

Il testo che segue costituisce la traduzione in lingua italiana delle Condizioni Definitive (“Final Terms”) relative al prestito obbligazionario FINO A EURO 32.500.000 “FLOATING ALTIPLANO 30/12/2014” (codice ISIN XS0386526486), redatte in lingua inglese da ABN AMRO Bank N.V. In caso di discrepanze tra la traduzione italiana e le Condizioni Definitive in lingua inglese (“Final Terms”), le Condizioni Definitive in lingua inglese prevarranno.

CONDIZIONI DEFINITIVE

DATATE 16 NOVEMBRE 2009



ABN AMRO Bank N.V.

(incorporata in Olanda con sede legale ad Amsterdam)

FINO AD EURO 32.500.000 “FLOATING ALTIPLANO 30/12/2014”

PREZZO DI EMISSIONE: 100%

I TITOLI NON SONO STATI E NON SARANNO REGISTRATI AI SENSI DELLO UNITED STATE SECURITIES ACT DEL 1933, COME MODIFICATO (“SECURITIES ACT”) E I TITOLI NON POSSONO ESSERE ESERCITATI, OFFERTI, VENDUTI, TRASFERITI O CONSEGNATI NEGLI STATI UNITI OVVERO A, O PER CONTO DI O A FAVORE DI, QUALSIASI SOGGETTO U.S. (“U.S. PERSON”) COME DEFINITO NELLA REGULATION S DEL SECURITIES ACT. INOLTRE, LA NEGOZIAZIONE DEI TITOLI NON È STATA APPROVATA DALLA UNITED STATES COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION AI SENSI DELLO UNITED STATE COMMODITY EXCHANGE ACT, COME MODIFICATO, E NESSUN SOGGETTO U.S. PUÒ NEGOZIARE O DETENERE UNA POSIZIONE NEI TITOLI.

Le presenti Condizioni Definitive, il Prospetto di Base delle Obbligazioni, come di volta in volta integrato, ed ogni informazione aggiuntiva relativa alle “Floating Altiplano 30/12/2014”, saranno pubblicati sul sito internet dell’Emittente: www.rbsbank.it/markets

Condizioni Definitive

I termini utilizzati nel presente documento si intenderanno essere quelli definiti come tali ai fini delle Condizioni Generali e delle Condizioni Prodotto applicabili a ciascuna delle Serie di Titoli qui descritta (le "relative Condizioni Prodotto") come disposto nel Prospetto di Base relativo alle Obbligazioni datato 1° luglio 2009 (il "Prospetto di Base"), come di volta in volta integrato, il quale costituisce un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/EC) (la "Direttiva Prospetti"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive di ciascuna delle Serie di Titoli qui descritti ai sensi dell'articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente con il Prospetto di Base così come integrato. Le informazioni complete sull'Emittente e su ciascuna delle Serie di Titoli qui descritti sono disponibili soltanto sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base così come integrato. Il Prospetto di Base così come integrato è disponibile per consultazione presso gli uffici dell'Emittente in 250 Bishopsgate, EC2M 4AA Londra, Regno Unito e copie dello stesso possono essere ottenute dall'Emittente a tale indirizzo.

Le presenti Condizioni Definitive riguardano i Titoli e devono essere lette congiuntamente alle, e sono soggette alle, Condizioni Generali e alle relative Condizioni Prodotto contenute nel Prospetto di Base così come integrato. Le presenti Condizioni Definitive, unitamente alle relative Condizioni Prodotto e alle Condizioni Generali costituiscono le Condizioni di ciascuna delle Serie di Titoli qui descritti e saranno allegate a ciascun Titolo Globale che rappresenta ciascuna di tali Serie di Titoli. In caso di discrepanza tra le presenti Condizioni Definitive, le Condizioni Generali o le relative Condizioni Prodotto, le presenti Condizioni Definitive prevarranno.

L'Autorità Olandese per i Mercati Finanziari ha messo a disposizione di Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Financial Market Authority (FMA), Commission Bancaire, Financiere et des Assurances (CBFA), Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM), Autorité des Marchés Financiers (AMF), Irish Financial Services Regulatory Authority (IFSRA), Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), Financial Services Authority (FSA), Financial Supervisory Authority (FIN-FSA), Danish Financial Services Authority (Finanstilsynet), Swedish Financial Supervisory Authority, Czech National Bank (CNB) e Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base è stato redatto ai sensi della Direttiva Prospetti.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto (diverso da (i) l'Emittente, si veda la sezione "Fattori di Rischio – Azioni intraprese dall'Emittente possono condizionare il valore dei Titoli" del Prospetto di Base, (ii) Agente di Calcolo, si veda la sezione "Fattori di Rischio – Azioni intraprese dall'Agente di Calcolo possono condizionare il Sottostante" del Prospetto di Base, e (iii) i soggetti incaricati del collocamento) coinvolto nell'emissione delle Obbligazioni ha un interesse sostanziale nell'offerta.

Emittente:	ABN AMRO Bank N.V., operante attraverso la sua sede principale in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP, Amsterdam, Olanda ovvero la sua filiale di Londra in 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA, Regno Unito.
Agenti di Regolamento:	Euroclear Bank S.A./N.V. come operatore del sistema Euroclear Clearstream Banking, société anonyme
Periodo di Sottoscrizione:	Dal 17 novembre 2009 (incluso) al 23 dicembre 2009 (incluso) e, in relazione all'offerta fuori sede effettuata per il tramite di promotori finanziari dal 17 novembre 2009 (incluso) al 16 dicembre 2009 (incluso). L'Emittente si riserva il diritto di chiudere il Periodo di Sottoscrizione prima della fine del pertinente periodo indipendentemente dal fatto che le adesioni abbiano raggiunto il valore nominale complessivo dell'emissione.
Data(e) di Pricing:	30 dicembre 2009
Data di Lancio:	16 novembre 2009
Negoziazione come, se e quando emesse:	Non Applicabile
Data di Emissione:	30 dicembre 2009
Quotazione:	Non Applicabile
Data di Quotazione:	Non Applicabile
Ammissione alle negoziazioni:	Non è stata fatta richiesta di ammissione alle negoziazioni su un Mercato Regolamento
Comunicazioni ai Portatori:	Trasmesse agli Agenti di Regolamento
Agente Principale:	ABN AMRO Bank N.V., 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA, Regno Unito
Agente(i):	BNP Paribas, Milano
Agente di Calcolo:	ABN AMRO Bank N.V., 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA, Regno Unito
Limitazioni alla Negoziabilità:	I Titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello <i>United State Securities Act</i> del 1933, come modificato (" Securities Act ") e i Titoli non possono essere esercitati, offerti, venduti, trasferiti o consegnati negli Stati Uniti ovvero a, o per conto di o a favore di, qualsiasi soggetto U.S. (" <i>U.S. person</i> ") come definito nella <i>Regulation S</i> del <i>Securities Act</i> . Inoltre, la negoziazione dei Titoli non è stata approvata dalla <i>United States Commodity Futures Trading Commission</i> ai sensi dello <i>United State Commodity Exchange Act</i> , come modificato, e nessun soggetto U.S. può negoziare o detenere una posizione nei Titoli.

INDEX NOTES

Serie:	"Floating Altiplano 30/12/2014"
Valore Nominale:	EURO 1.000
Prezzo di Emissione:	100%
Ulteriori Eventi di Turbativa del Mercato:	Nessuno
Basket:	Non Applicabile
Giorno Lavorativo:	Qualunque giorno in cui sia aperto il Sistema Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer (TARGET 2)
Convezione Giorno Lavorativo:	Following
Valore di Rimborso:	Valore Nominale x 100%
Eventi di Sconvolgimento del Mercato Emergente:	Si applica la definizione di cui alla Condizione Prodotto 1
Prezzo di Riferimento Finale:	Il livello dell'Indice all'Orario di Valutazione ad una pertinente Data di Valutazione, come rilevato dall'Agente di Calcolo, senza tenere in considerazione alcuna successiva correzione che dovesse essere pubblicata ovvero (qualora secondo l'Agente di Calcolo tale livello non possa essere rilevato e non si sia verificato un Evento di Sconvolgimento di Mercato che ancora permanga) un livello determinato dall'Agente di Calcolo come una sua stima in buona fede del livello ufficiale di chiusura dell'Indice in tale data tenendo in considerazione le condizioni di mercato allora prevalenti, l'ultimo prezzo di negoziazione disponibile delle Azioni e ogni altro fattore che l'Agente di Calcolo ritenga rilevante, soggetto agli aggiustamenti previsti dalla Condizione Prodotto 4.
Indice:	Dow Jones Euro STOXX 50 [®] Index (Codice Bloomberg: SX5E <INDEX>)
Prezzo di Riferimento Iniziale:	Il livello dell'Indice all'Orario di Valutazione alla Data di Pricing, come rilevato dall'Agente di Calcolo, senza tenere in considerazione alcuna successiva correzione che dovesse essere pubblicata ovvero (qualora secondo l'Agente di Calcolo tale livello non possa essere rilevato e non si sia verificato un Evento di Sconvolgimento di Mercato che ancora permanga) un livello determinato dall'Agente di Calcolo come una sua stima in buona fede del livello ufficiale di chiusura dell'Indice in tale data tenendo in considerazione le condizioni di mercato allora prevalenti, l'ultimo prezzo di negoziazione disponibile delle Azioni e ogni altro fattore che l'Agente di Calcolo ritenga rilevante.
Interessi:	Applicabile
Date di Pagamento degli Interessi:	30 giugno 2010, 30 dicembre 2010, 30 giugno 2011, 30 dicembre 2011, 30 giugno 2012, 30 dicembre 2012, 30 giugno 2013, 30 dicembre 2013, 30 giugno 2014 e 30 dicembre 2014
Periodo di Interesse:	Come definito nella Condizione Prodotto 1

Tasso d'Interesse:

- (i) Con riferimento al primo e al secondo Periodo di Interesse un tasso fisso annuo del 3% e
- (ii) Con riferimento ai rimanenti Periodi di Interesse:
 - (a) Se il Prezzo di Riferimento Finale alla Data di Valutazione che corrisponde alla pertinente Data di Pagamento degli Interessi è uguale a ovvero maggiore del Prezzo di Riferimento Iniziale, un tasso annuo pari a:
Tasso Floating + 2,00%; e
 - (b) Se il Prezzo di Riferimento Finale alla Data di Valutazione che corrisponde alla pertinente Data di Pagamento degli Interessi è minore del Prezzo di Riferimento Iniziale, un tasso annuo pari a:
0%

Dove:

“Tasso Floating” indica:

(i) il tasso 6-mesi EURIBOR come aggiornato e mostrato alla pagina Reuters “EURIBOR01” (ovvero qualsiasi successore di tale pagina) due Giorni Lavorativi prima dell’inizio di ciascun Periodo di Interesse; ovvero

(ii) nel caso in cui il tasso 6-mesi EURIBOR non sia quotato alla pagina Reuters “EURIBOR01” ovvero tale pagina non sia disponibile, il tasso determinato dall’Agente di Calcolo delle quotazioni per il tasso 6-mesi EURIBOR (ovvero tale altro tasso affine che l’Agente di Calcolo a sua sola e assoluta discrezione specifica) fornito dalle Banche di Riferimento per la pertinente data. L’Emittente richiederà la sede principale a Londra di ciascuna Banca di Riferimento di fornire una quotazione del pertinente tasso. Il pertinente tasso sarà la media aritmetica delle quotazioni, eliminando la quotazione più alta (in caso di parità, una delle più alte) e la più bassa (in caso di parità, una delle più basse) ove siano fornite più di tre quotazioni. Qualora non sia possibile ottenere la quotazione del tasso pertinente da almeno tre delle Banche di Riferimento allora l’Agente di Calcolo determinerà il Tasso Floating a sua sola e assoluta discrezione; e

“Banche di Riferimento” indica la sede principale a Londra di cinque primari operatori nel mercato interbancario di Londra che forniscono regolarmente quotazioni del Tasso Floating, o qualsiasi altro tasso richiesto dall’Agente di Calcolo.

L’Ammontare Interessi sarà arrotondato alla seconda cifra decimale più vicina nella Valuta di Regolamento, 0,005 essendo arrotondato per difetto.

Unità di Calcolo dei Giorni di Interesse:	Il numero effettivo di giorni nel relativo periodo diviso per 365, tranne che per una porzione di periodo cadente in un anno bisestile, per la quale il relativo numero di giorni verrà diviso per 366
Facoltà di Estinzione Anticipata dell'Emittente:	Non Applicabile
Valore di Rimborso in caso di esercizio della Facoltà di Estinzione Anticipata dell'Emittente:	Non Applicabile
Data di Decorrenza della Facoltà di Estinzione Anticipata dell'Emittente:	Non Applicabile
Data di Esercizio della Facoltà di Estinzione Anticipata dell'Emittente:	Non Applicabile
Periodo di Preavviso per l'Esercizio della Facoltà di Estinzione Anticipata dell'Emittente:	Non Applicabile
Data di Scadenza:	30 dicembre 2014
Valuta Pertinente:	Si applica la definizione di cui alla Condizione Prodotto 1
Numero di Giorni di Negoziazione Rilevanti:	5 ovvero, esclusivamente con riferimento ad un Evento di Sconvolgimento del Mercato Emergente, 180
Valuta di Regolamento:	Euro
Valuta Standard:	Si applica la definizione di cui alla Condizione Prodotto 1
Data(e) di Valutazione:	16 giugno 2011 (corrispondente alla Data di Pagamento degli Interessi 30 giugno 2011); 16 dicembre 2011 (corrispondente alla Data di Pagamento degli Interessi 30 dicembre 2011); 18 giugno 2012 (corrispondente alla Data di Pagamento degli Interessi 30 giugno 2012); 17 dicembre 2012 (corrispondente alla Data di Pagamento degli Interessi 30 dicembre 2012); 17 giugno 2013 (corrispondente alla Data di Pagamento degli Interessi 30 giugno 2013); 16 dicembre 2013 (corrispondente alla Data di Pagamento degli Interessi 30 dicembre 2013); 16 giugno 2014 (corrispondente alla Data di Pagamento degli Interessi 30 giugno 2014); 16 dicembre 2014 (corrispondente alla Data di Pagamento degli Interessi 30 dicembre 2014);

Ora di Valutazione:	Si applica la definizione di cui alla Condizione Prodotto 1
ISIN:	XS0386526486
<i>Common Code:</i>	38652648
<i>Fondscod:</i>	Non Applicabile
Altri Codici Identificativi:	Non Applicabile
Indicazione del rendimento:	Non Applicabile
Modifiche alle Condizioni Generali o alle Condizioni Prodotto:	Nessuna
Modifiche alla Procedura dell'Offerta dei Titoli:	Nessuna
Limitazioni alla Negoziabilità:	I Titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello <i>United State Securities Act</i> del 1933, come modificato (" Securities Act ") e i Titoli non possono essere esercitati, offerti, venduti, trasferiti o consegnati negli Stati Uniti ovvero a, o per conto di o a favore di, qualsiasi soggetto U.S. (" <i>U.S. person</i> ") come definito nella <i>Regulation S</i> del <i>Securities Act</i> . Inoltre, la negoziazione dei Titoli non è stata approvata dalla <i>United States Commodity Futures Trading Commission</i> ai sensi dello <i>United State Commodity Exchange Act</i> , come modificato, e nessun soggetto U.S. può negoziare o detenere una posizione nei Titoli.

INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE

Pagina dove possono essere ottenute le informazioni sulla *performance* passata e futura e sulla volatilità del Sottostante: Pagina Bloomberg: SX5E <INDEX

Disclaimer dell'Indice: STOXX e Dow Jones non hanno alcuna relazione con l'Emittente, se non quella concernente la licenza per l'utilizzazione dell'indice Dow Jones Euro STOXX 50[®] e i relativi marchi per la licenza all'uso in relazione ai Titoli.

STOXX e Dow Jones non:

- sponsorizzano, avallano, vendono o promuovono i Titoli;
- raccomandano che alcuna persona investa nei Titoli o in qualsiasi altro titolo;
- hanno alcuna responsabilità o obbligo relativamente alla presa di decisioni sui tempi, sull'ammontare o sui prezzi dei Titoli
- hanno alcuna responsabilità in merito all'amministrazione, gestione o commercializzazione dei Titoli;
- considerano le esigenze dei Titoli o dei proprietari dei Titoli nel determinare, comporre o calcolare l'indice Dow Jones EUROSTOXX 50[®], né hanno alcun obbligo di farlo.

STOXX e Dow Jones non avranno alcuna responsabilità in rapporto ai Titoli. In particolare,

STOXX e Dow Jones non forniscono alcuna garanzia, esplicita o implicita, e negano qualunque garanzia concernente:

- **I risultati ottenibili dai Titoli, il proprietario dei Titoli o altra persona in connessione con l'uso dell'indice Dow Jones Euro STOXX 50[®] e dei dati inclusi nell'indice Dow Jones Euro STOXX 50[®];**
- **La precisione o completezza dell'indice Dow Jones Euro STOXX 50[®] e dei suoi dati;**
- **La commerciabilità dell'indice Dow Jones Euro STOXX 50[®] e dei suoi dati e la loro adeguatezza ad uno scopo o uso particolare;**

STOXX e Dow Jones non avranno alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni dell'indice Dow Jones Euro STOXX 50[®] e dei suoi dati;

STOXX e Dow Jones non saranno in alcuna circostanza responsabili di eventuali utili perduti o di danni o perdite indiretti, sanzionatori, speciali o conseguenti, anche se STOXX o Dow Jones sia consapevole del fatto che detti danni o perdite potrebbero verificarsi.

Il contratto di licenza stipulato tra l'Emittente e STOXX è esclusivamente a vantaggio degli stessi e non a vantaggio dei proprietari dei Titoli o di qualunque altro terzo.

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Questo paragrafo contiene informazioni sul regime fiscale relativo all'acquisto, possesso, cessione e rimborso dei Titoli. Le seguenti informazioni sono basate sul regime fiscale italiano vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive, fatto salvo che il predetto regime resta soggetto a possibili cambiamenti che potrebbero dispiegare efficacia retroattiva. Conseguentemente, le seguenti informazioni non devono considerarsi un'analisi completa di tutti gli effetti fiscali derivanti dall'acquisto, possesso, cessione e rimborso dei Titoli. Gli investitori sono invitati a consultare i loro consulenti sulle implicazioni fiscali relative all'acquisto, possesso, cessione e rimborso dei Titoli.

In conformità al regime fiscale attualmente in vigore in Italia, gli interessi sono soggetti ad un'imposta sostitutiva per un'aliquota del 12,50% in conformità al decreto legislativo 1° aprile 1996 n. 239. Gli eventuali redditi diversi derivanti dalla vendita e/o rimborso dei Titoli sono soggetti ad un'imposta sostitutiva per un'aliquota del 12,50% in conformità al decreto legislativo 21 novembre 1997 n. 461 e successive modificazioni. Qualora i Titoli siano estinti, in tutto o in parte, prima di 18 mesi dalla loro data di emissione, i portatori dei Titoli residenti Italiani dovranno pagare, per mezzo di una ritenuta che è applicata dall'Intermediario italiano responsabile per il pagamento degli interessi o il rimborso dei Titoli, un ammontare pari al 20 per cento degli interessi e degli altri ammontari maturati fino al momento dell'estinzione anticipata.

RESPONSABILITÀ

L'Emittente si assume la responsabilità delle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

ULTERIORI INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

- (i) Nome dei soggetti incaricati del collocamento:

I Titoli saranno distribuiti/collocati in Italia da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (il “**Responsabile del Collocamento**”), la quale offrirà i Titoli attraverso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Biverbanca S.p.A. (i “**Collocatori**”) incaricati dal Responsabile del Collocamento medesimo.
- (ii) Ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili, qualunque conflitto di interessi potenziale di ciascuno dei soggetti incaricati del collocamento sarà dallo stesso immediatamente portato all’attenzione del potenziale sottoscrittore.
- (iii) Lotto minimo di negoziazione: 1 Titolo
- (iv) Al 5 novembre 2009, il Prezzo d’Emissione è scomponibile, sotto il profilo finanziario, nelle componenti di seguito riportate. Durante il Periodo di Sottoscrizione il valore di tali componenti potrà subire variazioni connesse a cambiamenti nelle condizioni di mercato, fermo restando che il Prezzo d’Emissione sarà comunque pari al 100% del Valore Nominale (i.e. Euro 1.000,00), comprensivo delle commissioni sotto indicate.
Prezzo d’Emissione: Euro 1.000 (100%)
Valore della componente obbligazionaria: 85,90%
Valore della componente derivativa: 9,80%
Commissioni di gestione da corrispondere a MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.: 0,86%
Commissioni di vendita da corrispondere a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.: 3,44%
- (v) MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. si impegna a richiedere l’ammissione alle negoziazioni dei Titoli presso il Sistema di Internalizzazione Sistematica (“SIS”) denominato De@I Done Trading (DDT) per il quale MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. opera in qualità di negoziatore unico.
- (vi) Per quanto attiene ai rischi riconducibili alle Obbligazioni, si veda la Sezione “Risk Factors” [*Fattori di Rischio*] del Prospetto di Base.