

ABN AMRO BANK N.V.

SUPPLEMENTO

alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi relative all'offerta e quotazione di ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con opzione call", depositate presso la CONSOB in data 10 marzo 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8017923 del 27 febbraio 2008.

Il presente Supplemento è stato depositato presso la CONSOB in data 11 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8053106 del 4 giugno 2008.

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

Il presente Supplemento è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la filiale di Milano dell'Emittente in via Meravigli 7 ed è altresì pubblicato nel sito internet dell'Emittente (www.abnamromarkets.it).

PERSONE RESPONSABILI

La responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel presente Supplemento alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi relative all'offerta e quotazione delle "ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con opzione *call*" è assunta da ABN AMRO BANK N.V., con sede in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Olanda.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

ABN AMRO BANK N.V., con sede in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Olanda, attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi relative all'offerta e quotazione delle "ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con opzione *call*" sono, per quanto di sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

SUPPLEMENTO ALLA NOTA INFORMATIVA E ALLA NOTA DI SINTESI

relative all'offerta e quotazione delle "ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con opzione *call*", depositate presso la CONSOB in data 10 marzo 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8017923 del 27 febbraio 2008, ai sensi dell'articolo 11 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971.

la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono modificate nei modi indicati nel presente Supplemento. Le modifiche sono conseguenti all'approvazione del bilancio 2007 di ABN AMRO BANK N.V. e di ABN AMRO Holding N.V. e ad eventi che più recentemente hanno interessato le suddette società, nonché al deposito del Documento di Registrazione per ABN AMRO BANK N.V. presso la CONSOB in data 11 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8053107 del 4 giugno 2008.

Sono riportate in appresso le titolazioni corrispondenti alle parti della Nota Informativa e della Nota di Sintesi oggetto di modifica e le relative pagine.

Pagina 11 - 3. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ORGANI SOCIALI ED ALTI DIRIGENTI DELL'EMITTENTE ED AI REVISORI

Gli elenchi ai paragrafi 3.1, 3.2 e 3.3 sono da intendersi sostituiti dai seguenti.

3.1 *Managing Board* (Comitato Direzionale)

Alla data del presente Supplemento, 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 Karel De Boeck	Olanda 02/06/1950	Vice Presidente, Responsabile <i>Private Equity e Customer Relations</i>

	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.

3.2 *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 Supplemento 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</i> (Amministratore Delegato) di Open Bank (the branchless (la banca virtuale del gruppo Santander)	2007	2011	Spagna 05/08/1950
Sir Fred Goodwin	<i>Chief Executive</i> (Amministratore Delegato) di RBS	2007	2011	Regno Unito 17/08/1958
Jean-Paul Votron	<i>Chief Executive</i> (Amministratore Delegato) di Fortis	2007	2011	Belgio 21/10/1959
Juan Rodriguez- Inciarte	<i>General Manager</i> (Direttore 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.

3.3 Principali dirigenti

Alla data del presente Supplemento, i principali dirigenti dell'Emittente sono:

Nome	Anno di nomina	Principali mansioni
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>
P.L. Montani.....	2007	<i>Head Antonveneta</i>

* 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.

Il paragrafo **4.1 - Dati finanziari selezionati** è da intendersi sostituito dal seguente.

Di seguito si riporta una breve sintesi dei principali dati finanziari selezionati e dei principali indicatori economico finanziari e di solvibilità, redatti secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS), riferiti ai periodi sotto indicati, consolidati e relativi al Gruppo ABN AMRO Holding N.V., aggiornati alla luce della pubblicazione del bilancio al 31 dicembre 2007, approvato dagli azionisti in occasione dell'assemblea annuale dell' 11 aprile 2008.

DATI DI CONTO ECONOMICO	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
CONSOLIDATO <i>(in milioni di euro)</i>		
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 transactions</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	31/12/2007	31/12/2006
CONSOLIDATO <i>(in milioni di euro)</i>		
Crediti verso le banche (<i>Loans and receivables - banks</i>)	175.696	134.819
Crediti verso la clientele (<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 clientele (<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 ABN AMRO Holding N.V., non essendo quindi disponibili in tale veste. Si riproducono altri analoghi valori significativi ricavabili dal bilancio del Gruppo ABN AMRO Holding N.V. 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 to private sector loans</i>) (<i>gross</i>) (IFRS):	1,44%
Rapporto tra accantonamenti per perdite relative ad impieghi ed impieghi nel settore privato (<i>Provision for loan losses to private sector loans</i>) (IFRS):	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
---	--------	--------

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

Pagina 21 - Paragrafo 5.1 Risultato operativo

Il paragrafo **5.1 - Risultato operativo** è da intendersi sostituito dal seguente.

5.1 Risultato operativo

Relativamente al bilancio consolidato del Gruppo ABN AMRO Holding N.V. 2007 rispetto al medesimo periodo del 2006, è stata registrata una riduzione del reddito operativo (*Operating income*), il quale, al 31 dicembre 2007, è risultato pari a 20.934 milioni di Euro, rispetto ai 21.428 milioni di Euro inerenti al 31 dicembre 2006.

Nel bilancio consolidato del Gruppo ABN AMRO Holding N.V. 2007, si è registrata una crescita delle spese operative (*Operating expenses*), le quali sono passate da 16.945 milioni di Euro, inerenti al 31 dicembre 2006, a 17.480 milioni di Euro, inerenti al 31 dicembre 2007.

Al 31 dicembre 2007, ha registrato una riduzione il risultato operativo prima delle imposte (*Operating profit before tax*), il quale è risultato pari a 1.750 milioni di Euro, rispetto ai 3.072 milioni di Euro inerenti al 31 dicembre 2006.

Infine, si osserva che l'utile dell'anno 2007 (*Profit for the year*) è risultato pari a 9.975 milioni di Euro, rispetto ai 4.780 milioni di Euro inerenti al 31 dicembre 2006.

Pagina 21 – Paragrafo 5.2 Tendenze previste

Il paragrafo così modificato viene per comodità di lettura riprodotto qui di seguito.

Il paragrafo **5.2 Tendenze previste** è da intendersi sostituito dal seguente.

5.2 Tendenze previste

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. Inclusive le 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.

Inoltre, come dettagliatamente descritto nel comunicato stampa del 3 aprile 2008 incorporato mediante riferimento nel 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, 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. Si segnala che, con comunicato stampa del 30 ottobre 2007, ABN AMRO BANK N.V. ha annunciato l'allineamento del proprio calendario finanziario a quello di Royal Bank of Scotland. Quale conseguenza di tale allineamento, il calendario finanziario di ABN AMRO BANK N.V. prevede in data 8 agosto 2008 la pubblicazione della relazione semestrale del Gruppo ABN AMRO Holding N.V. al 30 giugno 2008.

Pagina 21 - Paragrafo 6.1 Assetto di controllo dell'Emittente

Il paragrafo **6.1 - Assetto di controllo dell'Emittente** è da intendersi sostituito dal seguente.

L'Emittente è interamente posseduta dalla Holding. 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**). 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.

L'acquisizione della Holding 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 completamento 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.

Pagina 26

Il riferimento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 11 giugno 2007, a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7049054 del 29 maggio 2007 è da intendersi sostituito dal riferimento al 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.

Il paragrafo così modificato viene per comodità di lettura riprodotto qui di seguito, con evidenza delle modifiche (doppia sottolineatura).

SEZIONE V

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il Documento di Registrazione si intende incorporato al presente documento per riferimento in quanto depositato presso la CONSOB in data 11 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8053106 del 4 giugno 2008.

Pagina 79 - Paragrafo 7.7 Aggiornamento al Documento di Registrazione

Il riferimento all'aggiornamento dei dati relativi al Gruppo ABN AMRO Holding N.V. non è più necessario, in quanto il 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 riporta ora i più recenti dati a tal riguardo disponibili; questo paragrafo deve pertanto intendersi cancellato.

Il presente Supplemento deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base relativo all'offerta e quotazione di "ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con opzione call", di cui costituisce parte integrante. Il Prospetto di Base, comprensivo del presente Supplemento, saranno consegnati gratuitamente in forma stampata a chi ne faccia richiesta e sono disponibili in formato elettronico presso il sito internet dell'Emittente www.abnamromarkets.it.

ABN AMRO BANK N.V.

.....

.....