

ABN AMRO BANK N.V.



DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Redatto ai sensi della deliberazione CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni e del Regolamento n. 809/2004/CE della commissione del 29 aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71/CE

ABN AMRO Bank N.V. (l'**Emittente**) ha predisposto il presente documento di registrazione (il **Documento di Registrazione**, in cui si devono ritenere comprese le informazioni indicate come ivi incluse mediante riferimento) in conformità ed ai sensi della Direttiva sul Prospetto (Direttiva 2003/71/CE) (la **Direttiva**). Il presente Documento di Registrazione assieme alla documentazione predisposta per l'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti (es. la nota informativa, il prospetto di base, la nota di sintesi e le condizioni definitive, a seconda dei casi), redatte in conformità con la Direttiva Prospetti in relazione alle relative obbligazioni ed ai documenti incorporati mediante riferimento, costituiscono un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti. Il Documento di Registrazione va letto unitamente alla relativa nota informativa, al prospetto di base, alla nota di sintesi e alle condizioni definitive, a seconda dei casi, ed alle informazioni incorporate mediante riferimento come di volta in volta modificate e supplementate.

Ai fini di un'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla rilevante nota informativa, al prospetto di base, alla nota di sintesi e alle condizioni definitive (a seconda dei casi) ed alla documentazione indicata come inclusa mediante riferimento nel Documento di Registrazione medesimo, come nel tempo modificata ed aggiornata.

Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 11 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8053107 del 4 giugno 2008.

L'adempimento di pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

INDICE CONTENUTI

1.	Persone responsabili	3
1.1	Persone responsabili delle informazioni contenute nel Documento di Registrazione.....	3
1.2	Dichiarazione di responsabilità	3
2.	Revisori legali dei conti	3
3.	Fattori di rischio.....	4
4.	Informazioni sull'Emittente	10
4.1	Storia ed evoluzione dell'Emittente.....	10
5.	Panoramica delle attività.....	13
5.1	Principali Attività.....	13
6.	Struttura organizzativa. Descrizione del Gruppo e posizione occupata dall'Emittente	15
6.1	Breve descrizione del gruppo di appartenenza dell'Emittente.....	15
6.2	La posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo	15
7.	Informazioni sulle tendenze previste	16
7.1	Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente	16
7.2	Informazioni sulle tendenze, incertezze, richieste impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio in corso	16
8.	Previsioni o Stime degli Utili	16
9.	Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza	16
9.1	Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza.....	16
9.2	Conflitti di Interesse	20
10.	Principali azionisti	20
10.1	Principali Azionisti.....	20
10.2	Descrizione di eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attenzione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente	20
11.	Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente - Documentazione inclusa mediante riferimento	20
11.1	Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	20
11.2	Bilanci	21
11.3	Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati	21
11.4	Data delle ultime informazioni finanziarie.....	21
11.5	Informazioni finanziarie infrannuali	21
11.6	Procedimenti giudiziari ed arbitrari	22
11.7	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente	22
12.	Contratti importanti	22
13.	Informazioni Provenienti da Terzi, Pareri di Esperti e Dichiarazioni di Interessi	22
14.	Documenti accessibili al pubblico	22

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili delle informazioni contenute nel Documento di Registrazione

La responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel presente Documento di Registrazione è assunta da ABN AMRO Bank N.V., con sede legale ed amministrativa in Gustav Mahlerlaan 10, P.O. Box 283 1000 EA, Amsterdam, Paesi Bassi (l'**Emittente**).

L'Emittente fa parte del gruppo bancario ABN AMRO (**ABN AMRO** o il **Gruppo**), che è costituito da ABN AMRO Holding N.V. (la **Holding**) e dalle sue controllate tra le quali l'Emittente.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presente Documento di Registrazione contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati e le prospettive dell'Emittente.

ABN AMRO Bank N.V. assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Registrazione ed attesta altresì che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni in esso contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

L'Emittente in data 29 aprile 2004 ha conferito ad Ernst & Young con sede in Boompjes 2583011 XZ, Rotterdam, Paesi Bassi l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale e consolidato per la durata di 5 anni.

Ernst & Young è registrata al n. 24281101 0000 del *Trade Register* tenuto dalla Camera di Commercio di Amsterdam.

La società di revisione è nominata dal *Supervisory Board* dell'Emittente e della Holding e tale nomina è approvata dagli azionisti in occasione dell'Assemblea Annuale.

3. FATTORI DI RISCHIO

Nel prosieguo si descrivono alcuni fattori di rischio che potrebbero esplicare effetti avversi significativi sulle attività dell'Emittente e del Gruppo, sui risultati operativi o sulla situazione finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente i presenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i rischi generali e specifici collegati all'Emittente ed agli strumenti finanziari emessi dall'Emittente.

Nel prendere una decisione di investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I presenti fattori di rischio devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione nonché con i fattori di rischio di cui alla pertinente nota informativa, prospetto di base, nota di sintesi e condizioni definitive, a seconda dei casi.

I rinvii a Capitoli e Paragrafi si riferiscono a capitoli e paragrafi del Documento di Registrazione.

Nello svolgimento delle proprie attività l'Emittente potrà essere esposto ad una serie di rischi caratteristici del settore bancario. Di seguito sono sinteticamente esposti alcuni dei rischi significativi che potrebbero influenzare negativamente la situazione finanziaria ed i risultati operativi dell'Emittente e del Gruppo.

Si evidenzia che la gestione del rischio è una delle attività considerate essenziali dall'Emittente. A tale scopo, l'Emittente adotta un approccio prudente e professionale per quanto riguarda la gestione dei rischi e tale approccio è indipendente dalla gestione commerciale ed economica delle proprie attività bancarie.

I sistemi di gestione del rischio di cui l'Emittente dispone rendono possibile l'identificazione del rischio, l'applicabilità e l'osservanza di determinate regole e la possibilità di far fronte ai cambiamenti improvvisi e alla volatilità dei mercati.

A tale scopo, l'Emittente ed il Gruppo sono dotati di una struttura organizzativa di *Risk Management* che ha come scopo la gestione dei rischi. La gestione dei rischi è suddivisa tra il Dipartimento *Group Risk Management* (GRM) e il Dipartimento *Group Asset and Liability Management* (GALM).

A tal fine:

- il *Managing Board* stabilisce la strategia per la gestione dei rischi sotto il controllo del *Supervisory Board*;
- il *Supervisory Board*, nella sua attività di controllo, monitora periodicamente i rischi; e
- il *Chief Risk Officer*, che è anche membro del *Compliance Policy Committee*, è responsabile per l'attuazione delle regole dettate per la gestione e il monitoraggio dei rischi.

* * *

3.1 Rischio di Credito

Il Rischio di Credito (solidità patrimoniale e prospettive economiche della società emittente) è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare le cedole e gli interessi e/o di rimborsare il capitale.

La percentuale (lorda) di prestiti incagliati al 31 dicembre 2007 è pari al 1,41% contro quella del 2,23% al 31 dicembre 2006.

L'Emittente considera, quale rischio di credito, il rischio che una controparte o un emittente od entrambi non adempiano alle proprie obbligazioni verso l'Emittente ovvero che la qualità di una controparte si deteriori.

Il settore dei servizi bancari e finanziari, in cui l'Emittente opera, è influenzato da numerosi fattori imprevedibili, che comprendono l'andamento generale dell'economia, le politiche fiscali e monetarie, la liquidità e le aspettative dei mercati dei capitali, la propensione all'investimento ed al risparmio degli investitori. Dal punto di vista delle attività creditizie, in particolare, durante le fasi di recessione, si potrebbe avere una contrazione della domanda di prodotti di finanziamento.

L'andamento generale dell'economia potrebbe avere, inoltre, ripercussioni negative sulla solvibilità dei debitori dell'Emittente tali da poter pregiudicare la complessiva capacità di credito dell'Emittente, il recupero dei prestiti e delle somme dovute dalle controparti dell'Emittente, congiuntamente ad un potenziale aumento del numero di clienti inadempienti rispetto a prestiti contratti o ad altre obbligazioni assunte (cd rischio di credito). L'Emittente è, infatti, esposto a potenziali perdite legate all'assunzione del rischio di credito, derivante dall'eventuale impossibilità o rifiuto da parte della clientela di onorare le proprie obbligazioni contrattuali, connesse a rapporti di concessione di finanziamenti, impegni, lettere di credito, strumenti derivati, operazioni in valuta e di altro tipo.

I suddetti fattori possono avere ripercussioni significative anche in termini di volatilità dei mercati dei capitali. Di conseguenza, volumi, ricavi e utili netti possono variare significativamente di periodo in periodo nel settore dei servizi bancari e finanziari.

Come indicato al Paragrafo 4.1.5, l'Emittente ha effettuato una operazione di finanza straordinaria che potrebbe avere effetti sui giudizi di *rating* indicati al Paragrafo 4.1.6.

3.2 Rischio di Mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta la Banca per i suoi strumenti finanziari.

Tali fattori di rischio sono monitorati attraverso le procedure di *Risk Management* proprie dell'Emittente e le esposizioni sono costantemente misurate e controllate.

In particolare, con riferimento al rischio di oscillazione dei tassi di interesse, sebbene l'Emittente adotti strategie di copertura dal rischio di fluttuazione dei tassi di interesse attraverso la conclusione di contratti derivati, non è tuttavia possibile assicurare che tali politiche di copertura adottate dall'Emittente siano adeguate. Conseguentemente, un eventuale disallineamento tra gli interessi attivi maturati dall'Emittente e quelli passivi dovuti dallo stesso, normale conseguenza della variazione dei tassi d'interesse, potrebbe avere effetti significativi sulla posizione finanziaria ed i risultati operativi dell'Emittente.

Inoltre, i mercati finanziari e dei capitali stanno attraversando un prolungato periodo di elevata volatilità, deterioramento ed illiquidità. I mercati finanziari sono soggetti a complessi eventi evidenziati dal rapido deprezzamento di valore dell'attivo accompagnato da una riduzione di liquidità, quali ad esempio il deprezzamento del valore degli *asset* dei mutui residenziali nel mercato statunitense. Alla luce delle descritte condizioni di mercato, le coperture ed altre strategie di gestione dei rischi poste in essere potrebbero non risultare sufficienti rispetto a quanto lo sarebbero in situazioni di mercato normali. Inoltre, alla luce delle attuali condizioni, i soggetti che operano in tali mercati sono particolarmente esposti alle strategie di mercato poste in essere su grande scala dagli altri soggetti operanti in tali mercati, quali possono essere considerati i *crowded trades* (operazioni multilaterali). I processi di controllo posti in essere dal *management* di ABN AMRO sono rivolti a mitigare tali rischi mediante mosse di mercato oculate. Situazioni di mercato difficili sono storicamente complesse da prevedere, conseguentemente ABN AMRO potrebbe realizzare perdite sostanziose nella fattispecie in cui intervengano condizioni di mercato estremamente avverse.

Nell'attuale situazione di mercato, la valutazione degli strumenti mobiliari e delle obbligazioni, in particolar modo negli ultimi mesi, è divenuta di maggiore complessità e soggetta a significative incertezze alla luce dell'illiquidità dei valori sottostanti le obbligazioni, alla luce del fatto che diversi istituti finanziari applicano diversi modelli di valutazione per riflettere il reale profilo di rischio connesso ai valori sottostanti di strumenti mobiliari ed obbligazioni, laddove i valori di mercato non sono disponibili. Le valutazioni possono variare in maniera significativa per via dei diversi modelli di valutazione applicati al portafoglio di tali strumenti mobiliari ed obbligazioni. Tali modelli di valutazione dovranno essere modificati al fine di riflettere le più recenti informazioni disponibili connesse ai profili di rischio di tali portafogli, possibilmente diminuendo il valore attribuito a tali portafogli ed il conseguente impatto sul conto economico e sullo stato patrimoniale di tali istituti.

Inoltre, i valori di molti degli altri strumenti finanziari che ABN AMRO possiede ed in cui investe sono sensibili al deterioramento ed al frazionamento del mercato dei capitali (ad esempio i *leveraged loans*) e la valutazione di alcuni di tali strumenti è divenuta più incerta a causa della descritta volatilità e ridotta liquidità. I risultati finanziari di ABN AMRO, come quelli di molti altri fondi speculativi, garanti finanziari, banche ed altri istituti di credito, potranno essere negativamente influenzati da tali situazioni di mercato.

3.3 Rischi connessi ad operazioni su derivati

L'Emittente conclude contratti derivati e negozia in prodotti derivati nell'ambito delle proprie attività, in particolare in relazione ad attività di negoziazione svolta per conto proprio, anche nell'ambito delle proprie strategie di copertura. I contratti su derivati contengono solitamente delle disposizioni che potrebbero, in caso di cambiamento in negativo del *rating* di credito dell'Emittente, determinare la risoluzione, la scadenza anticipata del contratto ovvero l'obbligo di costituzione di garanzie aggiuntive. L'Emittente si adopera per attenuare i rischi legati alla propria operatività su derivati adottando politiche di gestione dei relativi rischi e concludendo delle operazioni che consentono alla medesima, tra l'altro, di rescindere ovvero modificare i termini del contratto su derivati; non è tuttavia possibile assicurare che tali politiche di gestione del rischio adottate e le conseguenti azioni intraprese dall'Emittente siano sempre adeguate.

Con riferimento al rischio di cui sopra l'emittente non stanziava riserve *ad hoc* ma gestisce le esposizioni derivanti da operazioni su derivati nell'ambito delle più generali politiche di gestione del rischio come anche meglio evidenziato alla Sezione 38 "*Financial Risk management and use of derivatives*" di cui alle pagine 176 e seguenti dell'*Annual Report*.

3.4 Rischio operativo

L'Emittente, al pari di tutti gli altri istituti bancari e finanziari, è esposto a molti tipi di rischio operativo, compresi il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite dai dipendenti, ed il rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione. I sistemi e le metodologie di gestione del rischio operativo sono progettati per garantire che tali rischi connessi alle proprie attività siano tenuti adeguatamente sotto controllo. Qualunque inconveniente o difetto di tali sistemi potrebbe incidere negativamente sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi dell'Emittente.

3.5 Rischio connesso al frazionamento e trasferimento delle attività di ABN AMRO

La fattispecie che ABN AMRO stia entrando in un periodo di transizione e cambiamenti che durerà per un periodo indeterminato, pone ulteriori rischi nello svolgimento delle attività del Gruppo, inclusi, *inter alia*, la capacità di ABN AMRO e dei suoi azionisti di perfezionare efficientemente la vendita ed il frazionamento delle attività del Gruppo minimizzando le perdite delle attività e la capacità di mantenere i dipendenti chiave durante il trasferimento di tali attività, comportando conseguentemente in tale periodo un aumento del rischio operativo e regolamentare.

3.6 Rischio connesso alle fonti citate nel Documento di Registrazione

Alcune informazioni (indicate con asterisco e nota a piè di pagina) contenute nel presente Documento di Registrazione sono state fornite dall'Emittente e pertanto non sono state fornite o verificate da parti terze.

3.7 Rischio connesso ai procedimenti giudiziari

Nell'ordinario svolgimento della sua attività, vi sono dei procedimenti giudiziari pendenti nei confronti del Gruppo. A tal riguardo, risulta difficile valutare le conseguenze dei procedimenti giudiziari e regolamentari in cui è coinvolta ABN AMRO nello svolgimento delle proprie attività, in particolar modo nei casi in cui le pretese provengono da diverse classi di attori, asserenti danni di ammontare non quantificabile o indeterminato potenzialmente tali da poter dare adito a nuove pretese legali. Nella predisposizione dei dati finanziari consolidati del Gruppo, sono state fatte previsioni aventi ad oggetto le controversie legali, arbitrali e regolamentari nel caso in cui tali perdite risultino prevedibili ovvero calcolabili. Un eventuale cambiamento nelle previsioni fatte potrebbe avere effetto negativo sui risultati del Gruppo. Tuttavia, sulla base delle informazioni attualmente disponibili e sulla base di quanto accertato dai consulenti legali del Gruppo, il *Supervisory Board* dell'Emittente ritiene che gli esiti di tali procedimenti giudiziari non dovrebbero avere un impatto negativo sulla situazione patrimoniale consolidata del Gruppo.

3.7 Posizione Finanziaria dell'Emittente

Di seguito si riporta una breve sintesi dei principali dati finanziari selezionati, dei principali indicatori economico finanziari e di solvibilità riferiti ai periodi sotto indicati.

DATI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>(in milioni di euro)</i>	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
Margine di interesse netto (<i>Net interest income</i>)	8.352	7.268
Commissioni nette (<i>Net fee and commission income</i>)	4.275	4.049
Margine di intermediazione netto (<i>Net Trading Income</i>)	1.276	2.849
Risultati delle operazioni finanziarie (<i>Results from financial transactionss</i>)	1.548	794
Reddito operativo (<i>Operating income</i>)	20.934	21.428
Spese operative (<i>Operating expenses</i>)	17.480	16.945
Risultato operativo prima delle imposte (<i>Operating profit before tax</i>)	1.750	3.072
Utile dell'anno (<i>Profit for the year</i>)	9.975	4.780

DATI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO <i>(in milioni di euro)</i>	31/12/2007	31/12/2006
Crediti verso le banche (<i>Loans and receivables - banks</i>)	175.696	134.819
Crediti verso la clientela (<i>Loans and receivables - customers</i>)	396.762	443.255
Debiti verso le banche (<i>Due to banks</i>)	239.334	187.989

Debiti verso la clientela (<i>Due to customers</i>)	330.352	362.383
Patrimonio Netto (<i>Total equity</i>)	30.709	25.895
Capitale sociale (<i>Share Capital</i>)	1.085	1.085

Indicatori (ratios)	31/12/2007	31/12/2006
Tier 1 Capital Ratio del Gruppo (rapporto tra Patrimonio di Base e le attività di rischio ponderate)	12,42%	8,45%
Total Capital Ratio del Gruppo (rapporto tra il Patrimonio di Vigilanza e le attività di rischio ponderate)	14,61%	11,14%
Sofferenze relative a prestiti al settore privato (<i>Non performing loans to private sector loans</i>)*	1,44%	2,31%

* Al 31/12/2007, i *Loans and receivables – customers* erano pari a 396.762 milioni di euro.

I valori del:

- rapporto tra sofferenze lorde ed impieghi,
- rapporto tra sofferenze nette ed impieghi,
- rapporto tra partite anomale ed impieghi,

non sono ricavabili dalla contabilità disponibile dell'Emittente e non trovano una esatta corrispondenza nei bilanci del Gruppo, non essendo quindi disponibili in tale veste. Si riproducono altri analoghi valori significativi ricavabili dal bilancio del Gruppo al 31 dicembre 2007; per maggior chiarezza, in parentesi è indicata la corrispondente voce in inglese riportata nel bilancio.

Totale degli impieghi di dubbio recupero (<i>Total doubtful loans</i>) (in milioni di Euro) (IFRS)*:	4.782
Totale delle sofferenze (<i>Total non performing loans</i>) (in milioni di Euro) (IFRS)**:	3.840
Rapporto tra sofferenze e impieghi nel settore privato (lordo) (<i>Non-performing loans</i>)	1,44%

<i>to private sector loans) (gross) (IFRS):</i>	
Rapporto tra accantonamenti per perdite relative ad impieghi ed impieghi nel settore privato (<i>Provision for loan losses to private sector loans) (IFRS):</i>	0,64%

* *Total doubtful loans* si intendono essere impieghi di dubbio recupero (in relazione a questi impieghi possono essere ancora calcolati interessi che vengono imputati a ricavi da interesse).

** *Non performing loans* si intendono essere impieghi di dubbio recupero in relazione ai quali consta una evidenza oggettiva che non tutto l'importo oggetto dell'impiego, quale stabilito contrattualmente, sarà recuperato e a fronte dei quali sia stato effettuato un accantonamento (*provision*).

Patrimonio di vigilanza (<i>Total capital base</i>)	33.938	31.275
---	--------	--------

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

4.1.1 *Denominazione legale e commerciale dell'Emittente.*

L'Emittente è denominata ABN AMRO Bank N.V.

4.1.2 *Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione.*

L'Emittente è iscritta nel Registro delle Imprese di Amsterdam al numero 33002587. L'Emittente non è iscritta nel Registro delle Imprese italiano o in altro registro pubblico italiano.

Nei Paesi Bassi l'Emittente è registrata anche presso il registro della *Autoriteit Financiële Markten* (AMF).

4.1.3 *Data di costituzione e durata dell'Emittente.*

L'Emittente trae origine dalla costituzione della *Nederlandsche Handel-Maatschappij*, N.V. avvenuta nel 1825 sulla base di un decreto reale olandese del 1824.

L'Emittente è stata costituita con atto notarile in data 7 febbraio 1825 ai sensi delle leggi olandesi.

L'Emittente, in conformità con quanto consentito dalla legge olandese, ha durata illimitata.

La Holding deriva dalla fusione di *Algemeen Bank Nederland* N.V. e *Amsterdam-Rotterdam Bank* N.V., avvenuta nel 1990.

Prima di tale fusione, le due banche costituivano rispettivamente il primo ed il secondo gruppo bancario nei Paesi Bassi*.

* Fonte: ABN AMRO Bank N.V.

4.1.4 *Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della principale sede di attività.*

La ragione sociale dell'Emittente è ABN AMRO Bank N.V.

L'Emittente è una società di capitali a responsabilità limitata costituita ed operante ai sensi delle leggi olandesi. La sede legale ed amministrativa dell'Emittente è ad Amsterdam, Paesi Bassi; l'indirizzo è Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam. L'indirizzo per la corrispondenza nei Paesi Bassi è il seguente: Post Office Box 283, 1000 EA Amsterdam. Il numero di telefono è il seguente: +31-20-628 9393. Il sito web ufficiale è www.abnamro.nl per i Paesi Bassi, e www.abnamro.com per gli Stati Uniti ed il resto del mondo.

L'Emittente, per quanto concerne l'esecuzione dei propri obblighi contrattuali nei confronti dei portatori degli strumenti finanziari che lo stesso intende emettere, ha eletto domicilio presso ABN AMRO Bank N.V., filiale di Milano, Via Meravigli 7, 20123 Milano.

4.1.5 *Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.*

In data 17 ottobre 2007, la maggioranza delle azioni della Holding sono state acquistate da un consorzio di banche costituito da The Royal Bank of Scotland plc (**RBS**), Fortis N.V., Fortis SA/NV (**Fortis**) e Banco Santander S.A. (**Santander** e, congiuntamente a RBS e Fortis, il **Consortio**).

Tale acquisizione è intervenuta quale risultanza di un processo ai sensi del quale gli azionisti della Holding potevano scegliere tra due possibili offerte di acquisto provenienti rispettivamente da Barclays PLC e dal Consortio.

Relativamente a tale acquisizione, il Consortio ha agito tramite RFS Holland Holding BV (**RFS**), una società le cui azioni sono detenute da RBS, Fortis e Santander, e che è controllata da RBS, società costituita nel Regno Unito con sede legale in 36 St. Andrew Square, Edimburgo, Scozia.

RFS ha acquisito in tale data l'85,6% del capitale sociale della Holding.

Il Consortio ha pagato per ciascuna azione ordinaria della Holding una somma pari a Euro 37,78 e, per quanto concerne ciascuna *American Depositary Receipt* (ADR), una somma pari a Euro 35,60 più 0,296 nuove azioni di RBS e Euro 0,59 in contanti per *Depositary Receipt* (Ricevute di Deposito) di *Financing Preference Shares* (Azioni di Finanziamento Privilegiate).

Successivamente, in data 22 novembre 2007, RFS ha intrapreso, ai sensi dell'articolo 2:92a del Codice Civile dei Paesi Bassi, una procedura di *squeeze out* (offerta residuale) nei confronti degli azionisti di minoranza delle rimanenti azioni ordinarie, azioni privilegiate e delle azioni di finanziamento privilegiate.

Quale conseguenza di tale *squeeze out*, tramite successive acquisizioni di partecipazioni, al 31 dicembre 2007 RFS ha incrementato la propria partecipazione nella Holding fino al 99,3%.

A partire dal 31 dicembre 2007, RBS, in qualità di società controllante RFS, è pertanto la società capogruppo della Holding.

In data 25 marzo 2008, la Holding ha fatto richiesta per intraprendere la procedura di *delisting* (esclusione su richiesta dalle negoziazioni) delle proprie azioni ordinarie e privilegiate da Euronext Amsterdam, mercato NYSE Euronext (Euronext Amsterdam), il mercato regolamentato gestito da Euronext Amsterdam N.V. e per intraprendere la procedura di *delisting* delle *American Depositary Shares (ADSs)*, ciascuna rappresentativa di una azione ordinaria, dal New York Stock Exchange. Il *delisting* delle azioni ordinarie da Euronext Amsterdam e delle ADSs da New York Stock Exchange è divenuto effettivo a far data dal 25 aprile 2008. Per quanto concerne il processo di *delisting* delle azioni privilegiate da Euronext Amsterdam, lo stesso diverrà effettivo a seguito del termine della procedura di *squeeze out*.

Nel dicembre 2007, il Consorzio ha predisposto un piano guida per porre in essere sinergie finalizzate a frazionare e trasferire le attività di ABN AMRO tra le banche facenti parte del Consorzio. Le attività che verranno acquisite da ciascuna banca facente parte del Consorzio, proporzionalmente alla propria partecipazione in RFS, vengono così suddivise:

- RBS: Unità *Business Nord America*, Unità *Business Global Clients* (esclusa l'America Latina), il mercato istituzionale olandese e latino americano (escluso il Brasile), Unità *Business Asia* (fatta eccezione per Saudi Hollandi Bank) e l'Unità *Business Europa* (fatta eccezione per Antonveneta).
- Fortis: Unità *Business Paesi Bassi* (fatta eccezione per il mercato istituzionale olandese), Unità *Business Private Clients* (fatta eccezione per l'America Latina) e l'Unità *Business Asset Management*. La Commissione Europea ha accettato l'acquisizione di alcune attività di ABN AMRO da parte di Fortis, a condizione che talune attività vengano cedute. Tali attività sono la Hollandsche Bank Unie N.V., 13 succursali di consulenza e due *Corporate Client Departments*, nonché la vendita della società olandese di *factoring* IFN Finance B.V. Fortis potrà detenere il controllo sulla Unità *Business Paesi Bassi* e Unità *Business Private Clients* di ABN AMRO dopo aver ceduto tali attività ad un acquirente adeguato. In ottemperanza a tali condizioni poste dalla Commissione Europea, si segnala che in data 3 aprile 2008 è stata effettuata da parte di Fortis e ABN AMRO la vendita di alcune di tali attività; in particolare trattasi della cessione di Hollandsche Bank Unie N.V., dei due *Corporate Client Departments* e delle 13 succursali di consulenza.
- Santander: Unità *Business America Latina* (fatta eccezione per il mercato istituzionale al di fuori del Brasile), Antonveneta, *Asset Management Antonveneta* e *Private Clients Business* in America Latina. In data 8 novembre 2007, Santander ha annunciato di aver trovato un accordo con Banco Monte dei Paschi di Siena in relazione alla vendita di Antonveneta.

Inoltre, ciascuna banca facente parte del Consorzio parteciperà proporzionalmente alla propria partecipazione in RFS alla gestione congiunta delle seguenti attività: funzioni centrali incluse le funzioni di sede amministrativa, gestione del portafoglio di *private equity*, investimento del Gruppo in Saudi Hollandi Bank, portafoglio di investimento ed emissioni obbligazionarie. Durante il periodo di riorganizzazione, le banche facenti parte del Consorzio manterranno un interesse economico comune in tutte le funzioni centrali (incluse le funzioni di sede amministrativa) che forniscono supporto all'attività di ABN AMRO. Le attività non principali del Gruppo verranno in futuro cedute massimizzandone il valore.

Il piano di transizione è stato predisposto sulla base di continue consultazioni con i rappresentanti dei dipendenti e con le competenti autorità regolamentari. Il piano di frazionamento e trasferimento delle attività di ABN AMRO è stato sottoposto alla *Dutch Central Bank*, che ha approvato il piano in data 10 marzo 2008, ed al *Central Works Council*, che ha ritenuto lo stesso neutro.

Talune parti di ABN AMRO saranno suddivise ed integrate con tempistiche differenti. Le tempistiche della suddivisione delle attività dipenderà da una serie di fattori, incluso la complessità dei processi di suddivisione stessi. Per alcuni processi di suddivisione più complessi, quando le attività sono strettamente connesse con i sistemi e le piattaforme del Gruppo (ad esempio nel caso della Unità *Business Paesi Bassi*), la suddivisione e successiva integrazione richiederà più tempo; di contro, suddivisioni meno complesse verranno ultimate più rapidamente. In ogni caso tali processi verranno svolti tenendo in considerazione la dovuta trasparenza nei confronti dei dipendenti e mantenendo servizi adeguati nei confronti dei clienti di ABN AMRO.

Al momento, l'acquisizione non ha avuto impatto sullo stato degli strumenti di debito emessi e/o garantiti dalla Holding o sue succursali. Inoltre, il portafoglio di ABN AMRO per il rischio operativo derivante dalla sua operatività verrà gestito attivamente per fare in modo che ogni rischio operativo relativo alle attività di ABN AMRO sia soddisfatto.

4.1.6 *Rating*

Alla data del presente Documento di Registrazione, i giudizi di *rating* di ABN AMRO erano i seguenti*:

	<u>Long term (debito lungo termine)</u>	<u>Short term (debito breve termine)</u>	<u>Outlook</u>
Moody's	AA2	P-1	Stabile
Standard & Poor's	AA-	A-1+	Positivo
Fitch	AA-	F1+	Stabile
DBRS	AA	R-1	Stabile

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

5.1 Principali Attività

5.1.1 *Panoramica*

Ai sensi dell'articolo 2 del proprio statuto, l'Emittente ha per oggetto sociale lo svolgimento, di una serie di attività finanziarie tra le quali l'attività bancaria, di intermediazione finanziaria, di gestione patrimoniale, di finanziamento e di gestione di società terze.

A partire dal 1 gennaio 2006 e con la finalità di rafforzare le proprie strategie e per meglio perseguire i propri obiettivi è stata predisposta una nuova struttura organizzativa che si compone di:

- 7 unità distinte per tipologia di cliente o *business (Client Business Units)*;

* Si segnala che i giudizi di *rating* relativi ad ABN AMRO sono stati attribuiti da Moody's, Standard & Poors, Fitch e DBRS rispettivamente il 1 ottobre 2007, il 23 ottobre 2007, il 31 luglio 2007 ed il 14 settembre 2007.

- 3 unità per tipologia di prodotti (*Product Business Units*);
- 2 unità trasversali (per tipologia di area di *business*) (*Cross-Business Units*);
- unità Servizi (*Services*);
- unità Funzioni di Gruppo (*Group Functions*).

Le sette *Client Business Units* si compongono a loro volta di 5 unità *business* su base geografica (Paesi Bassi, Europa, Nord America, America Latina e Asia), e 2 unità a livello globale (*Private Clients* e *Global Clients*). L'unità *Global Clients* sostituisce le unità su base geografica nei *reporting* di ciascuna unità per il 2007.

Le tre unità per tipologia di prodotto (*Product Business Units*) sono *Global Markets* (Mercati Globali), *Transaction Banking* (Servizi Bancari) e *Asset Management* (Gestione Patrimoniale) e forniscono supporto alle sopracitate unità per tipologie di clienti sviluppando e mettendo a disposizione i vari prodotti per la clientela.

Le varie unità per tipologie di clienti sono coordinate attraverso le unità trasversali (*Cross-Business Units*) che sono: *cross-Business Unit Consumer Client Segment* (unità trasversale per il segmento clienti *retail*) e *cross-Business Unit Commercial Client Segment* (unità trasversale per il segmento clienti commerciali). Il *Consumer Client Segment* (segmento clienti *retail*) comprende i dirigenti dell'attività *Consumer Banking* di tutte le unità per tipologie di clienti di ABN AMRO, ed intende influenzare la capacità globale di ABN AMRO di replicare i successi, porre in essere sinergie, ed identificare iniziative *retail* globali con finalità di crescita.

Il *Commercial Client Segment* (segmento clienti commerciali) comprende tutti i clienti commerciali di ABN AMRO. Il *Commercial Client Segment* coordina le attività delle unità per tipologie di clienti e di prodotti, ripartendo linee guida ed inquadramenti generali strategici per rafforzare tali componenti essenziali del portafoglio mobiliare di ABN AMRO.

Le unità *Group Functions* (Funzioni di Gruppo) forniscono supporto all'interno del Gruppo in aree considerate dal *Risk to Finance* (Rischio Finanziario) e dal *Human Resources to Sustainability* (Risorse Umane per la Sostenibilità).

Inoltre, è previsto lo sviluppo dell'unità *Services* (unità Servizi) che continuerà a gestire i servizi interni di supporto tra le varie unità con la finalità di fornire prodotti e servizi alla clientela in maniera efficiente.

Il *Services* (unità Servizi) è focalizzato sull'incrementare l'efficienza operativa tramite consolidamento e unificazione dei processi all'interno del Gruppo.

Nel corso del 2008, diverrà operativa una nuova struttura organizzativa di ABN AMRO, suddivisa in tre unità, ciascuna delle quali contenente le attività che verranno in definitiva trasferite alle rispettive banche facenti parte del Consorzio. Una quarta unità ricomprenderà le funzioni essenzialmente svolte dalla sede amministrativa e le attività considerate non strategiche.

Al 31 dicembre 2007, il Gruppo presentava circa 102.000 dipendenti a tempo pieno, impegnati in più di 50 paesi diversi. Approssimativamente il 10% di questi dipendenti riveste posizioni gestionali e direttive. Tutti i dipendenti nei Paesi Bassi, diversi dal *senior management*, sono coperti da un contratto di lavoro collettivo che viene rinegoziato periodicamente.

Non si segnala alcuno sciopero significativo, interruzione di lavoro o controversia di lavoro negli anni recenti. Il *management* del Gruppo considera buone le relazioni con gli impiegati.

5.1.2 *Indicazione di nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significanti*

La banca non ha nuovi prodotti e/o attività di rilievo da indicare.

5.1.3 *Principali mercati*

Il Gruppo, tramite le proprie filiali e succursali, opera oltre che in Olanda in 54 paesi dislocati fondamentalmente tra Nord America, America Latina e Caraibi, Europa, Medio Oriente, Africa e Regioni Pacifiche Asiatiche.

5.1.4 *Posizione Concorrenziale.*

In tutti i mercati l'Emittente e la Holding operano in un ambiente fortemente competitivo. Molti gruppi di servizi finanziari offrono sofisticati servizi bancari o servizi bancari di investimento a società o clienti istituzionali a livello mondiale. In aggiunta, nei mercati nazionali in cui l'Emittente e la Holding operano, competono con le banche locali e altre società che offrono servizi d'investimento. ABN AMRO compete anche con altre banche, fondi del mercato monetario e fondi comuni d'investimento.

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA. DESCRIZIONE DEL GRUPPO E POSIZIONE OCCUPATA DALL'EMITTENTE

6.1 Breve descrizione del gruppo di appartenenza dell'Emittente

L'Emittente fa parte del gruppo bancario ABN AMRO, che è costituito da ABN AMRO Holding N.V. e dalle sue controllate tra le quali l'Emittente.

Maggiori informazioni sulle controllate del Gruppo possono essere individuate alla Nota 48 (pagina 215) dell'*Annual Report* della Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 incluso mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

6.2 La posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo

L'Emittente è interamente posseduta dalla Holding. Secondo quanto consentito dalle leggi olandesi, la Holding risponde solidamente all'Emittente di tutte le obbligazioni da quest'ultima assunte ai sensi dell'Articolo 403, comma (1) lettera (f) del Codice Civile dei Paesi Bassi.

Il Gruppo è un importante gruppo bancario internazionale che offre un'ampia gamma di prodotti bancari e servizi finanziari su base globale, attraverso una rete che, alla chiusura dell'esercizio 2006, risultava comprendere 4.254 uffici e filiali in 56 paesi e territori. Il Gruppo è uno dei maggiori gruppi bancari al mondo, con un patrimonio consolidato pari complessivamente a 1.025 miliardi di Euro al 31 dicembre 2007. Il Gruppo è il maggiore gruppo bancario dei Paesi Bassi ed è presente in misura significativa in Brasile e nel Midwest degli Stati Uniti. Il Gruppo inoltre è uno dei maggiori gruppi bancari stranieri negli Stati Uniti d'America in base al patrimonio complessivamente detenuto al 31 dicembre 2007.

Sia l'Emittente che la Holding sono assoggettate al sistema di vigilanza prudenziale da parte della Banca Centrale olandese.

Il Patrimonio di Vigilanza consolidato al 31 dicembre 2007 è risultato pari a 33.938 milioni di Euro.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente

Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2007.

7.2 Informazioni sulle tendenze, incertezze, richieste impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio in corso

Il Consorzio costituito da RBS, Fortis e Santander ha lanciato un'offerta non condizionata avente ad oggetto le azioni della Holding, perfezionatasi con esito positivo il 17 ottobre 2007. Insieme alle azioni ordinarie della Holding acquisite nel periodo susseguente l'offerta, le azioni ordinarie della Holding acquisite rappresentano il 98,8% delle azioni con diritto di voto della Holding. Immediatamente dopo la chiusura dell'offerta, le azioni della Holding oggetto dell'offerta sono detenute dal Consorzio, tramite la propria società veicolo olandese, RFS Holding B.V. ed è stata inclusa all'interno del perimetro di consolidamento del Gruppo RBS.

Si segnala che, con comunicato stampa del 30 ottobre 2007, ABN AMRO ha annunciato l'allineamento del proprio calendario finanziario a quello di RBS. Come conseguenza di tale allineamento, il calendario finanziario di ABN AMRO prevede in data 8 agosto 2008 la pubblicazione della relazione semestrale del Gruppo al 30 giugno 2008.

Inoltre, come dettagliatamente descritto nel comunicato stampa del 3 aprile 2008 incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, in ottemperanza alle condizioni poste dalla Commissione Europea in merito all'acquisizione del Gruppo da parte del Consorzio, è stata effettuata da parte di Fortis e ABN AMRO la vendita di alcune di tali attività; in particolare trattasi della cessione di Hollandsche Bank Unie N.V., dei due *Corporate Client Departments* e di 13 succursali di consulenza.

Con comunicato stampa del 22 maggio 2008, Fortis ha enucleato i futuri sviluppi in merito all'integrazione ed al frazionamento di ABN AMRO, che terminerà orientativamente alla fine del 2010. Le attività di *Private Banking* al di fuori dell'Olanda, le attività di *Factoring*, *Leasing*, *Cards* e Groenbank verranno trasferite a partire dal quarto trimestre del 2008. Le rimanenti attività nei Paesi Bassi, inclusa l'attività di *Private Banking*, si ritiene che verranno trasferite nel quarto trimestre del 2009. Il disinvestimento di parte delle attività di banca commerciale nei Paesi Bassi (come disposto dalla Commissione Europea) è attualmente in corso e dovrebbe concludersi prima della fine dell'anno corrente.

8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

Il presente Documento di Registrazione non include previsioni o stime degli utili.

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Managing Board (Comitato Direzionale)

Alla data del presente Documento di Registrazione, i membri del *Managing Board* dell'Emittente sono:

Nome e Cognome	Luogo e Data di Nascita	Carica per l'anno 2007
Mark Fisher	Regno Unito 29/04/1960	

		Presidente, Responsabile <i>Group Audit, Group Compliance & Legal</i> .
Wilco Jiskoot	Olanda 02/06/1950	Vice Presidente, Responsabile <i>Private Equity e Customer Relations</i>
Karel De Boeck	Belgio 03/08/1949	Vice Presidente, Responsabile <i>Group Human Resources, Group Communications, Group Public Affairs, Transitions</i>
Ron Teerlink	Paesi Bassi 22/01/1961	Responsabile <i>Services, Market Structures</i>
Marta Elorza Trueba	Spagna 29/1/1959	Antonveneta, Responsabile Divisione Latin America
Brian Crowe	Regno Unito 21/06/1957	Responsabile Divisione <i>Global Clients, Global Markets, Transaction Banking</i>
Paul Dor	Belgio 02/08/1947	Responsabile <i>Asset Management, Private Clients CFO, Group Finance, Group Risk Management</i>
John Hourican	Irlanda 24/07/1970	
Javier Maldonado	Spagna 11/07/1962	<i>Non-core assets</i>
Jan Peter Schmittman	Olanda 12/04/1956	Responsabile Paesi Bassi
Michiel de Jong	Olanda 13/09/1961	Responsabile Asia, Europa
Brad Kopp	Ohio, Stati Uniti d'America 7/11/1951	Responsabile Nord America

Ai sensi dello Statuto dell'Emittente, il *Managing Board* è l'organo responsabile della gestione dell'Emittente. I suoi membri sono nominati dal Comitato di Supervisione (*Supervisory Board*) il quale, ai sensi dello Statuto dell'Emittente, deve comunicare all'assemblea degli azionisti l'intenzione di procedere a tali nomine.

Tutti i membri del *Managing Board* sono domiciliati presso la sede sociale ed amministrativa dell'Emittente.

Non vi sono altre cariche rilevanti rivestite dai Membri del *Managing Board* dell'Emittente.

I membri del *Managing Board* dell'Emittente possono essere nominati fino al raggiungimento dell'età prevista contrattualmente per il pensionamento (sessantaduesimo anno di età), salvo casi specifici differentemente regolati.

Supervisory Board (Comitato di Supervisione)

I membri del *Supervisory Board* dell'Emittente sono eletti in carica per 4 anni con la possibilità di essere rinnovati per altri due mandati.

Alla data del presente Documento di Registrazione i membri del *Supervisory Board* sono:

Nome, Cognome	Principali attività svolte al di fuori di ABN-AMRO Bank N.V.	Anno di nomina	Scadenza Mandato	Luogo e data di nascita
A.C. Martinez Presidente	Già presidente e capo esecutivo di Sears Roebuck & Co. Inc., Chicago	2002	2010	Stati Uniti d'America 25/09/1939
T. A. Maas-de Brouwer	Già Presidente di Hay Visione Society	2000	2008	Amsterdam 28/11/1946
A. Olijslager Vice Presidente	Già presidente del <i>Board of Management</i> di Royal Friesland Foods Holding N.V.	2004	2008	Terneuzen (Paesi Bassi) 01/01/1944
R. van den Bergh	Già presidente e CEO di VNU N.V.	2005	2009	's-Gravenhage (Paesi Bassi) 10/04/1950
T. Ruys	Presidente dell' <i>Executive Board</i> di Heineken N.V.	2005	2009	Antwerp (Belgio) 20/07/1947
Gert-Jan Kramer	Già presidente di Fugro N.V.	2006	2010	Olanda 20/06/1942
Ana Maria Llopis Rivas	<i>Chief Executive Officer (Amministratore Delegato) di Open Bank (the branchless (la banca virtuale del gruppo Santander)</i>	2007	2011	Spagna 05/08/1950
Sir Fred Goodwin	<i>Chief Executive (Amministratore Delegato) di RBS</i>	2007	2011	Regno Unito 17/08/1958
Jean-Paul	<i>Chief Executive</i>	2007	2011	Belgio 21/10/1959

Votron	(Amministratore Delegato) di Fortis			
Juan Rodriguez-Inciarte	General Manager 8Direttore Generale) di Santander	2007	2011	Spagna 27/06/1952

Tutti i componenti del *Supervisory Board* sono domiciliati presso la sede sociale ed amministrativa dell'Emittente.

Ai sensi dello Statuto dell'Emittente il *Supervisory Board* è l'organo responsabile del controllo sull'attività condotta dal *Managing Board* nel gestire il Gruppo e sul generale andamento degli affari della Holding e delle società controllate (compreso l'Emittente); il *Supervisory Board* svolge inoltre, nei confronti del *Managing Board*, una funzione consultiva.

Principali dirigenti

Alla data del presente Documento di Registrazione, i principali dirigenti dell'Emittente sono:

<u>Nome</u>	<u>Anno di nomina</u>	<u>Principali mansioni</u>
G.J.B. Hartsink	2000	<i>Group Functions/European Union Affairs and Market Infrastructure</i>
A.E.J.M. Cook-Schaapveld.....	2000	<i>Head Business Unit Global Clients</i>
J. W. Meeuwis	2000	<i>Business Unit Global Clients/Vice Chairman Corporates</i>
F.C. Barbosa	2001	<i>Head Business Unit Latin America</i>
S. Zavatti.....	2002	<i>Business Unit Global Clients/Vice Chairman Financial Institutions & Public Sector</i>
P. Fleuriot	2003	<i>Business Unit Europe/Head of Sub Region, Country Executive France and Vice Chairman Corporates</i>
D.A. Cole	2004	<i>Group Functions/Head of Group Risk Management</i>
C.W. Gorter	2006	<i>Group Functions/Head Group Compliance & Legal</i>
S. Russell	2006	<i>Head Business Unit Asset Management</i>
G. Page	2006	<i>Head Business Unit Global Markets</i>
L.R. Gustavsson.....	2006	<i>Head Services</i>
M.G.J. de Jong.....	2006	<i>Head BU Europe</i>
C.F.H.H. Vogelzang*.....	2007	<i>Head BU Private Clients</i>

Nome	Anno di nomina	Principali mansioni
P.L. Montani	2007	Head Antonveneta

* Distaccato presso Fortis

Il Direttore finanziario (*Chief Financial Officer (CFO)*) Huibert Boumeester, che è anche membro del *Managing Board*, è responsabile della gestione finanziaria dell'Emittente.

9.2 Conflitti di Interesse

Non risulta in esecuzione alcun contratto in cui i membri del *Managing Board*, del *Supervisory Board* o i principali dirigenti dell'Emittente abbiano avuto un interesse in conflitto nel corso del 2007. I mutui contratti da membri del *Managing Board* ammontano (in migliaia di Euro) a Euro 6.226 al 31 dicembre 2007 (per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione 6 "*Additional Information*" a pagina 237 dell'*Annual Report*).

Alcuni membri del *Supervisory Board* sono attualmente dirigenti senior di società multinazionali leader di mercato situate principalmente nei Paesi Bassi.

10. PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Principali Azionisti

L'Emittente è interamente posseduta dalla Holding.

In data 17 ottobre 2007, la Holding è stata acquistata da un consorzio di banche, tra cui The Royal Bank of Scotland del gruppo Scotland, Santander e Fortis. Alla fine dell'anno 2007, il consorzio possedeva il 99,04 % di tutte le azioni ordinarie, ovvero il 99,34% dell'intero capitale sociale emesso.

Come descritto nello statuto sociale, il capitale azionario della Holding ammonta ad Euro 4.704.000.224, consistente in (i) 4 miliardi e 400 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,56 cadauna, (ii) 100 milioni di azioni privilegiate convertibili in azioni ordinarie, o azioni privilegiate convertibili, del valore nominale di Euro 2,24 cadauna, suddivise in una serie di venti milioni di azioni e otto serie composte da 10 milioni di azioni cadauna, nonché (iii) 4 miliardi di azioni di finanziamento privilegiate convertibili in azioni ordinarie, o azioni privilegiate, del valore nominale di Euro 0,56 cadauna, suddivise in una serie di 1 miliardo e 600 milioni di azioni e sei serie composte da 400 milioni di azioni cadauna.

10.2 Descrizione di eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attenzione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente

L'Emittente non è a conoscenza di alcuno accordo dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE - DOCUMENTAZIONE INCLUSA MEDIANTE RIFERIMENTO

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 11 della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio e dell'art. 28 del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione, i seguenti documenti, precedentemente pubblicati e depositati presso la CONSOB

contestualmente al presente Documento di Registrazione, devono ritenersi inclusi nel presente Documento di Registrazione, di cui formano parte integrante (i numeri di pagina si riferiscono alle pagine di ciascuno dei documenti sotto indicati):

- *Annual Report* della Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati, redatto secondo i principi contabili internazionali (IFRS):

- Stato Patrimoniale Consolidato: pagina 117.
- Conto Economico Consolidato: pagina 116.
- Criteri contabili e note esplicative: da pagina 98 a pagina 120.
- Relazione della società di revisione: pagina 233.

- *Annual Report* della Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati, redatto secondo i principi contabili internazionali (IFRS):

- Stato Patrimoniale Consolidato: pagina 153.
- Conto Economico Consolidato: pagina 152.
- Criteri contabili e note esplicative: da pagina 134 a pagina 157.
- Relazione della società di revisione: pagina 250.

11.2 Bilanci

I bilanci consolidati della Holding (al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2007) sono redatti in conformità degli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) i quali, per determinati aspetti, variano rispetto ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America (US GAAP). A far data dal 1 gennaio 2005, i bilanci consolidati del Gruppo ed individuali dell'Emittente sono redatti in conformità agli IFRS così come adottati dall'Unione Europea. Sino a tale data i bilanci consolidati del Gruppo erano redatti in conformità ai principi contabili GAAP olandesi.

11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

I dati finanziari consolidati ed i dati finanziari non consolidati di ABN AMRO per gli esercizi finanziari 2007 e 2006 sono stati sottoposti a revisione da parte di Ernst & Young. In ciascun caso, è stato rilasciato da parte del revisore un giudizio senza rilievi né riserve.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie si riferiscono all'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2007.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali

A partire dalla data in cui ha pubblicato gli ultimi dati finanziari sottoposti a revisione contabile, ABN AMRO non ha pubblicato informazioni finanziarie infrannuali.

Si segnala che, con comunicato stampa del 30 ottobre 2007, ABN AMRO ha annunciato l'allineamento del proprio calendario finanziario a quello di RBS. Quale conseguenza di tale allineamento, ABN AMRO non pubblicherà più la relazione trimestrale. Conseguentemente, quale prossima informazione finanziaria infrannuale il calendario finanziario di ABN AMRO prevede la pubblicazione in data 8 agosto 2008 della relazione semestrale del Gruppo al 30 giugno 2008.

11.6 Procedimenti giudiziari ed arbitrati

Nell'ordinario svolgimento della sua attività, vi sono dei procedimenti giudiziari pendenti nei confronti del Gruppo. Tuttavia, sulla base delle informazioni attualmente disponibili e sulla base di quanto accertato dai consulenti legali del Gruppo, il *Supervisory Board* dell'Emittente ritiene che gli esiti di tali procedimenti giudiziari non dovrebbero avere un impatto negativo sulla situazione patrimoniale consolidata del Gruppo. Al fine di far fronte ad un eventuale esito negativo dei procedimenti giudiziari pendenti è stata allocata una riserva apposita (*claims reserves*) all'interno dell'*Insurance fund liabilities* istituito per un ammontare pari a 3.652 milioni di Euro (Si rinvia alla Sezione 4 "*Financial Statement*" a pagina 152 dell'*Annual Report*).

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente

Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 dicembre 2007.

12. CONTRATTI IMPORTANTI

L'Emittente dichiara di non essere vincolato da contratti importanti, non conclusi nel normale svolgimento dell'attività, che potrebbero comportare per i componenti del proprio Gruppo un'obbligazione o un diritto tale da influire in modo rilevante sulla capacità dell'Emittente stesso di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Laddove le informazioni sono state tratte da terze parti, ABN AMRO conferma che, per quanto a propria conoscenza, tali informazioni sono state accuratamente riprodotte e che fin ora può accertare che dalle informazioni pubblicate da tali terze parti non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte nel presente Documento di Registrazione inesatte o non chiare.

14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per la durata della validità del presente Documento di Registrazione, sono a disposizione del pubblico, presso la sede legale ed amministrativa dell'Emittente, presso la filiale sita in Milano nonché (fatta eccezione per l'atto costitutivo) sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo *web www.abnamro.com*, i seguenti documenti.

Relativamente agli ultimi due esercizi passati:

- (a) copia (in lingua inglese) dell'*Annual Report* e del *Form 20-F* di ABN AMRO Holding N.V., i quali includono: (i) copia dei bilanci consolidati di ABN AMRO Holding N.V. e (ii) (limitatamente al *Form 20-F*) degli schemi di stato patrimoniale e conto economico individuali di ABN AMRO BANK N.V.; nonché (iii) copia delle relazioni di certificazione redatte in relazione ai suddetti bilanci;

inoltre:

- (b) atto costitutivo (ovvero estratto del certificato emesso in data 24 gennaio 2006 dal registro della *Chamber of Commerce and Industries* di Amsterdam) e statuto sociale dell'Emittente e della Holding (in lingua inglese); e
- (c) (i) copia del comunicato stampa di ABN AMRO, emesso in data 30 ottobre 2007, concernente l'allineamento del calendario finanziario di ABN AMRO a quello di RBS, (ii) copia del comunicato stampa di ABN AMRO, emesso in data 3 aprile 2008, avente ad oggetto la vendita di alcune attività del Gruppo, come richiesto dalla Commissione Europea e (iii) copia del comunicato stampa di Fortis, emesso in data 22 maggio 2008, avente in oggetto gli sviluppi nell'integrazione di ABN AMRO. I suddetti documenti sono da considerarsi inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

Ciascun documento in tal modo incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione è considerato parte integrante del medesimo e dovrà essere letto congiuntamente al medesimo.

L'Emittente, senza il pagamento di alcuna commissione, provvederà a fornire a ciascun soggetto a cui verrà consegnato il presente Documento di Registrazione, dietro richiesta dello stesso, copia di ognuno dei documenti contenuti nell'elenco precedente, ad esclusione degli allegati che non siano specificatamente inclusi mediante riferimento negli stessi documenti.

Ogni richiesta dovrà essere inviata all'Emittente all'attenzione di ABN AMRO *Investor Relations Department*.

Si incoraggiano i potenziali investitori a leggere la documentazione a disposizione del pubblico al fine ottenere maggiori informazioni in merito alle condizioni finanziarie e all'attività dell'Emittente e del Gruppo.

* * *