

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 24 maggio 2006, a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6044875 del 18 maggio 2006.

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.....	6
5.	Panoramica delle attività.....	8
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	19
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 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 Direttore finanziario (*Chief Financial Officer* (CFO)), che è anche amministratore, 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 2005 è pari al 1,68% contro quella del 2,22% al 31 dicembre 2004.

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

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

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

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

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.

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.

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

* Fonte: ABN AMRO Bank N.V.

ufficiale è www.abnamro.nl per i Paesi Bassi, e www.abnamro.com per gli Stati Uniti ed il resto del mondo.

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

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

L'Emittente ha realizzato un progetto di acquisizione di Banca Antoniana Popolare Veneta (**Banca Antonveneta**) per accrescere il proprio peso nell'ambito del rilevante segmento di mercato e proseguire con maggiore impeto le attività di collaborazione con la medesima che permettono di accedere all'ampio ed interessante mercato bancario italiano ed alla clientela di alto livello di Banca Antonveneta.

Nel corso del 2005, l'Emittente ha aumentato la propria quota in Banca Antonveneta passando dal 12,7% al 29,9%. In data 2 gennaio 2006 l'Emittente ha ulteriormente accresciuto la quota di partecipazione in Banca Antonveneta passando dal 29,9% al 55,8% in seguito all'acquisto di 79,9 milioni di azioni di Banca Antonveneta da Banca Popolare Italiana. Tale incremento ha, di fatto, consentito all'Emittente di controllare Banca Antonveneta a partire dal 2 gennaio 2006, la data di acquisizione prevista dall'accordo commerciale. L'acquisizione delle azioni è avvenuta ai sensi di un accordo stipulato con Banca Popolare Italiana, ed annunciato in data 26 settembre 2005. L'Emittente ha pagato il prezzo di Euro 26,50 per azione, pari ad un importo totale di 2,1 miliardi di Euro.

A seguito dell'aumento della partecipazione azionaria in Banca Antonveneta, e conformemente alla normativa italiana, l'Emittente ha lanciato un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria per il restante pacchetto azionario di cui non era ancora in possesso.

Il 26 febbraio 2006, l'Emittente ha pubblicato il documento concernente l'offerta in contanti per la totalità delle azioni ordinarie di Banca Antonveneta. Il periodo dell'offerta ha avuto luogo dal 27 febbraio 2006 sino al 31 marzo 2006, secondo quanto concordato con Borsa Italiana. L'Emittente ha versato agli azionisti di Banca Antonveneta 26,50 Euro per ciascuna azione ordinaria di Banca Antonveneta acquistata tramite l'offerta, come già indicato nella comunicazione del 26 settembre 2005.

A seguito di ulteriori acquisizioni azionarie sul libero mercato, al 16 marzo 2006 la quota di Banca Antonveneta di proprietà dell'Emittente era pari al 76,0% del capitale azionario circolante.

Alla chiusura del periodo di offerta, ossia al 31 marzo 2006, l'Emittente deteneva una partecipazione in Banca Antonveneta pari al 98,894%.

Conseguentemente, l'Emittente eserciterà il proprio diritto di acquisto (*squeeze out right*) sulle restanti azioni di Banca Antonveneta che non siano state oggetto di offerta.

Ai sensi della rilevante normativa applicabile, a far data dal 6 aprile 2006, Banca Antonveneta ha cessato di essere quotata presso la Borsa Italiana.

4.1.6 Rating

Alla data del 31 dicembre 2005 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	Aa3	P1
Standard & Poor's	AA-	A1+
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.

Nell'attuare la strategia societaria l'Emittente si avvale di varie unità aziendali, ciascuna delle quali ha la responsabilità della gestione di un segmento di clientela o di prodotti specifici. Le unità aziendali del Gruppo e dell'Emittente nel ramo clienti sono le seguenti: (i) Clientela Retail e Commerciale (*Consumer & Commercial Clients*), (ii) Clientela Istituzionale (*Wholesale Clients*), (iii) *Private equity*, (iv) Clientela Privata (*Private Clients*), (v) Gestione Patrimoniale (*Asset Management*) e (vi) Servizi Bancari (*Transaction Banking*). Inoltre vi sono le unità aziendali interne: (vii) Servizi di Gruppo (*Group Services*) e (viii) Funzioni di Gruppo (*Group Functions*).

Qui di seguito una sintetica descrizione delle attività delle varie unità.

5.1 *Consumer & Commercial Clients* (Clientela Retail e Commerciale)

L'unità *Consumer & Commercial Clients* svolge il servizio di banca commerciale ed è al servizio di almeno 20 milioni di clienti *retail*, imprese e clienti societari di piccole e medie dimensioni. Opera principalmente nei Paesi Bassi, negli Stati Uniti del Midwest ed in Brasile con strutture locali ma coordinate a livello centrale dal Gruppo.

Tale unità comprende anche le attività di banca commerciale nei nuovi mercati in crescita in Asia ed in Europa, oltre alle attività svolte da Bouwfonds, società controllata di ABN AMRO e dedicata allo sviluppo immobiliare e al finanziamento di tali attività. Attraverso l'unità *Consumer & Commercial Clients*, il Gruppo e l'Emittente intendono anche perseguire diverse iniziative di condivisione di *know-how* per realizzare efficienti sinergie.

5.2 *Wholesale Clients* (Clientela Istituzionale)

L'unità *Wholesale Clients* si occupa di fornire servizi ad operatori istituzionali. La piattaforma di prodotti dell'unità *Wholesale Clients* è varia e comprende la consulenza, attività sui mercati dei capitali ed il finanziamento alle operazioni bancarie. Tali servizi sono offerti a livello mondiale in circa 50 paesi. L'unità *Wholesale Clients* opera principalmente in importanti centri quali Amsterdam, Chicago, Hong Kong, Londra, New York, Singapore e Sydney. Negli Stati Uniti l'unità *Wholesale Clients* inoltre negozia e gestisce *futures*, titoli ed opzioni e fornisce servizi di *investment banking* su base transfrontaliera.

La clientela dell'unità *Wholesale Clients* è principalmente composta da istituzioni finanziarie e società multinazionali attive in aree o paesi dove l'Emittente od il Gruppo hanno una forte presenza e da grandi società locali con attività transfrontaliere e necessità di consulenza.

5.3 *Private Equity*

L'unità *Private Equity* opera sotto il nome di ABN AMRO Capital ed è costituita da un network internazionale di team dediti all'attività di *private equity*.

Il modello di business dell'unità *Private Equity* si propone l'acquisto di partecipazioni di capitale in società non quotate attraverso le quali l'Emittente può esercitare un'influenza o un controllo, e quindi la gestione di tali partecipazioni per un numero di anni con la prospettiva di venderle con un profitto. L'Unità Aziendale *Private Equity* svolge due distinte linee di attività – *Buy-Out Investments* e *Corporate Investments*.

Gli investimenti della unità aziendale *Private Equity* si concentrano maggiormente nei Paesi Bassi, Regno Unito, Francia, paesi nordici, Italia, Spagna e Australia/Nuova Zelanda.

Al 31 dicembre 2005, il portafoglio totale di investimenti gestito dalla unità *Private Equity* del Gruppo ammontava a 2,7 miliardi di Euro.

5.4 *Private Clients (Clienti Privati)*

L'unità aziendale *Private Clients* rivolge l'offerta dei propri servizi di *private banking* a persone fisiche benestanti e a patrimoni familiari a partire da 1 milione di Euro o più. L'unità *Private Clients* pone, in termini di patrimonio amministrato, ABN AMRO tra le prime dieci *private bank* nel mondo e la quinta più grande in Europa, con un patrimonio amministrato, alla fine del 2005, pari a 131 miliardi di Euro, contro 115 miliardi di Euro nel 2004*.

Negli ultimi anni, il Gruppo ha costruito una rete di *private banking* nell'Europa continentale attraverso una crescita organica nei Paesi Bassi ed in Francia, e attraverso l'acquisizione di Delbrück Bethmann Maffei in Germania e Bank Corluy in Belgio, rafforzando le posizioni di leadership di ABN AMRO in tali paesi. Tali acquisizioni sono state realizzate nell'ottica di perseguire una crescita organica, guidata anche da investimenti nelle attività di *front-office*.

L'unità *Private Clients* adotta un modello organizzativo aperto secondo il quale vengono offerti ai clienti i migliori prodotti disponibili sul mercato con la finalità di generare il profitto più alto possibile per ciascuno dei gruppi di clienti. I servizi offerti comprendono un vasto e personalizzato modello di servizio, un modello strutturato sulla relazione di consulenza capace di offrire servizi standardizzati a particolari gruppi di clienti ed un *call center* al fine di servire clienti più piccoli in maniera efficiente.

5.5 *Asset Management (Gestione Patrimoniale)*

L'unità *Asset Management* si occupa dell'attività globale di gestione patrimoniale di ABN AMRO e (secondo i dati al 31.12.2005) gestiva 161 miliardi di Euro tra mandati specifici e fondi comuni d'investimento. L'unità *Asset Management* opera in più di 20 paesi in Europa, America, Asia e Australia. I centri di gestione sono concentrati in sei città nel mondo quali Amsterdam, Atlanta, Chicago, Hong Kong, Londra e Singapore. L'unità *Asset Management* offre prodotti d'investimento in tutte le maggiori aree geografiche e aventi ad oggetto le principali categorie di strumenti finanziari, usando principalmente uno stile attivo d'investimento. La filosofia d'investimento è caratterizzata da un processo di investimento coordinato e gestione del rischio ben monitorato.

* Fonte: ABN AMRO Bank N.V.

I prodotti dell'unità aziendale *Asset Management* sono distribuiti direttamente a clienti istituzionali quali banche centrali, fondi pensione, società di assicurazione e primarie organizzazioni di beneficenza. I fondi per investitori privati sono distribuiti attraverso la rete *Consumer and Commercial Clients*, il settore *Private Banking*, oltre che tramite terzi distributori quali banche e società di assicurazioni.

5.6 Transaction Banking (Servizi Bancari)

Transaction Banking è un'unità aziendale costituita nel 2005 che svolge i propri servizi a livello mondiale e che si occupa, tra le altre cose, dei servizi di pagamento e delle carte di credito per tutte le tipologie di clienti delle varie unità aziendali dell'Emittente e del Gruppo, in tutte le aree geografiche. La sede principale dell'unità *Transaction Banking* si trova a Chicago ma il management che la dirige si trova in varie sedi della network d'ABN AMRO.

5.7 Group Shared Services (Servizi di Gruppo)

Il *Group Shared Services* – che è divenuto parte dei servizi all'inizio del 2006 – gestisce i servizi interni di supporto tra le varie unità aziendali all'interno di ABN AMRO a livello globale. Il suo portafoglio di iniziative comprende, tra le altre cose, i servizi di *information technology*, la gestione degli immobili, la gestione dei pagamenti transfrontalieri e la gestione degli assegni.

5.8 Group Functions (Funzioni di Gruppo)

Il *Group Functions* fornisce linee guida sulla strategia societaria di ABN AMRO e supporta l'attuazione di tale strategia in conformità con le metodologie del Gruppo. Allineando le funzioni all'interno delle varie unità e nelle aree geografiche in cui ABN AMRO opera, il *Group Functions* facilita anche la condivisione in tutto il Gruppo delle migliori prassi ed innovazioni, si occupa anche del rapporto con le autorità pubbliche, e compatta le società del Gruppo sia da un punto di vista gestionale che culturale.

All'interno delle attività svolte dall'unità *Group Functions* riveste particolare importanza l'attività cosiddetta di *compliance*.

I requisiti legali e di vigilanza sono cresciuti significativamente negli ultimi anni e sono un elemento chiave nella conduzione della attività del Gruppo. La funzione di *compliance* riguarda la supervisione indipendente per conto del senior management di processi chiave, politiche e procedure relative che cercano di assicurare che l'Emittente ed il Gruppo operino in conformità alla normativa e alle leggi specifiche del settore sia formalmente che sostanzialmente, preservando quindi anche la reputazione dell'Emittente e del Gruppo.

5.9 La nuova struttura organizzativa

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, l'*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 5 membri del *Managing Board* e dai principali dirigenti senior responsabili per le varie unità.

5.10 Generale

5.10.1 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.

5.10.2 Dipendenti.

Al 31 dicembre 2005, il Gruppo presentava 96.835 dipendenti a tempo pieno, una diminuzione di 585 unità rispetto al 31 dicembre 2004. 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 205) dell'*Annual Report* della Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 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 2005, risultava comprendere 3,557 uffici e filiali in 58 paesi e territori. Il Gruppo è uno dei maggiori gruppi bancari al mondo, con un patrimonio consolidato pari complessivamente a 880,8 miliardi di Euro al 31 dicembre 2005. 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 2005.*

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 2005 è risultato pari a 33.874 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 2005.

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

* Fonte: ABN AMRO Bank N.V.

comprende il deprezzamento di varie valute rispetto all'Euro ed in particolare del Dollaro statunitense e del Real brasiliano. Inoltre, l'Emittente ed il Gruppo sono stati anche influenzati da un appiattimento della curva dei rendimenti con un impatto negativo 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.

Nel 2006, si ritiene che gli Stati Uniti continueranno a osservare una crescita economica, mentre l'Europa in generale, e i Paesi Bassi in particolare, cresceranno in modo più modesto.

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 14.

8. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

8.1 *Managing Board* (Comitato Direzionale)

Alla data del 30 marzo 2006, i membri del *Managing Board* dell'Emittente erano:

Nome e Cognome	Luogo e Data di Nascita	Carica per l'anno 2006
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>
T. de Swaan (1)	Amsterdam 04/03/1946	<i>Responsabile Group Risk Management</i>
H. Y. Scott-Barrett	Cuckfield, Inghilterra 26/09/1958	<i>Chief Financial Officer, Responsabile Group Finance, Investor Relations, Group Communications, Strategic Decision Support</i>
C.H.A. Collee	Amsterdam 24/10/1952	Responsabile <i>Europe, Private Clients, Consumer Clients Segment, Banca Antonveneta</i>
W. G. Jiskoot	Baarn 02/06/1950	Responsabile Paesi

		Bassi, <i>Global Clients, Asset Management</i>
H.G. Boumeester	Paesi Bassi 16/03/1960	Responsabile <i>Group Risk Management, Corporate Development, Group M&A Portfolio</i>
P.S. Overmars	Paesi Bassi 22/04/1964	<i>Senior Executive Vice President Global Markets</i>
R. Teerlink	Paesi Bassi 22/01/1961	<i>Senior Executive Vice President Group Shared Services</i>

(1) *Dimissionario dal 1 maggio 2006.*

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.

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 30 marzo 2006 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. A. Loudon, Presidente	Già presidente CdA AKZO Nobel N.V.	1994	2006	L'Aia 10/12/1936
A.C. Martinez Vice Presidente	Già presidente esecutivo di Sears Roebuck & co.	2002	2006	Stati Uniti d'America 25/09/1939
A. Burgmans	Membro CdA Unilever N.V.	1998	2006	Rotterdam 13/02/1947

D. R. J. Baron de Rothschild	Socio anziano Banca Rothschild & Cie Francia e presidente Gruppo Rothschild	1999	2007	New York 15/12/1942
L. S. Groenman	Membro del Sociaal Economische Raad	1999	2007	Meppel 29/06/1940
T. A. Maas-de Brouwer(1)	Presidente di Hay Visione Society, parte di Hay B.V.	2000	2008	Amsterdam 28/11/1946
M.V. Pratini De Moraes	Già presidente e membro del consiglio di amministrazione di ABN AMRO Brasile	2003	2007	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	2003	2007	Salisbury (UK) 19/02/1943
A. Olijslager(1)	Già presidente di Friesland Coberco Dairy Foods Holding N.V.	2004	2008	Terneuzen (Paesi Bassi) 01/01/1944
R. van den Bergh(2)	Presidente e CEO di VNU N.V.	2005	2009	's-Gravenhage (Paesi Bassi) 10/04/1950
T. Ruys(2)	Presidente dell' <i>Executive Board</i> di Heineken N.V.	2005	2009	Antwerp (Belgio)

(1) All'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2004, è stato conferito mandato per altri 4 anni.

(2) All'assemblea degli azionisti del 28 aprile 2005, è stato conferito mandato per 4 anni.

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 30 marzo 2006, i principali dirigenti dell'Emittente erano:

Nome	Anno di nomina	Principali mansioni
H. Mulder	1998	<i>Group Functions/Head of Sustainability Development and Risk Advisory Services</i>
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.M. Kloosterman	2000	<i>Head Business Unit Europe</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>
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>
E.J. Mahne (1)	2004	<i>Group Functions/Head of Group Risk Management</i>
D.A. Cole	2004	<i>Group Functions/Head of Group Risk Management</i>
M.H. Hammock.....	2004	<i>Business Unit North America/Head of Services and HR</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 (2)	2006	<i>Head Business Unit Global Markets</i>

(1) *Dimissionario dal 1 aprile 2006*

(2) *Dal 1 aprile 2006*

Il Direttore finanziario (*Chief Financial Officer* (CFO)) H. Y. Scott-Barrett, che è anche membro del *Managing Board*, è responsabile per l'attuazione dei principi adottati per la gestione e il monitoraggio dei rischi che i membri del *Managing Board* hanno il compito di controllare e rivedere.

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 2005. I mutui ai membri del *Managing Board* e del *Supervisory Board* ammontano rispettivamente a 11,5 e 2,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2005.

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 2005 assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati, redatto secondo i principi contabili internazionali (IFRS);
 - 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
- *Annual Report* della Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati, redatto secondo i principi contabili GAAP olandesi (*Dutch GAAP*).
 - Stato Patrimoniale Consolidato: pagina 110

- Conto Economico Consolidato: pagina 111
- Criteri contabili e note esplicative: pagina 105 e 114
- Relazione della società di revisione: pagina 168
- *Interim Report* Semestrale dell'Emittente non soggetta a revisione contabile al 30 giugno 2005;
 - Stato Patrimoniale: pagina 32
 - Conto Economico: pagina 31
 - Criteri contabili e note esplicative: pagina 39
- *Interim Report* Trimestrale dell'Emittente non soggetta a revisione contabile al 30 settembre 2005;
 - Stato Patrimoniale: pagina 28
 - Conto Economico: pagina 27
 - Criteri contabili e note esplicative: pagina 35
- *Registration Document* per ABN AMRO Holding N.V. e ABN AMRO Bank N.V. depositato in data 1 luglio 2005 presso la *Netherlands Authority for Financial Markets*, come supplementato.

I bilanci consolidati della Holding (al 31 dicembre 2005) 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.

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 2005.

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.

* * *