

ABN AMRO BANK N.V.

PRIMO SUPPLEMENTO

Al prospetto di base relativo alla offerta e quotazione di “ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con opzione call”. Il prospetto di base si compone di un documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 3 agosto 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9071127 del 30 luglio 2009, di una nota informativa e della relativa nota di sintesi, depositate presso la Consob in data 10 marzo 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9020156 del 4 marzo 2009.

Il presente Supplemento è stato depositato presso la CONSOB in data 3 agosto 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9071127 del 30 luglio 2009.

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 Turati 9 ed è altresì pubblicato sul sito internet dell’Emittente (www.markets.rbsbank.it).

Ai sensi dell’art. 95-bis del D.Lgs. 58/98, l’investitore, ove ne ricorrano le condizioni ivi previste, avrà facoltà di revocare l’accettazione dell’acquisto o della sottoscrizione degli strumenti finanziari offerti in forza del prospetto di base relativo agli ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con opzione call.

PERSONE RESPONSABILI

La responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel presente Supplemento al prospetto di base relativo all'offerta e quotazione di "ABN AMRO BANK N.V. Certificates" 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 presente Supplemento al prospetto di base relativo all'offerta e quotazione di "ABN AMRO BANK N.V. Certificates" sono, per quanto di sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

PRIMO SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

relativo all'offerta e quotazione delle "ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con opzione call", depositato presso la CONSOB in data 10 marzo 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9020156 del 4 marzo 2009, 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 che costituiscono il prospetto di base sono modificate nei modi indicati nel presente Supplemento. Le modifiche sono conseguenti all'approvazione del bilancio 2008 di ABN AMRO BANK N.V. e di ABN AMRO Holding N.V., nonché al deposito del Documento di Registrazione per ABN AMRO BANK N.V. presso la CONSOB in data 3 agosto 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9071127 del 30 luglio 2009. Le modifiche sono altresì conseguenti ad eventi che più recentemente hanno interessato le suddette società, come quelli di cui: (i) al comunicato stampa di ABN AMRO, emesso in data 21 novembre 2008, avente in oggetto il Programma di Integrazione delle società acquisite dallo Stato olandese presentato dal Ministero; (ii) al comunicato stampa di ABN AMRO, emesso in data 27 marzo 2009, inerente i risultati dell'esercizio finanziario 2008; (iii) al comunicato stampa di ABN AMRO, emesso in data 25 maggio 2009, inerente i risultati finanziari del primo trimestre 2009; (iv) al comunicato stampa di ABN AMRO, emesso in data 2 luglio 2009, concernente informazioni in ordine alla capitalizzazione di ABN AMRO, nonché alla separazione legale del *business* di ABN AMRO acquisito dallo Stato olandese. I suddetti comunicati stampa sono disponibili sul sito web dell'Emittente all'indirizzo www.abnamro.com.

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

SEZIONE IV

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

Il **paragrafo 2.6.1** è da intendersi modificato come segue.

2.6.1 Managing Board

Alla data del 15 giugno 2009, i membri del *Managing Board* dell'Emittente sono:

Nome e Cognome	Luogo e Data di Nascita	Carica per l'anno 2008
Gerrit Zalm	Olanda 06/11/1952	

		Presidente, Responsabile <i>Human Resources, Communications and Group Audit.</i>
Ron Teerlink	Paesi Bassi 22/01/1961	Vice Presidente, Responsabile <i>Transition Management Committee</i>
David Cole	Atlanta, Stati Uniti d'America 02/10/1961	<i>Chief Financial Officer, Chief Risk Officer, Group Finance, Group Risk, Group Legal, Group Compliance</i>
Javier Maldonado	Spagna 11/07/1962	<i>Responsabile dei shared assets inclusi nei Central Items</i>
Michiel de Jong	Olanda 13/09/1961	Responsabile <i>Global Transaction Services,</i> Responsabile Asia, Europa
Brad Kopp	Ohio, Stati Uniti d'America 7/11/1951	Responsabile BU America
Donald Workman	Regno Unito 31/07/1952	Responsabile <i>Global Banking and Markets</i>
Johan van Hall	Olanda 24/02/1960	Responsabile <i>Integration and Services</i>
Chris Vogelzang	Olanda 28/11/1962	Responsabile BU Olanda, Responsabile BU Private Clients, International Diamond & Jewelry Group

Il **paragrafo 2.6.2** è da intendersi modificato come segue.

2.6.2 Supervisory Board

Alla data del 15 giugno 2009 i membri del *Supervisory Board* sono:

Nome e Cognome	Principali attività svolte al di fuori di ABN-AMRO Bank	Anno di nomina	Scadenza Mandato	Luogo e data di nascita
----------------	---	----------------	------------------	-------------------------

	N.V.			
Arthur Martinez Presidente	Già presidente e capo esecutivo di Sears Roebuck & Co. Inc., Chicago	2002	2010	Stati Uniti d'America 25/09/1939
Trude Maas-de Brouwer	Già Presidente di Hay Visione Society	2000	2012	Amsterdam 28/11/1946
André Olijslager Vice Presidente	Già presidente del <i>Board of Management</i> di Royal Friesland Foods Holding N.V.	2004	2012	Terneuzen (Paesi Bassi) 01/01/1944
Ron van den Bergh	Già presidente e CEO di VNU N.V.	2005	2009	's-Gravenhage (Paesi Bassi) 10/04/1950
Anthony 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 (la banca virtuale del gruppo Santander)</i>	2007	2011	Spagna 05/08/1950

Juan Rodriguez-Inciarte	<i>Executive Member</i> di Santander	<i>Board</i> di Grupo	2007	2011	Spagna 27/06/1952
Michael Enthoven	Consulente al Ministero delle Finanze		2007	2012	Olanda 07/05/1951
Miller M. McLean	<i>Group General Counsel</i> e <i>Group Secretary</i> di <i>RBS Group plc</i>		2009	2013	Regno Unito 04/12/1949

Il **paragrafo 2.6.3** è da intendersi modificato come segue.

2.6.3 Principali dirigenti

Alla data del 15 giugno 2009, i principali dirigenti (i quali sono anche i membri del Managing Board) dell'Emittente sono:

Nome e Cognome	Anno di nomina	Principali mansioni 2009
Gerrit Zalm	2008	Presidente e responsabile di <i>Human Resources, Communications and Audit</i>
Ron Teerlink	2009	Vice-presidente e responsabile di <i>Transition Management</i>
David Cole	2009	<i>Chief Financial Officer, Chief Risk Officer</i> responsabile di <i>Risk, Finance, Legal and Compliance</i>
Javier Maldonado	2007	Responsabile di <i>shared assets</i> inclusi in Central Items
Michiel de Jong	2008	Responsabile di <i>Global Transaction Services</i> e dei mercati Asia e Europa
Brad Kopp	2008	Responsabile di <i>Business Unit America</i>
Donald Workman	2008	Responsabile delle attività di mercato globale

Johan van Hall	2009	Responsabile di <i>Integration and Services</i>
Chris Vogelzang	2009	Responsabile di <i>Business Unit Olanda, Business Unit Private Clients e International Diamond & Jewelry Group</i>

Il **paragrafo 2.7** è da intendersi aggiornato con i dati riprodotti nelle sottostanti tabelle, riferiti ai periodi ivi indicati, consolidati e relativi al Gruppo ABN AMRO Holding N.V., aggiornati alla luce del bilancio del Gruppo chiuso il 31.12.2008 e redatti secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

DATI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
<i>(in milioni di euro)</i>		
Margine di interesse (<i>Net interest income</i>)	5.783	4.595
Commissioni nette (<i>Net fee and commission income</i>)	2.629	3.852
Risultato dell'attività di negoziazione (<i>Net Trading Income</i>) (1)	(9.324)	1.119
Risultati delle operazioni finanziarie (<i>Results from financial transactions</i>) (2)	(1.684)	1.134
Reddito operativo (<i>Operating income</i>)	(458)	15.998
Spese operative (<i>Operating expenses</i>)	11.629	14.785
Utile/(perdita) operativo/a prima delle imposte (<i>Operating profit/(loss) before tax</i>)	(15.474)	496
Utile d'esercizio (<i>Profit for the year</i>) (3)	3.595	9.975

(1) Come illustrato alla Sezione 5 sub Nota 5 dell'Annual Report della Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione (pagina 132), il *Net Trading Income* (Risultato dell'attività di negoziazione) è così costituito:

	2008	2007
	<i>(in milioni di euro)</i>	<i>(in milioni di euro)</i>

Strumenti di interesse e crediti di negoziazione (<i>Interest instruments and credit trading</i>)	(9.276)	(1.531)
Negoziazioni su tassi di cambio (<i>Foreign exchange trading</i>)	915	1.152
Negoziazioni su azionario e merci (<i>Equity and commodity trading</i>)	(1.017)	1.438
Altro (<i>Other</i>)	54	60
Totale (Total)	(9.324)	1.119

Per maggiori informazioni in merito al Net Trading Income (Risultato dell'attività di negoziazione) si rinvia alla sopra menzionata Nota 5.

(2) I risultati delle operazioni finanziarie sono scesi principalmente a seguito dei più bassi risultati inerenti il portafoglio Private Equity e dei più bassi risultati inerenti la partecipazione in Unicredit. Per maggiori informazioni in merito ai risultati delle operazioni finanziarie si rinvia alla Sezione 5 sub Nota 6 dell'Annual Report della Holding (pagina 132) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 incluso mediante riferimento nel Documento di Registrazione.

(3) Nel 2008, il Gruppo ha registrato un utile dopo le imposte di Euro 3,6 miliardi che comprende una perdita dopo le imposte di Euro 12,9 miliardi derivante dall'attività ordinaria compensata con un utile dopo le imposte di Euro 16,5 miliardi derivante da operazioni di dismissione di attività. Il risultato dell'attività ordinaria ha subito le difficili condizioni di mercato e di negoziazione. Al riguardo, si veda anche quanto illustrato al Capito 4, Paragrafo 4.1.5.

DATI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	31/12/2008	31/12/2007
<i>(in milioni di euro)</i>		
Crediti verso banche (<i>Loans and receivables - banks</i>)	75.566	175.696
Crediti verso la clientela (<i>Loans and receivables - customers</i>) (1)	270.507	398.331
Debiti verso banche (<i>Due to banks</i>)	94.620	239.334
Debiti verso la clientela (<i>Due to customers</i>)	209.004	330.352
Patrimonio Netto (<i>Total equity</i>)	17.123	30.709
Capitale sociale (<i>Share Capital</i>)	1.852	1.085

Indicatori (ratios)	31/12/2008	31/12/2007
Total Capital Ratio del Gruppo	14,43%	14,61%

(rapporto tra il Patrimonio di Vigilanza e le attività di rischio ponderate)		
Tier 1 Capital Ratio del Gruppo (rapporto tra Patrimonio di Base e le attività di rischio ponderate)	10,88%	12,42%
Core Tier 1 Ratio del Gruppo (rapporto tra il "Tier 1 Capital" al netto delle azioni privilegiate e di altre passività subordinate qualificate e le attività di rischio ponderate)	10,10%	10,59%

(1) Alla fine del 2008, il Tier 1 Capital Ratio e il Total Capital Ratio sono maggiori dei ratios minimi, fissati dalla Banca Centrale Olandese durante il periodo di separazione, rispettivamente, a 9% per il Tier 1 capital ratio e a 12,5% per il total capital ratio

	2008	2007
Patrimonio di vigilanza (<i>Total capital base</i>)	25.405	33.938
Patrimonio di base ("Tier 1 capital")	19.152	28.850
Core Tier 1 capital ("Tier 1 Capital" al netto delle azioni privilegiate e di altre passività subordinate qualificate)	17.778	24.597

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 2008; 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)*:	7.306
Totale delle sofferenze (<i>Total non performing loans</i>) (in milioni di Euro) (IFRS)**:	5.863
Rapporto tra sofferenze e impieghi nel settore privato (lordo) (<i>Non-performing loans to private sector loans</i>) (gross) (IFRS):	2,37%
Rapporto tra accantonamenti per perdite relative ad impieghi ed impieghi nel settore privato (<i>Provision for loan losses to private sector loans</i>) (IFRS):	1,35%

* *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*).

In coda al medesimo paragrafo, la rubrica **Cambiamenti significativi** è riscritta come segue.

Cambiamenti significativi – Salvo quanto indicato nel Capitolo 4, Paragrafo 4.1.5 e nel Capitolo 11 del Documento di Registrazione, come modificati ed integrati dai Supplementi al Documento di Registrazione, non vi sono particolari fatti recenti relativi all'Emittente che possano avere un impatto rilevante per la valutazione della solvibilità della stessa, verificatisi a partire dal 31.12.2008.

Si segnala che, salvo quanto indicato nel Documento di Registrazione (Capitolo 7, Paragrafo 7.2 e nel Capitolo 4, Paragrafo 4.1.5, come modificati ed integrati dai Supplementi al Documento di Registrazione), in relazione al processo di integrazione delle banche facenti parte del Consorzio e del Gruppo ABN AMRO, tuttora in evoluzione, gli ulteriori eventi recenti che hanno coinvolto i membri del Consorzio non hanno impattato direttamente sull'Emittente, che ad oggi continua ad operare come soggetto autonomo.

Salvo quanto indicato nel Capitolo 7 del Documento di Registrazione, come modificato ed integrato dai Supplementi al Documento di Registrazione, non si sono verificate incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio in corso.

Salvo quanto indicato nel Capitolo 4, Paragrafo 4.1.5 del Documento di Registrazione, come modificato ed integrato dai Supplementi al Documento di Registrazione, l'Emittente attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi nella propria situazione finanziaria o commerciale a partire dal 31.12.2008.

Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente a partire dal 31.12.2008.

Gli investitori sono invitati a consultare l'*Annual Report* di ABN AMRO Holding N.V., per il 2008, a disposizione del pubblico secondo le modalità indicate al Capitolo 14 del Documento di Registrazione, come modificato ed integrato dai Supplementi al Documento di Registrazione, ivi incluso mediante riferimento.

Il **paragrafo 2.8** è da intendersi aggiornato come segue, con riferimento ai periodi ivi indicati; i dati sono consolidati e relativi al Gruppo ABN AMRO Holding N.V. e sono aggiornati alla luce del bilancio del Gruppo chiuso il 31.12.2008 e redatti secondo i principi contabili internazionali (*IAS/IFRS*).

2.8 Risultato operativo

Alla luce della pubblicazione del bilancio del Gruppo ABN AMRO Holding N.V. chiuso il 31.12.2008, rispetto al 31.12.2007, è stata registrata una riduzione del reddito operativo (*Operating income*), il quale, al 31.12.2008, è risultato pari a -458 milioni di Euro, rispetto ai 15.998 milioni di Euro inerenti al 31.12.2007.

Al 31.12.2008, rispetto al medesimo periodo del 2007, si è registrata una riduzione delle spese operative (*Operating expenses*), le quali sono passate da 14.785 milioni di Euro, inerenti a tutto il 31.12.2007, a 11.629 milioni di Euro, inerenti a tutto 31.12.2008.

Al 31.12.2008, si è registrata una riduzione dell'utile operativo prima delle imposte (*Operating profit/(loss) before tax*), il quale è risultato pari a -15.474 milioni di Euro, rispetto ai 496milioni di Euro inerenti al 31.12.2007.

Infine, si osserva che al 31.12.2008 l'utile d'esercizio (*Profit for the year*) è sceso a 3.595 milioni di Euro, rispetto ai 9.975 milioni di Euro inerenti al 31.12.2007.

Il **paragrafo 2.9** è da intendersi integrato con la seguente frase:

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, il calendario finanziario di ABN AMRO prevede ad agosto 2009 la pubblicazione della relazione semestrale del Gruppo al 30 giugno 2009.

Il **paragrafo 2.10** è da intendersi sostituito dal seguente.

2.10 Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente

[*omissis...*]

Salvo quanto indicato nel Capitolo 4, Paragrafo 4.1.5 del Documento di Registrazione, come modificato ed integrato dai Supplementi al Documento di Registrazione, l'Emittente attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi nella propria situazione finanziaria o commerciale a partire dal 31.12.2008.

Gli investitori sono invitati a consultare l'*Annual Report* di ABN AMRO Holding N.V. per il 2008, a disposizione del pubblico secondo le modalità indicate al Capitolo 14 del Documento di Registrazione, come modificato ed integrato dai Supplementi al Documento di Registrazione, ivi incluso mediante riferimento.

Il **paragrafo 2.11** è da intendersi così sostituito.

2.11 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 Group 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 Holdings 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% e al 22 settembre 2008, termine di tale *squeeze out*, RFS è diventata l'unico azionista della Holding.

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*
- 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 che sono confluite in una nuova *business unit (Central Items)*: 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.

Nell'aprile 2008, la maggior parte dei portafogli del *Group Asset and Liability Management* è stata economicamente allocata individualmente ai Membri del Consorzio. Da tale momento, le attività e le passività e i relativi risultati per quanto attiene al portafoglio allocato a ciascun Membro del Consorzio si trovano riflessi nelle corrispondenti *business units*. Nel corso del 2008 il trasferimento del *business* a Santander è stato sostanzialmente completato. Le rimanenti attività detenute in proprietà dal Consorzio sono state incluse nella sopra menzionata *business unit Central Items*. Al riguardo, si rinvia anche a quanto illustrato al Paragrafo 5.1.1. del Documento di Registrazione.

Come parte del processo di separazione, i Membri del Consorzio hanno raggiunto un accordo sulla allocazione economica degli strumenti di debito di ABN AMRO nell'ambito del *business* acquisito dai singoli Membri del Consorzio. Tutti gli strumenti allocati a Santander sono stati trasferiti come parte del trasferimento di *business* effettuato nel 2008. Una lista della allocazione dei titoli di debito rimanenti nell'ambito del *business* acquisito da RBS e lo Stato olandese può essere reperita alle pagine da 10 a 13 del *Registration Document* della Holding e dell'Emittente datato 30 giugno 2009, come di volta in volta supplementato, e disponibile sul sito dell'Emittente www.markets.rbsbank.it.

In data 3 ottobre 2008, la Holding ha annunciato, congiuntamente al Ministero delle Finanze olandese (il Ministero), l'acquisto in pari data da parte del Ministero delle azioni di Fortis Bank Nederland (Holding) NV (Fortis Holding), Fortis Insurances Netherlands NV e Fortis Corporate Insurance NV detenute da Fortis SA/NV e Fortis NV. Conseguentemente, lo Stato olandese ha acquisito anche le azioni della Holding detenute da Fortis. Pertanto, Fortis Holding e la partecipazione di Fortis nella Holding sono state separate dall'attività bancaria di Fortis in Belgio ed in Lussemburgo, mentre Fortis Insurance Netherlands NV e Fortis Corporate Insurance NV sono state separate dalle attività assicurative di Fortis in Belgio e Lussemburgo. Le attività bancarie ed assicurative di Fortis in Olanda e la partecipazione di Fortis nel gruppo bancario ABN AMRO (il Gruppo ABN AMRO) sono attualmente nelle mani dello Stato olandese.

In data 21 ottobre 2008, il Ministero ha emanato un regolamento concernente lo schema di una garanzia finanziaria prestabile dallo Stato olandese nei confronti delle banche costituite in tale paese (Rules of the 2008 Credit Guarantee Scheme of the State of the Netherlands) (il Regolamento). Tale Regolamento deve essere inteso come una misura di protezione del settore finanziario intrapresa dal Governo olandese, in linea con le azioni poste in essere da altri Stati facenti parte dell'Unione Europea e con le indicazioni provenienti dal Sistema Europeo delle Banche Centrali.

Ai sensi del Regolamento, lo Stato olandese (Staat der Nederlanden) (il Garante), a seguito della presentazione di una apposita comunicazione e dietro il pagamento di commissioni a carico della relativa banca richiedente, presterà garanzie finanziarie (ciascuna una Garanzia) in relazione al pagamento degli importi dovuti a titoli di capitale e di interessi (diversi da quelli già dovuti e non pagati) in relazione a taluni strumenti di debito emessi da banche costituite ed aventi sede legale in Olanda, fino ad un ammontare massimo complessivo per l'intero sistema bancario olandese pari a 200 miliardi di Euro. Tale ammontare potrà essere modificato discrezionalmente da parte del Garante in qualsiasi momento. La banca richiedente dovrà soddisfare i requisiti di idoneità stabiliti dal Regolamento e all'interno dello stesso gruppo bancario, salvo diversa previsione da parte del Garante, solo una banca, ritenuta idonea, potrà ottenere la Garanzia. Ciascuna Garanzia sarà rilasciata a favore dei portatori degli strumenti finanziari garantiti.

Gli strumenti di debito che potranno essere oggetto di Garanzia sono i prestiti obbligazionari non garantiti e non subordinati quali certificati di deposito "plain vanilla", commercial paper e medium term note emessi il, o successivamente al, 23 ottobre 2008, aventi durata non inferiore a tre mesi e non superiore a tre anni. Inoltre, i proventi derivanti dall'emissione di tali strumenti di debito dovranno essere destinati al rifinanziamento di ogni strumento di debito ovvero ulteriore diversa tipologia di indebitamento della banca avente scadenza il, o successivamente al, 23 ottobre 2008. La destinazione dei proventi dovrà essere chiaramente indicata nella documentazione relativa all'emissione dello strumento di debito. Non potranno essere oggetto di tale garanzia le azioni e gli ulteriori strumenti finanziari partecipativi, nonché gli strumenti di debito: a) espressi in una valuta diversa dall'Euro, dalla Sterlina o dal Dollaro americano; b) il cui ammontare in linea capitale è maggiore dell'ammontare del capitale specificato nella relativa Garanzia; c) la cui durata è più lunga della durata specificata nella relativa Garanzia; d) che hanno un tasso di interesse più alto di quello specificato nella relativa Garanzia (nel caso di uno strumento a tasso fisso) o un tasso di riferimento diverso da, o uno spread maggiore di, quello specificato nella Garanzia (nel caso di uno strumento a tasso variabile); ovvero e) che differiscono in qualsiasi altro aspetto rispetto allo strumento di debito specificato nel certificato attestante la Garanzia. Inoltre, uno strumento di debito cesserà di essere

garantito: a) se è emesso dopo il trentesimo giorno di calendario successivo alla data di rilascio della Garanzia; ovvero b) se i relativi termini o condizioni sono oggetto di modifica senza il previo consenso del garante. Qualora uno strumento di debito non rientri nelle specifiche tipologie di strumenti per i quali può essere prestata la Garanzia ma, tuttavia, soddisfatti taluni criteri di idoneità previsti nel Regolamento, il Garante potrà comunque valutare, a sua discrezione, l'opportunità del rilascio della Garanzia in relazione a tale strumento.

Per escutere la Garanzia, l'investitore dovrà inviare al Garante un apposito modulo contenente la richiesta di pagamento, senza sopportare alcun costo o spesa aggiuntiva. Il Garante potrà richiedere all'investitore i documenti comprovanti la qualifica di beneficiario della Garanzia e l'indicazione dell'ammontare dei pagamenti richiesti. La richiesta di pagamento non potrà riferirsi a più di uno strumento garantito. La banca che si avvarrà della Garanzia sosterrà tutti i costi e le spese sostenute dal Garante in relazione all'escussione della Garanzia da parte dell'investitore, ai relativi pagamenti e all'esercizio dei diritti dell'investitore nei confronti della medesima banca.

Lo schema di garanzia è stato già più volte oggetto di modifica, da ultimo in data 27 novembre 2008. Lo Stato olandese potrà apportare, a sua discrezione, eventuali ulteriori modifiche o integrazioni al Regolamento, le quali avranno effetto a far data dalla messa a disposizione al pubblico mediante pubblicazione delle stesse sul sito web www.dutchstate.nl, ovvero mediante diversa modalità ivi indicata.

Nel caso in cui l'Emittente decida di avvalersi della menzionata garanzia, con riferimento a qualunque strumento di debito emesso successivamente a tale data, fornirà ogni aggiornamento ed informazione utile in merito sul proprio sito web www.abnamro.com, nonché sul sito web www.markets.rbsbank.it, ove tali informazioni siano rese disponibili in lingua italiana.

Il 21 novembre 2008, il Ministero ha presentato il programma di integrazione delle società che sono state acquisite dallo Stato olandese, tra le quali Fortis Holding e le attività dell'Emittente attualmente di proprietà di Fortis. Sulla base di tale programma, l'Emittente e Fortis Holding si fonderanno in un'unica banca. ABN AMRO sarà il nuovo nome commerciale della banca.

Il 28 novembre 2008, RBS, membro del Consorzio, ha comunicato il risultato del "Placing and Open Offer" annunciato il 4 novembre 2008 e finalizzato all'aumento del capitale a seguito di una riduzione dello stesso nell'attuale situazione di crisi dei mercati ("Open Offer"). Alla scadenza dell'ultima data per il ricevimento di valide sottoscrizioni, sono state ricevute valide accettazioni per 55.977.458 azioni ordinarie di RBS di nuova emissione, all'incirca lo 0,24% del numero totale di tali azioni offerte agli azionisti ai sensi dell'Open Offer. Ai sensi della parte III del relativo prospetto informativo del 4 novembre 2008, dopo la chiusura, il Ministero britannico dell'Economia e delle Finanze (HM Treasury), ritirerà le rimanenti 22.853.798.818 azioni ordinarie di RBS di nuova emissione per le quali non sono state ricevute valide accettazioni. Pertanto, il Ministero britannico dell'Economia e delle Finanze ritirerà all'incirca il 58% del numero allargato delle azioni emesse.

Il 15 dicembre 2008 RBS ha comunicato che il gruppo RBS (il Gruppo RBS) ha un'esposizione nei confronti della Bernard L Madoff Investment Securities LLC mediante attività di trading e finanziamenti garantiti nei confronti di fondi di hedge funds. Qualora, a seguito dell'accertamento della pretesa frode di Madoff, il valore delle attività di tali hedge funds dovesse essere azzerato, la potenziale perdita di RBS potrebbe ammontare a circa 400 milioni di sterline.

Con riferimento all'esposizione di ABN AMRO Bank N.V in Bernard L Madoff Investment Securities LLC, si rappresenta che (alla data di approvazione del presente Supplemento), le perdite potenziali non sono ritenute tali da pregiudicare la posizione di adeguatezza patrimoniale di ABN AMRO Bank N.V.

Con comunicato stampa datato 19 dicembre 2008, l'agenzia di rating Standard & Poor's ha comunicato di aver ridotto i giudizi di rating o rivisto in negativo gli outlook di 12 banche

britanniche e statunitensi, inclusa RBS, in conseguenza del peggioramento della propria valutazione circa la complessiva solidità del settore bancario nel Regno Unito e negli Stati Uniti d'America. A seguito della suddetta riduzione del rating di RBS, Standard & Poor's, in considerazione del previsto assorbimento dell'Emittente e delle sue obbligazioni in RBS entro la fine del 2009, ha ridotto i giudizi di rating dell'Emittente a A+ (lungo termine) e A-1 (breve termine).

Con comunicato stampa datato 19 gennaio 2009, ABN AMRO ha annunciato, in base a stime e dati che non sono oggetto di revisione, che l'esercizio finanziario 2008 si chiuderà con un utile dopo le imposte che comprende una perdita dopo le imposte derivante dall'attività ordinaria dell'Emittente compensata dai proventi derivanti da operazioni di dismissione di attività, che includono i proventi derivanti dalla vendita e dal trasferimento di Banco Real, Banca Antonveneta e delle attività di Asset Management. Per ulteriori informazioni in merito, si veda il relativo comunicato stampa 19 gennaio 2009 ed il comunicato stampa 27 marzo 2009 menzionato in appresso, nonché gli eventuali ulteriori comunicati stampa di volta in volta pubblicati dall'Emittente sul sito web dell'Emittente www.abnamro.com.

In data 19 gennaio 2009, RBS ha annunciato un aggiornamento sull'operatività corrente (*Trading Update*) del Gruppo RBS, in anticipo rispetto alla diffusione dei risultati preliminari prevista per il 26 febbraio 2009, insieme ad una proposta di ristrutturazione del capitale. RBS ha inoltre preannunciato, in base a stime e dati che non sono oggetto di revisione, la chiusura dell'esercizio finanziario 2008 in perdita. Per ulteriori informazioni in merito a quanto sopra, si veda il sito web di RBS www.rbs.com.

In data 27 marzo 2009, ABN AMRO ha annunciato che l'esercizio finanziario 2008 si è chiuso con un utile dopo le imposte di 3,6 miliardi di Euro che comprende una perdita dopo le imposte di 12,9 miliardi di Euro derivante dall'attività ordinaria dell'Emittente compensata con un utile dopo le imposte di 16,5 miliardi di Euro derivante da operazioni di dismissione di attività. Per ulteriori informazioni in merito, si veda il relativo comunicato stampa 27 marzo 2009 e gli eventuali ulteriori comunicati stampa di volta in volta pubblicati sul sito web dell'Emittente www.abnamro.com.

In data 25 maggio 2009, ABN AMRO ha annunciato che il primo trimestre 2009 si è chiuso con una perdita dopo le imposte di 886 milioni di Euro che comprende una perdita dopo le imposte di 889 milioni di Euro derivante dall'attività ordinaria dell'Emittente compensata da un utile dopo le imposte di 3 milioni di Euro derivante da operazioni di dismissione di attività. La perdita complessiva registrata dal Gruppo dopo le imposte comprende (i) una perdita dopo le imposte di 928 milioni di Euro attribuibile alle attività acquisite da RBS, (ii) un utile dopo le imposte di 87 milioni di Euro attribuibile alle attività acquisite dallo Stato olandese, (iii) una perdita dopo le imposte di 48 milioni di Euro attribuibile alle attività del *Central Items* e (iv) un utile dopo le imposte di 3 milioni di Euro attribuibile alle rimanenti attività acquisite da Banco Santander S.A. (Santander) classificate come dimesse. Per ulteriori informazioni in merito, si veda il relativo comunicato stampa 25 maggio 2009 e gli eventuali ulteriori comunicati stampa di volta in volta pubblicati sul sito web dell'Emittente www.abnamro.com.

In data 2 luglio 2009, tramite un comunicato stampa, la Holding ha divulgato alcune informazioni in ordine alla capitalizzazione di ABN AMRO, nonché alla separazione legale del *business* di ABN AMRO acquisito dallo Stato olandese ed alla condivisione degli impegni tra i Membri del Consorzio che controlla ABN AMRO. Il contenuto del suddetto comunicato stampa viene qui di seguito sintetizzato.

Interventi sul capitale dello Stato Olandese

Il 26 giugno 2009, il Ministro delle Finanze olandese ha richiesto l'approvazione al Parlamento in merito ad alcuni interventi di capitalizzazione relativi al *business* di ABN AMRO acquisito dallo Stato olandese. Le azioni che è intenzione intraprendere possono essere riassunte come segue.

- 1) Lo Stato olandese rilevarebbe il rischio dell'Emittente in relazione a portafogli di finanziamenti ipotecari di alta qualità, in modo di ridurre di circa 19 miliardi di Euro la posizione in beni di tipo "risk-weighted" e migliorare di circa 170 punti base il coefficiente patrimoniale di tipo "Tier 1", rispetto al 31 marzo 2009.
- 2) Lo Stato olandese sottoscriverebbe una *Mandatory Convertible Note* ("MCN") per 800 miliardi di Euro, emessa dall'Emittente, vale a dire uno strumento convertibile con un *coupon* del 10% che sarà automaticamente convertito in capitale azionario della nuova banca che verrà creata in esecuzione della separazione legale del *business* di ABN AMRO acquisito dallo Stato olandese. La MCN verrebbe considerata capitale di tipo "Tier 1" e migliorerebbe di circa 50 punti base, rispetto al 31 marzo 2009, sia il coefficiente patrimoniale di tipo "Tier 1", sia il coefficiente patrimoniale complessivo.

Gli interventi descritti ai precedenti punti 1) e 2), che sono soggetti all'approvazione dell'autorità di vigilanza, del Parlamento olandese e della Commissione Europea, migliorerebbero, rispetto al 31 marzo 2009, di circa 220 punti base il coefficiente patrimoniale di tipo "Tier 1" e di circa 275 punti base il coefficiente patrimoniale complessivo.

A seguito della vendita di una parte delle attività della controllata dell'Emittente, Hollandse Bank Unie e della vendita di alcuni uffici regionali, potrebbero essere necessari ulteriori interventi sul capitale dell'Emittente, al fine di adeguarsi a requisiti dettati dalla UE.

La separazione legale del business del Gruppo ABN acquisito dallo Stato olandese

ABN AMRO sarà soggetto alla vigilanza della Banca Centrale Olandese, su base consolidata, sino alla separazione legale del *business* di ABN AMRO acquisito dallo Stato olandese. Entro la fine del 2009, il *business* di ABN AMRO acquisito dallo Stato olandese verrà conferito in una banca di nuova creazione, con separata licenza bancaria, che sarà denominata "ABN AMRO Bank N.V.", e l'attuale ABN AMRO Bank N.V. (i.e. l'Emittente) cambierà la propria denominazione in "The Royal Bank of Scotland N.V." (RBS N.V.). Entrambe le banche che risulteranno dalla separazione saranno soggette alla vigilanza della Banca Centrale Olandese.

I beni condivisi dal Consorzio (RFS Holdings B.V.)

I Membri partecipano, in proporzione alle rispettive quote nel Consorzio (RFS Holdings B.V.) che controlla ABN AMRO, agli impegni di *funding* relativi ai beni non allocati specificamente a singoli Membri di tale Consorzio, vale a dire ai beni allocati alla voce "Unità *Central Items*" menzionata al paragrafo 5.1.1 del Documento di Registrazione. Tali beni includono le funzioni di Direzione Centrale, il portafoglio di *private equity* residuo, gli investimenti di ABN AMRO nella Saudi Hollandi Bank, il portafoglio di investimenti centrale e le emissioni di debito che residuano.

Quasi tutte le attività e passività di ABN AMRO sono state vendute o allocate a singoli Membri del Consorzio. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al paragrafo 5.1.1 del Documento di Registrazione.

Per ulteriori informazioni in merito, si veda il relativo comunicato stampa 2 luglio 2009 e gli eventuali ulteriori comunicati stampa di volta in volta pubblicati dall'Emittente sul sito web dell'Emittente www.abnamro.com.

Si segnala che, salvo quanto indicato nel Paragrafo 4.1.5 e nel Capitolo 7 del Documento di Registrazione, non vi sono ulteriori eventi recenti - inerenti l'acquisizione della Holding da parte del Consorzio ed il conseguente processo di separazione - verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

Il paragrafo 2.12 è da intendersi così modificato.

2.12 Principali azionisti dell'Emittente

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 Group plc del gruppo Scotland, Banco Santander S.A. e Fortis N.V., Fortis SA/NV. 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, modificato in data 24 novembre 2008, il capitale azionario della Holding ammonta ad Euro 4.704.000.224, consistente in 8 miliardi, 400 milioni e 400 (8.400.000.400) azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,56 cadauna¹. In data 24 novembre 2008, il capitale azionario emesso della Holding consiste in 3 miliardi, 306 milioni, 843 mila e 332 (3.306.843.332) azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,56 cadauna.

Come già illustrato al Capitolo 4, Paragrafo 4.1.5, e al Capitolo 10, Paragrafo 10.1, in data 17 ottobre 2007, la maggioranza delle azioni di ABN AMRO Holding N.V. (la Holding) è stata acquisita da un consorzio di banche costituito da The Royal Bank of Scotland Group plc (RBS), Fortis N.V., Fortis SA/NV (Fortis) e Banco Santander S.A. (Santander e, congiuntamente a RBS e Fortis, il Consorzio). Relativamente a tale acquisizione, il Consorzio ha agito tramite RFS Holland Holding BV (RFS), una società le cui azioni sono detenute da RBS, Fortis e Santander.

In pari data, RFS ha acquisito l'85,6% del capitale sociale della Holding. 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 procedura, tramite successive acquisizioni di partecipazioni, al 31 dicembre 2007, RFS ha incrementato la propria partecipazione nella Holding fino al 99,34% e al 22 settembre 2008, termine di tale *squeeze out*, RFS è diventata l'unico azionista della Holding. A partire dal 31 dicembre 2007, RBS, in qualità di società controllante RFS, è pertanto la società capogruppo della Holding e l'intero Gruppo ABN AMRO è consolidato nel Gruppo RBS.

Alla data di approvazione del Documento di Registrazione, RBS possiede il 38,2780% di RFS, la quale a sua volta possiede il 100% della Holding. La Holding è la società madre dell'Emittente e la società capogruppo del Gruppo. Il rimanente capitale di RFS è detenuto dallo Stato olandese (che ha acquisito la partecipazione di Fortis in RFS) (33,8103%) e Santander (27,9117%).

Il Consorzio non ha una durata prestabilita e, ad oggi, lo stesso potrà terminare soltanto con il consenso scritto di tutte le banche facenti parte del Consorzio ovvero qualora una sola di esse acquisisca l'intera partecipazione azionaria di RFS. Per ulteriori dettagli in merito al Consorzio ed, in particolare, alla suddivisione ed al trasferimento delle attività del Gruppo ABN AMRO alle banche facenti parte del Consorzio medesimo, si rinvia a quanto già descritto nel Documento di Registrazione, al Capitolo 4, Paragrafo 4.1.5.

¹ Sino al 24 novembre 2008 (escluso) il capitale azionario della Holding era composto come segue:

- (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;
- (iii) 4 miliardi di azioni di finanziamento privilegiate convertibili in azioni ordinarie, o azioni privilegiate, del valore nominale di Euro 0,56 cadauna.

A partire dal 24 novembre 2008 (incluso):

- (a) le azioni di finanziamento privilegiate (del valore nominale di Euro 0,56 cadauna) sono state convertite in azioni ordinarie come segue: ciascuna azione di finanziamento privilegiata è stata convertita in una azione ordinaria;
- (b) le azioni privilegiate (del valore nominale di Euro 2,24 cadauna) sono state convertite in azioni ordinarie come segue: ciascuna azione privilegiata è stata convertita in quattro azioni ordinarie.

Inoltre, RBS ha il potere di nominare 2 dei 4 membri del *Managing Board* di RFS, incluso il presidente, il cui voto è dirimente, nonché di indirizzare le politiche finanziarie ed operative di RFS, sebbene, in relazione ad alcune rilevanti materie, quali la modifica di diritti connessi alle azioni, sia richiesta l'approvazione degli amministratori di ciascuna delle tre banche costituenti il Consorzio.

RBS ha posizionato propri dipendenti nel *Managing Board* della Holding e dell'Emittente, tra i quali il CEO, il CFO ed il membro del consiglio d'amministrazione responsabile per le Business Units Global Markets e Global Clients.

RBS, d'accordo con Fortis e Santander, e dopo aver consultato la banca centrale olandese (De Nederlandsche Bank), ha assunto il ruolo di banca leader (*Lead Responsible Party*) nel processo di ristrutturazione e transizione del Gruppo ABN AMRO, nel rispetto della vigente normativa regolamentare applicabile.

Il **paragrafo 2.14** è da intendersi sostituito dal seguente.

2.14 Rating

Alla data del 15 giugno 2009, i giudizi di *rating* di ABN AMRO BANK N.V. sono i seguenti²:

	Long term (debito lungo termine)	Short term (debito breve termine)	Outlook
Moody's	Aa2	P-1	Negativo
Standard & Poor's	A+	A-1	Stabile
Fitch	AA-	F1+	Stabile
DBRS	AH	R-1M	Stabile

Nelle Condizioni Definitive si darà conferma della invariata situazione del rating dell'Emittente oppure si riferirà dei cambiamenti in essa intervenuti.

Per ulteriori informazioni in relazione ai giudizi di rating dell'Emittente e ad eventuali variazioni degli stessi ovvero dei relativi outlook, e alle scale dei rating, si rinvia al sito web dell'Emittente www.markets.rbsbank.it.

Il **paragrafo 2.15** è da intendersi aggiornato dal seguente.

2.15 Documenti accessibili al pubblico

Presso l'Archivio della Borsa Italiana S.p.A., presso la sede legale dell'Emittente, sita in Gustav Mahlerlaan 10, P.O. Box 283 1000 EA, Amsterdam, Paesi Bassi, e presso la filiale di Milano dell'Emittente in via Turati, 9 sarà possibile consultare la seguente documentazione:

- (1) copia (in lingua inglese) dell'*Annual Report 2008* e del *Form 20-F 2008* di ABN AMRO Holding N.V., i quali includono:
 - (i) copia dei bilanci consolidati di ABN AMRO Holding N.V. al 31.12.2008;
 - (ii) (limitatamente al *Form 20-F*) copia degli schemi di stato patrimoniale e conto economico individuali di ABN AMRO BANK N.V. al 31.12.2008;
 - (iii) copia delle relazioni di certificazione redatte in relazione ai suddetti bilanci;

² Si segnala che i giudizi di rating relativi ad ABN AMRO sono stati attribuiti da Moody's, Standard & Poors, Fitch e DBRS rispettivamente il 17 dicembre 2008, il 1° aprile 2009, il 17 ottobre 2008 ed il 21 maggio 2009.

- (2) statuto sociale dell'Emittente e di ABN AMRO Holding N.V. (in lingua inglese), nonché atto costitutivo dell'Emittente (ovvero estratto del certificato emesso in data 24 gennaio 2006 dal registro della *Chamber of Commerce and Industries* di Amsterdam);
- (3) Prospetto di Base di Certificates e Documento di Registrazione con i relativi Supplementi.

La documentazione indicata sub (1) e (2), fatta eccezione per l'atto costitutivo, è, altresì, disponibile sul sito dell'Emittente www.abnamro.com. La documentazione indicata sub (3) è, altresì, disponibile sul sito dell'Emittente www.markets.rbsbank.it.

SEZIONE V

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

I **due paragrafi** riprodotti in questa Sezione sono da intendersi sostituiti dai seguenti.

Il Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 3 agosto 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9071127 del 30 luglio 2009, e i relativi Supplementi si intendono incorporati nel presente documento per riferimento.

Il Documento di Registrazione è altresì a disposizione del pubblico gratuitamente presso la filiale di Milano dell'Emittente in via Turati, 9 ed è altresì pubblicato nel sito internet dell'Emittente (www.markets.rbsbank.it).

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", come modificato dai precedenti Supplementi, di cui costituisce parte integrante. Il Prospetto di Base, comprensivo del presente Supplemento e dei precedenti Supplementi, saranno consegnati gratuitamente in forma stampata a chi ne faccia richiesta e sono disponibili in formato elettronico presso il sito internet dell'Emittente www.markets.rbsbank.it.

ABN AMRO BANK N.V.

.....

.....