van toezichthouders en mededingingsautoriteiten zo snel als redelijkerwijs mogelijk is te verkrijgen zodat de vereiste toestemmingen of goedkeuringen van toezichthouders en mededingingsautoriteiten voor het Bod worden ontvangen.

Zo snel als redelijkerwijs mogelijk is nadat aan de pre-biedingsvoorwaarden is voldaan of daarvan afstand is gedaan, zal de transactiedocumentatie naar de aandeelhouders worden verzonden. Dit betreft onder meer de biedingsdocumentatie voor aandeelhouders ABN AMRO en een circulaire aan aandeelhouders Barclays waarbij hun goedkeuring van de transactie wordt gevraagd.

Indien het Bod gestand wordt gedaan, ligt het in de bedoeling om de notering van ABN AMRO aan Eurolist by Euronext Amsterdam N.V. van het gewone aandeel ABN AMRO en voorheen converteerbare preferente aandelen zo snel mogelijk te beëindigen. Bovendien verwacht Barclays, mits het minimum aanvaardingspercentage is bereikt, dat zij de wettelijk toegestane procedures zal starten om alle aandelen ABN AMRO die nog in handen van minderheidsaandeelhouders zijn en om de notering te beëindigen waaronder tevens begrepen een juridische fusie, indien noodzakelijk.

### *Indicatief tijdschema*

juli 2007	Publicatie van biedingsdocumentatie, prospectus en circulaire voor aandeelhouders Barclays
augustus 2007	Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders Barclays om het Bod goed te keuren
augustus 2007	Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders ABN AMRO om het bod te bespreken
vierde kwartaal 2007	Afwikkeling van het Bod

Het indicatieve tijdschema dient uitsluitend voor de beeldvorming en is onder voorbehoud van veranderingen. De periode tussen deze bekendmaking en de publicatie van de biedingsdocumentatie wordt primair bepaald door de verwachte vereisten van de toezichthouders.

## **12. Adviseurs**

Barclays Capital, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, kantoor Londen, JPMorgan Cazenove Limited en Lazard & Co Ltd treden op als financieel adviseur van Barclays. Clifford Chance LLP en Sullivan and Cromwell LLP treden op als juridisch adviseur van Barclays.

ABN AMRO Bank N.V. (Corporate Finance), Lehman Brothers Europe Limited, Morgan Stanley & Co. Limited, N M Rothschild & Sons Limited en UBS Limited treden op als financieel adviseur van ABN AMRO. Goldman Sachs International treedt op als exclusief financieel adviseur van de Raad van Commissarissen van ABN AMRO. Nautadutilh, Allen & Overy en Davis Polk & Wardwell treden op als juridisch adviseur van ABN AMRO.

## Informatie voor beleggers, analisten en pers

### PRESENTATIE BARCLAYS EN ABN AMRO VOOR ANALISTEN EN BELEGGERS

Barclays en ABN AMRO hebben vandaag bekendgemaakt dat zij overeenstemming hebben bereikt over een fusie.

Wij nodigen u hierbij uit voor een bijeenkomst voor analisten en institutionele beleggers die zal worden gehouden onder leiding van John Varley, Group Chief Executive van Barclays, Rijkman Groenink, voorzitter van de Raad van Bestuur van ABN AMRO, en Chris Lucas, Group Finance Director van Barclays.

- **Locatie:** 1 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HP. Het dichtstbijzijnde station is Canary Wharf, Docklands Light Railway and Jubilee Line.
- **Tijd:** 14.00 uur – 15.30 uur (BST) (15.00 uur – 16.30 uur (CET)). Aanmelding vangt aan om 13.30 uur (BST); voor koffie wordt gezorgd.

**Vanwege het beperkte aantal zitplaatsen is het noodzakelijk om het aantal aanwezigen namens elke instelling te beperken tot de genodigden of de door hen aangewezen vervangers.**

- Een diaprojectie is beschikbaar op de plaats van de bijeenkomst en via [www.investorrelations.barclays.com](http://www.investorrelations.barclays.com).

Indien u de bijeenkomst niet persoonlijk kunt bijwonen, dan kunt u deze op de volgende manieren volgen:

- live **webcast** via [www.investorrelations.barclays.com](http://www.investorrelations.barclays.com) en [www.investor.abnamro.com](http://www.investor.abnamro.com)
- **live conference call** via telefoonnummer **0845 359 0170 (VK)**, **0800 022 9132 (NL)** of **+44 (0)20 3003 2648 (alle overige locaties)** onder vermelding van 'Barclays Update'.

Via de webcast en live conference call kunt u de live presentatie volgen (alleen luisteren) en actief aan de vraag-en-antwoord sessie deelnemen. Een **replay van de conference call** is beschikbaar via **020 8196 1998 (VK)**, **0207 084 179 (NL)** en **+44 (0) 20 8196 1998 (alle overige locaties)** na het invoeren van de toegangscode: **815886#**.

### PERSCONFERENTIES BARCLAYS EN ABN AMRO

Barclays en ABN AMRO houden vandaag persconferenties voor de media in Amsterdam en Londen.

Wij nodigen u hierbij uit voor deze persconferenties die zullen worden gehouden onder leiding van John Varley, Group Chief Executive van Barclays, Rijkman Groenink, voorzitter van de Raad van Bestuur van ABN AMRO, en Chris Lucas, Group Finance Director van Barclays.

Persconferentie in Amsterdam:

- **Locatie:** Gustav Mahlerlaan 10, 1000 EA Amsterdam. Het dichtstbijzijnde trein- en metrostation Amsterdam Zuid-WTC.
- **Tijd:** 09.00 uur (CET) (0800 BST)

Persconferentie in Londen:

- **Locatie:** 1 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HP. Het dichtstbijzijnde station is Canary Wharf, Docklands Light Railway and Jubilee Line
- **Tijd:** 12.15 uur BST (13.15 uur CET).

Indien u de bijeenkomst niet persoonlijk kunt bijwonen, dan kunt u deze op de volgende manieren volgen:

- live webcast via [www.abnamro.com](http://www.abnamro.com) (persconferentie in Amsterdam) en [www.newsroom.barclays.com](http://www.newsroom.barclays.com) (persconferentie in Londen)
- live conference call door in te bellen op 0845 301 4070 (VK), 0800 024 9997 (NL) of +44 (0)20 3003 2648 (alle overige locaties) onder vermelding van Barclays en ABN AMRO persconferentie Amsterdam of Barclays en ABN AMRO persconferentie Londen, al naar gelang van toepassing.



Er is een afzonderlijke conference call voor Newswires:

- Tijd: 08.00 uur (CET) (07.00 uur BST)

De inbelgegevens zijn als volgt en deelnemers moeten vragen naar de **Barclays en ABN AMRO Newswires call**

Vanuit het Verenigd Koninkrijk: 0845 359 0170  
Vanuit Nederland: 0800 022 9132  
Vanuit alle overige landen: +44 20 3003 2648

De conference calls worden opgenomen en blijven gedurende een periode van vier weken beschikbaar. De toegangsgegevens voor het opnieuw beluisteren zijn:

Vanuit het Verenigd Koninkrijk: 020 8196 1998  
Vanuit Nederland: 0207 084 179  
Vanuit alle overige landen: +44 20 8196 1998

Newswires conference call replay PIN code: 509497#  
Nederlandse persconferentie replay PIN code: 101629#  
Britse persconferentie replay PIN code: 515286#

Een video-interview met John Varley, Group Chief Executive van Barclays, is te zien op de internetsite van Barclays [www.barclays.com](http://www.barclays.com). Het interview kan worden afgeluisterd; een transcript is ook beschikbaar.

#### **Inlichtingen:**

##### **ABN AMRO**

###### **ANALISTEN EN BELEGGERS**

Richard Bruens	+31 20 6287835
Alex van Leeuwen	+31 20 6287835
Dies Donker	+31 20 6287835
Alexander Mollerus	+31 20 6287835

###### **MEDIA**

Jochem van de Laarschot	+31 20 6288900
Neil Moorhouse	+31 20 6288900
Piers Townsend	+44 (0) 207 678 8244

##### **Barclays**

###### **ANALISTEN EN BELEGGERS**

Mark Merson	+44 (0)20 7116 5752
James S Johnson	+44 (0)20 7116 2927

###### **MEDIA**

Stephen Whitehead	+44 (0)20 7116 6060
Alistair Smith	+44 (0)20 7116 6132

Dit is een openbare bekendmaking zoals bepaald in artikel 9b paragraaf 2 subsectie a en d van het Besluit toezicht effectenverkeer 1995.

#### **Profiel ABN AMRO**

ABN AMRO is een vooraanstaande internationale bank met een duidelijke focus op particuliere en zakelijke klanten in onze lokale markten en daarnaast wereldwijd op geselecteerde multinationale ondernemingen en financiële instellingen, alsmede private banking. Qua balanstotaal (EUR 987 miljard per 31 december 2006) is ABN AMRO de

achtste Europese bank en staat zij op de dertiende plaats op de wereldranglijst. De bank heeft meer dan 4.500 vestigingen in 53 landen en telt ruim 105.000 medewerkers (fte's). De pro forma nettowinst beschikbaar voor aandeelhouders (exclusief LaSalle) was in 2006 EUR 3,636 miljoen. Pro forma totale activa (exclusief LaSalle) waren EUR 901 miljard (per 31 december 2006). Nadere informatie over ABN AMRO kunt u vinden op [www.abnamro.com](http://www.abnamro.com).

### **Profiel Barclays**

Barclays is een toonaangevende, wereldwijd opererende financiële dienstverlener die actief is in retail en commercial banking, creditcards, investment banking, wealth management en beleggingsbeheer en beschikt over een omvangrijk internationaal netwerk in Europa, de Verenigde Staten, Afrika en Azië. Qua marktkapitalisatie behoort Barclays tot de grootste financiële dienstverleners ter wereld. Barclays, dat kan bogen op ruim 300 jaar ervaring in bankieren, is actief in meer dan 50 landen met 123.000 medewerkers. De bank verzorgt geldzaken voor meer dan 27 miljoen klanten wereldwijd. Nadere informatie over Barclays kunt u vinden op [www.barclays.com](http://www.barclays.com).

## Overige informatie

### SEC-registratiedocumenten: belangrijke informatie

In verband met de voorgenomen fusie van ABN AMRO en Barclays verwacht Barclays dat het een Registration Statement op Form F-4 zal indienen bij de SEC. Dit registratiedocument zal bestaan uit een prospectus, een Tender Offer Statement on Schedule TO en overige relevante stukken. Daarnaast verwacht ABN AMRO dat zij bij de SEC een Solicitation/Recommendation Statement on Schedule 14D-9 en overige relevante stukken zal indienen. Deze documenten zijn op dit moment echter niet beschikbaar.

**BELEGGERS WORDT DRINGEND AANGERADEN ALLE DOCUMENTEN MET BETREKKING TOT DE MOGELIJKE TRANSACTIE TE LEZEN ZODRA DEZE BESCHIKBAAR KOMEN, AANGEZIEN ZIJ BELANGRIJKE INFORMATIE ZULLEN BEVATTEN.**

Beleggers kunnen kosteloos een exemplaar van deze registratiedocumenten verkrijgen via de internetsite van de SEC (<http://www.sec.gov>), zodra deze documenten bij de SEC zijn ingediend. Exemplaren van deze documenten zijn ook kosteloos verkrijgbaar bij ABN AMRO en Barclays, zodra zij bij de SEC zijn ingediend.

Dit document bevat geen aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop of verkoop van enige effecten in een dergelijke transactie en evenmin zal er sprake zijn van de verkoop van effecten in enige jurisdictie waar zo'n aanbod, uitnodiging of verkoop onwettig zou zijn voorafgaand aan de registratie of kwalificatie krachtens de effectenwetgeving van die jurisdictie. Een aanbod van effecten zal uitsluitend worden gedaan door middel van een prospectus dat voldoet aan de vereisten van Artikel 10 van de Securities Act van 1933, zoals laatstelijk gewijzigd.

### Verklaringen met betrekking tot de toekomst

Dit document bevat bepaalde vooruitblikkende verklaringen ('forward-looking statements') in de zin van Artikel 21E van de US Securities Exchange Act van 1934, zoals laatstelijk gewijzigd, en Artikel 27A van de US Securities Act van 1933, zoals laatstelijk gewijzigd, met betrekking tot bepaalde plannen van ABN AMRO en Barclays en hun huidige doelstellingen en verwachtingen ten aanzien van hun toekomstige financiële positie en resultaten. Dergelijke verklaringen brengen een aantal risico's en onzekerheden met zich mee. ABN AMRO en Barclays waarschuwen lezers van dit document dat geen enkele vooruitblikkende verklaring een garantie vormt voor toekomstige resultaten en dat de behaalde resultaten aanzienlijk kunnen afwijken van de resultaten zoals deze zijn vermeld in de vooruitblikkende verklaringen. Deze vooruitblikkende verklaringen zijn herkenbaar aan het feit dat zij niet alleen betrekking hebben op historische of actuele feiten. In vooruitblikkende verklaringen worden soms woorden gebruikt als 'streven naar', 'voorzien', 'beogen', 'verwachten', 'schatten', 'voornemens zijn', 'van plan zijn', 'doelstelling', 'van mening zijn', of andere woorden van soortgelijke strekking. Voorbeelden van vooruitblikkende verklaringen zijn onder meer verklaringen met betrekking tot de totstandkoming van de fusie tussen ABN AMRO en Barclays binnen het verwacht tijdpad en omtrent de vermoedelijke (eventuele) voorwaarden, de voordelen van het samengaan van ABN AMRO en Barclays, met inbegrip van de verwezenlijking van synergiedoelstellingen, de toekomstige financiële positie, batengroei, bijzondere waardeverminderingen, bedrijfsstrategie, geraamde kosten en schattingen van kapitaaluitgaven en batenvoordelen van ABN AMRO en Barclays, de verwachte groei van de bancaire en financiële markten, de toekomstige financiële en operationele resultaten en toekomstige financiële positie van de gecombineerde groep, de geraamde kosten en schattingen van kapitaaluitgaven en plannen en doelstellingen voor de toekomstige activiteiten van ABN AMRO, Barclays en de nieuwe combinatie. Aanvullende risico's en factoren zijn vermeld in de registratiedocumenten die door ABN AMRO en Barclays zijn ingediend bij de SEC, waaronder ook het jaarverslag in Form 20-F van ABN AMRO en Barclays voor het boekjaar eindigend per 31 december 2006, en zijn geplaatst op de internetsite van respectievelijk ABN AMRO ([www.abnamro.com](http://www.abnamro.com)) en Barclays ([www.barclays.com](http://www.barclays.com)), alsmede op de internetsite van de SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)).

Alle eventuele vooruitblikkende verklaringen die door of namens ABN AMRO en Barclays worden verstrekt, gelden uitsluitend per de datum dat deze verklaringen worden verstrekt. ABN AMRO en Barclays verplichten zich er niet toe om vooruitblikkende verklaringen aan te passen aan eventuele wijzigingen in verwachtingen dienaangaande of eventuele veranderingen in gebeurtenissen, voorwaarden

of omstandigheden waarop een dergelijke verklaring is gebaseerd. Lezers van dit document dienen evenwel alle aanvullende bekendmakingen te raadplegen die ABN AMRO en Barclays hebben gedaan of mogelijk zullen doen in documenten die zij bij de SEC hebben ingediend of mogelijk zullen indienen.

Niets in dit document is bedoeld, of dient te worden opgevat, als een winstprognose of een indicatie dat de winst per aandeel van ABN AMRO of Barclays of de nieuwe combinatie over het lopende boekjaar of toekomstige boekjaren gelijk zal zijn aan of hoger zal zijn dan de gepubliceerde winst per aandeel ABN AMRO of Barclays over reeds verstreken boekjaren.

Dit document bevat geen aanbod tot koop of verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop of verkoop van enige effecten en evenmin zal er sprake zijn van de verkoop van effecten in enige jurisdictie waar zo'n aanbod, uitnodiging of verkoop onwettig zou zijn voorafgaand aan de registratie of kwalificatie krachtens de effectenwetgeving van die jurisdictie.

De beschikbaarheid van het Bod voor personen die geen ingezetenen van de Verenigde Staten, Nederland en het Verenigd Koninkrijk zijn, kan worden beïnvloed door de wetgeving van de betreffende jurisdictie (de 'Beperkte Jurisdictie'). Dergelijke personen dienen zich in kennis te stellen van en te houden aan eventueel van toepassing zijnde voorschriften.

Het Bod zal noch direct noch indirect worden uitgebracht in een Beperkte Jurisdictie, tenzij dit geschiedt door middel van voorafgaande wettige registratie of kwalificatie krachtens de toepasselijke wetgeving van de Beperkte Jurisdictie of op grond van een vrijstelling van dergelijke voorschriften. Exemplaren van dit document worden dan ook niet, en mogen ook niet worden, verstuurd of anderszins verspreid of verzonden in, naar of vanuit een dergelijke Beperkte Jurisdictie. Personen die dit document ontvangen (waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, depotbanken, nominees en trustees), mogen het niet in, naar of vanuit enige Beperkte Jurisdictie verspreiden, versturen of verzenden. Door dit wel te doen, zal een eventuele beweerde aanvaarding van het Bod ongeldig worden.

De op grond van het Bod uit te geven Nieuwe Aandelen Barclays zijn niet toegelaten, en zullen niet worden toegelaten, tot de notering aan een andere effectenbeurs dan de London Stock Exchange, Euronext Amsterdam, de New York Stock Exchange en de Tokyo Stock Exchange.

Barclays Capital, dat in het Verenigd Koninkrijk een vergunning heeft en onder het toezicht valt van de Financial Services Authority, treedt op als financieel co-adviseur van Barclays Bank PLC en Barclays PLC en treedt in verband met het Bod verder namens geen enkele andere partij op, is uitsluitend jegens Barclays Bank PLC en Barclays PLC verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van Barclays Capital en is niet verantwoordelijk voor het verlenen van advies aan enige andere personen met betrekking tot het Bod.

Citigroup Global Markets Limited ('Citigroup'), dat in het Verenigd Koninkrijk een vergunning heeft en onder het toezicht valt van de Financial Services Authority, treedt op als financieel co-adviseur van Barclays Bank PLC en Barclays PLC en treedt in verband met het Bod verder namens geen enkele andere partij op, is uitsluitend jegens Barclays Bank PLC en Barclays PLC verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van Citigroup en is niet verantwoordelijk voor het verlenen van advies aan enige andere personen met betrekking tot het Bod.

Credit Suisse Securities (Europe) Limited ('Credit Suisse'), dat in het Verenigd Koninkrijk een vergunning heeft en onder het toezicht valt van de Financial Services Authority, treedt op als financieel co-adviseur, co-sponsor en joint corporate broker van Barclays Bank PLC en Barclays PLC en treedt in verband met het Bod verder namens geen enkele andere partij op, is uitsluitend jegens Barclays Bank PLC en Barclays PLC verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van Credit Suisse Securities (Europe) Limited en is niet verantwoordelijk voor het verlenen van advies aan enige andere personen met betrekking tot het Bod.

Deutsche Bank AG ('Deutsche Bank'), dat een vergunning heeft onder de Duitse bankwet (bevoegde autoriteit: BaFin – de federale toezichthouder) en voor haar commodity-derivatenbedrijf in het Verenigd Koninkrijk een vergunning heeft en onder het toezicht valt van de Financial Services Authority. Deutsche Bank treedt op als financieel co-adviseur van Barclays Bank PLC en Barclays PLC en treedt in verband met het Bod verder namens geen enkele andere partij op, is uitsluitend jegens Barclays Bank PLC en Barclays PLC verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van Deutsche Bank AG en is niet verantwoordelijk voor het verlenen van advies aan enige andere personen met betrekking tot het Bod.

JPMorgan Cazenove Limited ('JPMorgan Cazenove'), dat in het Verenigd Koninkrijk een vergunning heeft en onder het toezicht valt van de Financial Services Authority, treedt op als financieel co-adviseur, co-sponsor en joint corporate broker van Barclays Bank PLC en Barclays PLC en treedt in verband met het Bod verder namens geen enkele andere partij op, is uitsluitend jegens Barclays Bank PLC en Barclays PLC verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van JPMorgan Cazenove Limited en is niet verantwoordelijk voor het verlenen van advies aan enige andere personen met betrekking tot het Bod.

Lazard & Co., dat in het Verenigd Koninkrijk een vergunning heeft en onder het toezicht valt van de Financial Services Authority, treedt op als financieel co-adviseur van Barclays Bank PLC en Barclays PLC en treedt in verband met het Bod verder namens geen enkele andere partij op, is uitsluitend jegens Barclays Bank PLC en Barclays PLC verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van Lazard & Co. en is niet verantwoordelijk voor het verlenen van advies aan enige andere personen met betrekking tot het Bod.

ABN AMRO Bank N.V. (Corporate Finance) treedt op als financieel adviseur van uitsluitend ABN AMRO Holding N.V. en derhalve van geen enkele andere persoon in verband met het Bod en zal geen enkele andere persoon als een klant met betrekking tot het Bod beschouwen en is uitsluitend jegens ABN AMRO Holding N.V. verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van ABN AMRO Bank N.V. (Corporate Finance) en voor het verlenen van advies met betrekking tot het Bod.

Lehman Brothers Europe Limited, dat in het Verenigd Koninkrijk onder het toezicht valt van de Financial Services Authority, treedt uitsluitend op namens ABN AMRO Holding N.V. en derhalve namens geen enkele andere persoon in verband met het Bod en is uitsluitend jegens ABN AMRO Holding N.V. verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van Lehman Brothers Europe Limited en voor het verlenen van advies met betrekking tot het Bod.

Morgan Stanley & Co. Limited treedt op als financieel adviseur van uitsluitend ABN AMRO Holding N.V. en derhalve van geen enkele andere persoon in verband met het Bod en zal geen enkele andere persoon als een klant met betrekking tot het Bod beschouwen en is uitsluitend jegens ABN AMRO Holding N.V. verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van Morgan Stanley & Co. Limited en voor het verlenen van advies met betrekking tot het Bod.

N M Rothschild & Sons Limited treedt op als financieel adviseur van uitsluitend ABN AMRO Holding N.V. en derhalve van geen enkele andere persoon in verband met het Bod en zal geen enkele andere persoon als een klant met betrekking tot het Bod beschouwen en is uitsluitend jegens ABN AMRO Holding N.V. verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van N M Rothschild & Sons Limited en voor het verlenen van advies met betrekking tot het Bod.

UBS Limited treedt op als financieel adviseur van uitsluitend ABN AMRO Holding N.V. en derhalve van geen enkele andere persoon in verband met het Bod en zal geen enkele andere persoon als een klant met betrekking tot het Bod beschouwen en is uitsluitend jegens ABN AMRO Holding N.V. verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van UBS Limited en voor het verlenen van advies met betrekking tot het Bod.

Goldman Sachs International, dat in het Verenigd Koninkrijk een vergunning heeft en onder het toezicht valt van de Financial Services Authority, treedt op als financieel adviseur van uitsluitend de Raad van Commissarissen van ABN AMRO Holding N.V. en derhalve van geen enkele andere persoon in verband met het Fusievoorstel en is uitsluitend jegens de Raad van Commissarissen van ABN AMRO Holding N.V. verantwoordelijk voor het verstrekken van de bescherming die wordt geboden aan de klanten van Goldman Sachs International en voor het verlenen van advies met betrekking tot het Bod.

***Dit Nederlandstalige persbericht is een vertaling van het persbericht in de Engelse taal. Bij afwijkingen tussen de Nederlandse en de Engelse versie is de Engelse versie leidend. Aan deze Nederlandstalige versie kunnen geen rechten worden ontleend.***

## APPENDIX I

### Pro Forma Financial Information to be filed with the SEC

In addition, in order to satisfy its disclosure obligations under US securities laws Barclays expects to file today with the SEC a Current Report on Form 6-K which contains, among other things, certain pro forma financial information for Barclays relating to the proposed combination with ABN AMRO. ABN AMRO is also preparing to file with the SEC a Current Report on Form 6-K which contains certain pro forma financial information for ABN AMRO prepared in connection with the proposed sale of LaSalle to Bank of America. Both the Barclays and ABN AMRO Current Reports on Form 6-K will be available on the SEC's website at [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

The pro forma financial information to be filed with the SEC reflects certain assumptions about the proposed combination and includes appropriate adjustments to account for the events directly associated with the proposed combination, but does not include any potential revenue and cost synergies. If the proposed combination does occur, the pro forma financial adjustments, may be subject to material changes, including as a result of a final determination of the fair value of the consideration to be provided and the fair values of assets acquired and liabilities assumed.

## APPENDIX II

### Sources and Bases of Information

Save as otherwise stated, the following constitute the bases and sources of certain information referred to in this announcement:

1. The values placed on the entire issued ordinary share capital of ABN AMRO by the Offer and the proportion of the combined group which will be owned by ABN AMRO ordinary shareholders and Barclays ordinary shareholders are based on 1,852,448,094 ABN AMRO ordinary shares (as at 18 April 2007) and 6,542,555,046 Barclays ordinary shares in issue as at 20 April 2007.
2. The reference to significant and sustained future incremental earnings growth for shareholders of the combined group is not intended, nor should it be construed, as a profit forecast or be interpreted to mean that earnings per ABN AMRO or Barclays share for the current or future financial years, or those of the combined group, will necessarily match or exceed the historical published earnings per ABN AMRO or Barclays share.
3. References to the combined group's cash earnings are references to profit after tax and minority interests excluding the amortisation of the combined group's identifiable intangible assets and integration costs incurred in connection with the merger.
4. The available analysts' median forecast of ABN AMRO's earnings for 2010 is €5394m. This has been adjusted to remove the proportion of earnings relating to the LaSalle business being disposed (the LaSalle business represents substantially all the profits of Business Unit North America ("BUNA")). This proportion has been assumed to be 21.7% based on the average contribution forecast by analysts of €1052m to be made by BUNA to ABN AMRO's consensus forecast earnings of €4853m in 2009 (being the last year for which analysts split out the contribution of BUNA). This has then been used to calculate the expected return on investment for 2010. The calculation also takes into account interest income on retained capital, the potential cost synergies and revenue benefits arising from the merger, the associated restructuring cost and the consideration paid, less approximately €12bn distributed to shareholders taking into account the excess capital released by the sale of LaSalle. Neither the reference to ABN AMRO's earnings for 2010 nor the return on investment statement are intended, nor should they be construed, as a profit forecast or be interpreted to mean that earnings per ABN AMRO or Barclays share for the current or future financial years, or those of the combined group, will necessarily match or exceed the historical published earnings per ABN AMRO or Barclays share.
5. The total consideration of €67,151m is based on the closing price of Barclays ordinary shares on 20 April 2007.
6. The implied price to earnings multiple has been calculated using 2006 profit attributable to ABN AMRO shareholders of €4,715 million.
7. The implied price to book multiple has been calculated using equity attributable to ABN AMRO shareholders as at 31 December 2006 of €23,597 million.
8. All share prices quoted for ABN AMRO and Barclays shares are closing prices, derived from Reuters.
9. The exchange rate used in this announcement is € 1.4739 : £1.00 as published in the Financial Times on 21 April 2007
10. The financial information relating to Barclays has been extracted from its consolidated audited annual accounts for the years to which such information relates and the interim unaudited financial statements for the relevant periods as published by Barclays, all of which are prepared in accordance with IFRS.
11. The financial information relating to ABN AMRO has been extracted from its consolidated audited annual accounts for the years to which such information relates and the interim and quarterly unaudited financial statements for the relevant periods as published by ABN AMRO for the relevant periods, all of which are prepared in accordance with IFRS.

## APPENDIX III

### PRE-OFFER CONDITIONS

- No material adverse change in respect of Barclays or ABN AMRO.
- No third party has indicated an intention to take any frustrating action.
- All necessary notifications, filings and applications in connection with the Offer have been made and all authorisations required to make the Offer have been obtained.
- The authorisations required to complete the agreement with Bank of America to acquire LaSalle or a sale and purchase agreement with another party with respect to the acquisition of LaSalle have been obtained.
- Barclays and ABN AMRO have received notification from each of the DNB and the FSA confirming that the FSA will be lead supervisor of the combined group and the DNB and the FSA will be the consolidated supervisors of the ABN AMRO and Barclays Groups respectively.
- 60 calendar days have passed following the date that Barclays application under Section 3 of the United States Bank Holding Company Act of 1956, if required, has been accepted for processing.
- Clearances and confirmations from the relevant tax authorities in The Netherlands and the United Kingdom that Barclays will remain UK tax resident have been obtained.
- All requisite employee consultations and information procedures with employee representative bodies of Barclays and ABN AMRO have been completed.
- All requisite corporate action has been taken in connection with the appointment of certain individuals to the managing board and supervisory board of ABN AMRO Bank N.V., subject to and with effect as of the time the Offer is declared unconditional.
- Neither party becoming subject to any materially burdensome regulatory condition.
- There is no indication that the New Barclays Shares will not be admitted to the Official List of the UKLA, admitted to trading on the main market for listed securities of the LSE, authorised for listing on the LSE, Euronext Amsterdam and the Tokyo Stock Exchange and the New Barclays Shares, and Barclays ADSs representing such shares or a portion thereof have been approved for listing on the NYSE.
- There has been no event, circumstance or series of linked events or circumstances that was not fairly disclosed in the annual reports and the annual accounts for 2006 of ABN AMRO and Barclays respectively or otherwise disclosed and that can reasonably be expected to have a negative impact on the consolidated operating income in 2006 of ABN AMRO or Barclays of 5 per cent. or more.
- The Merger Protocol has not been terminated.



## OFFER CONDITIONS

- At least 80 per cent. of the issued ordinary shares of ABN AMRO have been tendered under the Offer or are otherwise held by Barclays.
- No material adverse change in respect of Barclays or ABN AMRO.
- No third party has indicated an intention to take any frustrating action.
- All necessary filings, notifications, and applications in connection with the Offer have been made and all authorisations and consents have been obtained and relevant waiting periods have expired.
- The agreement with Bank of America to acquire LaSalle has completed in accordance with its terms or a sale and purchase agreement with another party with respect to sale of LaSalle has completed in accordance with its terms.
- The competent regulatory authorities in the Netherlands have given their declaration of no objection and the FSA has notified its approval of each person who will acquire control over any United Kingdom authorised person which is a member of the combined group or the relevant waiting period has expired.
- Barclays and ABN AMRO have received confirmation from the DNB that it has no objection to the parties proposal for the composition of the Managing Board and Supervisory Board of ABN AMRO Bank N.V. and the FSA has approved the appointment of certain nominated individuals to the board of directors of Barclays Bank PLC following consummation of the Offer.
- The European Commission has declared the Offer compatible with the common market or has granted its approval to the Offer and the applicable waiting period under the HSR Act in relation to the Offer has expired or been terminated.
- Neither Barclays nor ABN AMRO has received any notification from the DNB or the FSA that there is likely to be a change in the supervisory, reporting or regulatory capital arrangements that will apply to the combined group.
- The tax clearances from the relevant UK and Dutch tax authorities have not been withdrawn or amended.
- Confirmation has been given that the New Barclays Shares will be admitted to the Official List of the UKLA, admitted to trading on the main market for listed securities on the Official List of the LSE, authorised for listing on Euronext Amsterdam and the Tokyo Stock Exchange and the New Barclays Shares and the Barclays ADS representing such shares or a portion thereof have been approved for listing on the NYSE.
- The general meetings of shareholders of ABN AMRO and Barclays have passed all agreed or required resolutions.
- There has been no event, circumstance or series of linked events or circumstances that was not fairly disclosed in the annual reports and the annual accounts for 2006 of ABN AMRO and Barclays respectively or otherwise disclosed and that can reasonably be expected to have a negative impact on the consolidated operating income in 2006 of ABN AMRO or Barclays of 5 per cent. or more.
- The Merger Protocol has not been terminated.