

ABN AMRO BANK N.V.



DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

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 Documento di Registrazione, unitamente alla pertinente nota informativa sugli strumenti finanziari (la **Nota Informativa**) ed alla eventuale nota di sintesi costituisce un prospetto, ovvero un prospetto di base, ai sensi e per gli effetti della Direttiva.

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.

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
2.	Revisori legali dei conti	3
3.	Fattori di rischio.....	3
4.	Informazioni sull'Emittente	9
5.	Panoramica delle attività.....	10
6.	Struttura organizzativa. Descrizione del Gruppo e posizione occupata dall'Emittente	12
7.	Informazioni sulle tendenze previste	12
8.	Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza	13
9.	Principali azionisti	17
10.	Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente - Documentazione inclusa mediante riferimento	17
11.	Procedimenti giudiziari ed arbitrari	18
12.	Cambiamenti significativi.....	18
13.	Contratti importanti	18
14.	Documentazione accessibile al pubblico	19

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili delle informazioni contenute nel Documento di Registrazione

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.

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 *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 2006 È PARI AL 2,23% CONTRO QUELLA DEL 1,68% AL 31 DICEMBRE 2005.

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 COMPREDONO 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 SUDETTI 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 ANNUNCIATO UNA POTENZIALE 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.

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 STANZIA RISERVE *AD HOC* MA GESTISCE LE ESPOSIZIONE DERIVANTI DA OPERAZIONI SU DERIVATI NELL'AMBITO DELLE PIÙ GENERALI POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO COME ANCHE MEGLIO EVIDENZIATO ALLA SEZIONE 39 "*FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND USE OF DERIVATIVES*" DI CUI ALLE PAGINE 204 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 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.

3.6 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 2005	31 dicembre 2006
Margine di interesse netto (<i>Net interest income</i>)	8,785	10.575
Commissioni nette (<i>Net fee and commission income</i>)	4,691	6.062
Margine di intermediazione netto (<i>Net Trading Income</i>)	2.621	2.979

<i>Trading Income)</i>		
Risultati delle operazioni finanziarie (<i>Results from financial transactions</i>)	1.281	1.087
Reddito operativo (<i>Operating income</i>)	22,334	27.641
Spese operative (<i>Operating expenses</i>)	16.301	20.713
Risultato operativo prima delle imposte (<i>Operating profit before tax</i>)	5.398	5.073
Utile del periodo (<i>Profit for the period</i>) / Utile dell'anno (<i>Profit for the year</i>)	4.443	4.780

DATI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	31/12/2005	31/12/2006
<i>(in milioni di euro)</i>		
Crediti verso le banche (<i>Loans and receivables - banks</i>)	108.635	134.819
Crediti verso la clientela (<i>Loans and receivables - customers</i>)	380.248	443.255
Debiti verso le banche (<i>Due to banks</i>)	167.821	187.989
Debiti verso la clientela (<i>Due to customers</i>)	316.187	361.255
Patrimonio Netto (<i>Total equity</i>)	24.152	25.895
Capitale sociale (<i>Share Capital</i>)	1.069	1.085

Indicatori (ratios)	31/12/2005	31/12/2006
Tier 1 Capital Ratio del Gruppo (rapporto tra Patrimonio di Base e le attività di rischio ponderate)	10,62%	8,45%

Total Capital Ratio del Gruppo (rapporto tra il Patrimonio di Vigilanza e le attività di rischio ponderate)	13,14%	11,14%
Sofferenze relative a prestiti al settore privato (<i>Non performing loans to private sector loans</i>)*	1,72%	2,31%

* Al 31/12/2006, i *Loans and receivables – customers* erano pari a 443.255 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 dicembre 2006 (questi valori non sono mai riprodotti nei report di periodo e non compaiono quindi nemmeno nella semestrale del 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)*:	8.420
Totale delle sofferenze (<i>Total non performing loans</i>) (in milioni di Euro) (IFRS)**:	7.288
Rapporto tra sofferenze e impieghi nel settore privato (lordo) (<i>Non-performing loans to private sector loans</i>) (gross) (IFRS):	2,31%
Rapporto tra accantonamenti per perdite relative ad impieghi ed impieghi nel settore privato (<i>Provision for loan losses to private sector loans</i>) (IFRS):	0,59%

* 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 risk-weighted assets</i>)	257.854	280.704
---	---------	---------

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*.

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 7835. 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.

* Fonte: ABN AMRO Bank N.V..

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

Il 5 Marzo 2007, l'Emittente ha annunciato che concluderà un accordo per acquisire il 93,4% delle azioni di Prime Bank per un prezzo pari a PKR 13.18 miliardi (EUR 172 milioni). Inoltre, l'Emittente ha annunciato l'intenzione di lanciare un'offerta pubblica di acquisto per acquisire le restanti azioni di Prime Bank.

Il 19 Marzo 2007, la Holding ha emesso un comunicato congiunto con Barclays PLC in merito ai loro incontri preliminari riguardo la possibilità di una fusione tra le due società.

Il 23 aprile 2007, il Consiglio di Vigilanza e il Consiglio di Amministrazione della Holding hanno reso noto assieme al Consiglio di Amministrazione di Barclays PLC (Barclays) *inter alia* di avere raggiunto l'accordo sulla fusione della Holding con Barclays e di avere proposto, ognuna, all'unanimità detta operazione ai propri azionisti. La copia del comunicato è stata depositata presso l'Organismo di Vigilanza sui Mercati Finanziari olandese (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*, l'**AFM**) ed è inclusa mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato al Capitolo 10.

4.1.6 *Rating*

Alla data del 25 maggio 2007, i giudizi di rating di ABN AMRO erano i seguenti:

	<u>Long term (debito lungo termine)</u>	<u>Short term (debito breve termine)</u>
Moody's	Aa2	P-1
Standard & Poor's	AA-	A-1+
Fitch	AA-	F1+

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

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*);
- 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) destinate a servire circa 20 milioni di clienti *retail*, imprese e clienti societari di piccole e medie dimensioni su base mondiale, e 2 unità a livello globale (*Private Clients* e *Global Clients*) destinate a servire clientela con necessità su scala mondiale. L'unità *Private Clients* fornisce servizi bancari a individui e famiglie facoltose. L'unità *Global Clients* fornisce servizi a circa 550 clienti multinazionali.

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 unità clienti di cui sopra sviluppando e mettendo a disposizione i vari prodotti per la clientela.

Le varie unità sono poi unificate e coordinate su base globale e mondiale 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).

Inoltre, è previsto lo sviluppo dell'unità *Services* (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.

Infine, l'unità Funzioni di Gruppo (*Group Functions*) continuerà a fornire supporto alle altre unità in settori quali, la gestione del rischio, il controllo di gestione, il settore legale e di *compliance*, le risorse umane, le comunicazioni, *Investor Relations* e lo sviluppo societario.

La nuova struttura ha anche portato all'adattamento conseguente della struttura di *governance* inclusa una redistribuzione delle competenze tra i membri del *Managing Board* e la creazione di un *Group Business Committee* (Comitato per gli Affari di Gruppo) che sarà composto di 4 membri del *Managing Board* e da 11 dirigenti senior (*Senior Executive Vice Presidents*) responsabili per le varie unità .

5.1 Generale

5.1.1 Concorrenza.

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.

5.1.2 Dipendenti.

Al 31 dicembre 2006, il Gruppo presentava circa 107.000 dipendenti a tempo pieno, un aumento di circa 14.000 unità rispetto al 31 dicembre 2005. 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.

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

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

Maggiori informazioni sulle controllate del Gruppo possono essere individuate alla Nota 49 (pagina 240) dell'*Annual Report* della Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 incluso mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

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 4,532 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 987,1 miliardi di Euro al 31 dicembre 2006. 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 2006.*

La Holding è una società quotata sui listini della Borsa di Amsterdam e sulla Borsa di New York.

L'Emittente è quotata presso la Borsa di Amsterdam.

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 2006 è risultato pari a 31.275 milioni di Euro.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Variazioni significative

Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2006.

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

La composizione delle entrate e la struttura degli attivi e passivi dell'Emittente e del Gruppo negli ultimi anni sono state influenzate dal mutamento delle condizioni economiche. Ciò comprende il deprezzamento di varie valute rispetto all'Euro ed in particolare del Dollaro statunitense e l'apprezzamento del Real brasiliano rispetto all'Euro del 8,3% (paragonando il tasso di cambio medio del 2006 con quello del 2005). Inoltre, l'Emittente ed il Gruppo sono stati anche influenzati da un appiattimento della curva dei rendimenti con un impatto negativo

* Fonte: ABN AMRO Bank N.V..

sui proventi netti provenienti da interessi sia negli Stati Uniti che nella zona Euro. Tali fattori potrebbero avere ripercussioni sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio in corso.

Per ulteriori informazioni su incertezze o fattori che potrebbero avere ripercussioni sull'Emittente, si veda anche il *Registration Document* per ABN AMRO Holding N.V. e ABN AMRO Bank N.V. depositato presso la *Netherlands Authority for Financial Markets* incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione, come indicato al Capitolo 10.

8. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

8.1 *Managing Board* (Comitato Direzionale)

Alla data del 14 marzo 2007, i membri del *Managing Board* dell'Emittente erano:

Nome e Cognome	Luogo e Data di Nascita	Carica per l'anno 2007
R. W. J. Groenink	Den Helder 25/08/1949	Presidente, Responsabile <i>Group Audit, Group Compliance & Legal, Group Human Resources</i>
J. Ch. L. Kuiper	Batavia 23/07/1947	Responsabile <i>North America, Chairman Group Business Committee</i>
H.Y. Scott-Barrett	Cuckfield, Inghilterra 26/09/1958	<i>Chief Financial Officer, Responsabile Group Finance, Investor Relations, Group Communications, Group Strategic Decision Support, Group Public Affairs</i>
W. G. Jiskoot	Baarn 02/06/1950	Responsabile Paesi Bassi, <i>Private Clients, Global Clients, Asset Management, Private Equity</i>
H.G. Boumeester	Paesi Bassi 16/03/1960	Responsabile <i>Group Risk Management, Corporate Development, Group M&A Portfolio, Antonveneta</i>
P.S. Overmars	Paesi Bassi 22/04/1964	Responsabile Asia, Europa, <i>Global Markets, Chairman Commercial</i>

R. Teerlink

Paesi Bassi 22/01/1961

Responsabile America
Latina, *Trasnsaction
Banking, Services,
Market Infrastructures,
Chairman Consumer
Client Segment*

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 diversamente regolati.

8.2 *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 14 marzo 2007 i membri del *Supervisory Board* erano:

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
D. R. J. Baron de Rothschild	Socio anziano Banca Rothschild & Cie Francia e presidente Gruppo Rothschild	1999	2007	New York 15/12/1942
Louise Groenm an	Membro del Sociaal Economische Raad	1999	2007	Meppel 29/06/1940
T. A. Maas-de Brouwer	Già Presidente di Hay Visione Society	2000	2008	Amsterdam 28/11/1946
M.V. Pratini	Già presidente e			

De Moraes	membro del consiglio di amministrazione di ABN AMRO Brasile	2003	2009	Porto Alegre/RS (Brasile) 23/04/1939
P. Scaroni	Amministratore delegato di ENEL S.p.A.	2003	2007	Vicenza (Italia) 28/11/1946
Lord Sharman of Redlynch	Già presidente di KPMG International, London, UK	2003	2007	Salisbury (UK) 19/02/1943
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
Gerhard Randa	Vice presidente esecutivo di Magna International Inc.	2006	2010	Austria 13/09/1944

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.

8.3 Principali dirigenti

Alla data del 14 marzo 2007, i principali dirigenti dell'Emittente erano:

<u>Nome</u>	<u>Anno di nomina</u>	<u>Principali mansioni</u>
J. Sijbrand	1998	<i>Business Unit Global Markets/Head of Structured Derivatives</i>
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>

<u>Nome</u>	<u>Anno di nomina</u>	<u>Principali mansioni</u>
J. W. Meeuwis	2000	<i>Business Unit Global Clients/Vice Chairman Corporates</i>
J. P. Schmittmann	2000	<i>Head Business Unit Netherlands</i>
M.B.G.M. Oostendorp	2000	<i>Group Functions/Head of Group Finance</i>
F.C. Barbosa	2001	<i>Head Business Unit Latin America</i>
R.C. van Paridon.....	2001	<i>Head of Steering Committee of Special Items</i>
N.R. Bobins	2002	<i>Head Business Unit North 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>
A. Cairns	2005	<i>Head Business Unit Transaction Banking</i>
J.P. Drost.....	2006	<i>Head Business Unit Asia</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>
P.F.M. van der Meer Mohr	2006 2006	<i>Head Group Human Resources (Group Functions) Head Services</i>
L.R. Gustavsson.....	2006	<i>Head BU Europe</i>
M.G.J. de Jong	2007	<i>Head BU Private Clients</i>
C.F.H.H. Vogelzang	2007	<i>Head Antonveneta</i>
P.L. Montani		

Il Direttore finanziario (*Chief Financial Officer* (CFO)) H. Y. Scott-Barrett, che è anche membro del *Managing Board*, è responsabile della gestione finanziaria dell'Emittente.

8.4 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 2006. I mutui ai membri del *Managing Board* e del *Supervisory Board* ammontano (in migliaia di Euro) rispettivamente a 11,667 e 257 al 31 dicembre 2006.

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

9. PRINCIPALI AZIONISTI

L'Emittente è interamente posseduta dalla Holding.

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

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 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: pagina 134 e 157.
 - Relazione della società di revisione: pagina 250.
- *Annual Report* della Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati, redatto secondo i principi contabili GAAP olandesi (*Dutch GAAP*):
 - Stato Patrimoniale Consolidato: pagina 129.
 - Conto Economico Consolidato: pagina 128.
 - Criteri contabili e note esplicative: pagina 112 e 133.
 - Relazione della società di revisione: pagina 218.
- *Interim Report* Semestrale dell'Emittente non soggetta a revisione contabile al 30 giugno 2006:
 - Stato Patrimoniale: pagina 49.
 - Conto Economico: pagina 48.
 - Note esplicative: pagina 53.

- *Interim Report* Trimestrale dell'Emittente non soggetta a revisione contabile al 30 settembre 2006:
 - Stato Patrimoniale: pagina 48.
 - Conto Economico: pagina 47.
 - Note esplicative: pagina 52.
- *Registration Document* per ABN AMRO Holding N.V. e ABN AMRO Bank N.V. datato 30 giugno 2006, approvato dall'AFM il 29 giugno 2006, come integrato dai supplementi datati 8 agosto 2006, 1 novembre 2006, 27 febbraio 2007 e 23 aprile 2007;
- Copia del comunicato emesso in data 23 aprile 2007 dal Consiglio di Vigilanza e dal Consiglio di Amministrazione della Holding attraverso il quale hanno reso noto assieme al Consiglio di Amministrazione di Barclays PLC di avere raggiunto l'accordo sulla fusione della Holding con Barclays.

I bilanci consolidati della Holding (al 31 dicembre 2006) 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. PROCEDIMENTI GIUDIZIARI ED ARBITRALI

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 4.080 milioni di Euro (Si rinvia alla Sezione 27 "Provisions" a pagina 185 dell'*Annual Report*).

12. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI

Fatto salvo quanto diversamente previsto nel presente Documento di Registrazione, non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 dicembre 2006.

13. 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.

14. DOCUMENTAZIONE ACCESSIBILE 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;

relativamente all'esercizio in corso:

- (b) copia (in lingua inglese) degli *Interim Reports* di ABN AMRO Holding N.V. (cadenza trimestrale), i quali includono copia delle trimestrali non certificate di ABN AMRO Holding N.V.;

inoltre:

- (c) 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).

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.

* * *