

FINANZA & FUTURO BANCA S.P.A.

Sede sociale Piazza del Calendario n. 1 – Milano
con socio unico

Iscritta all'Albo delle Banche – codice 3170

Appartenente al Gruppo Deutsche Bank

Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari codice 3104

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di Deutsche Bank S.p.A.

Capitale sociale Euro 10.400.000

Numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Milano, codice fiscale e partita

I.V.A.: 08574620152



CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA

relativa al programma di emissioni obbligazionarie

“OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO FINANZA & FUTURO BANCA S.P.A.”

Prestito Obbligazionario “Finanza & Futuro Banca S.p.A. – Obbligazioni a tasso fisso 30 ottobre 2007 – 30 ottobre 2009”

Le presenti condizioni definitive (“**Condizioni Definitive**”) sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla nota informativa depositata presso la Consob in data 5 settembre 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7078025 del 23 agosto 2007 (“**Nota Informativa**”), al documento di registrazione depositato presso la Consob in data 5 settembre 2007 a seguito di nulla osta della Consob comunicato con nota n. 7078025 del 23 agosto 2007 (“**Documento di Registrazione**”) e alla relativa nota di sintesi (“**Nota di Sintesi**”), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale dell'Emittente Piazza del Calendario n. 1 - 20126 Milano, ed altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.finanzaefuturo.it.

Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Finanza & Futuro Banca S.p.A. (“**Emittente**”), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (“**Prospetto di Base**”) relativo al programma di emissione di “Obbligazioni a tasso fisso Finanza & Futuro Banca S.p.A.”, nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più

serie di emissione, titoli di debito (“**Obbligazioni**”).

L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 25 settembre 2007.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di emissioni di “Obbligazioni a tasso fisso Finanza & Futuro Banca S.p.A.”, depositata presso la Consob in data 5 settembre 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7078025 del 23 agosto 2007.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive relative alla Nota Informativa delle Obbligazioni emesse nell'ambito del programma di emissione di Obbligazioni Finanza & Futuro Banca S.p.A. unitamente al Prospetto di Base al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente e all'offerta, prima di qualsiasi decisione sull'investimento. A tal riguardo si precisa che il Prospetto di Base è disponibile sul sito www.finanzaefuturo.it.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa sulle Obbligazioni emesse da Finanza & Futuro Banca S.p.A. nell'ambito del programma di emissione di Obbligazioni Finanza & Futuro Banca S.p.A., pubblicata mediante deposito presso la Consob in data 5 settembre 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7078025 del 23 agosto 2007.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa.

1. FATTORI DI RISCHIO

Si riproducono i fattori di rischio per l'investitore esposti nella Nota Informativa cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento, così come modificati in ragione delle presenti Condizioni Definitive.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE CON ATTENZIONE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E I FATTORI DI RISCHIO IVI INDICATI RELATIVI ALL'EMITTENTE.

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI

1.2.1 RISCHIO DI PREZZO

IL VALORE DI MERCATO DEI TITOLI POTRÀ SUBIRE L'INFLUENZA DI NUMEROSI FATTORI IMPREVEDIBILI E AL DI FUORI DEL CONTROLLO DELL'EMITTENTE QUALI AD ESEMPIO L'ANDAMENTO DEI TASSI D'INTERESSE.

CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE ANCHE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI E IL RICAIVATO DI TALE VENDITA POTREBBE ESSERE ANCHE INFERIORE ALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO.

TALE RISCHIO – NEL CASO DI UN GENERALE AUMENTO DEI TASSI DI INTERESSE – È POTENZIALMENTE TANTO PIÙ ELEVATO QUANTO MAGGIORE È LA VITA RESIDUA DEL TITOLO.

1.2.2 RISCHIO EMITTENTE

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE FINANZA & FUTURO BANCA S.P.A. SONO SOGGETTE AL RISCHIO CHE L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI PAGARE GLI INTERESSI O DI RIMBORSARE IL CAPITALE ALLA SCADENZA.

L'EMITTENTE NON HA PREVISTO GARANZIE PER IL RIMBORSO DELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE FINANZA & FUTURO BANCA S.P.A. E PER IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI.

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE FINANZA & FUTURO BANCA S.P.A. NON SONO ASSISTITE DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

1.2.3 RISCHIO DI TASSO

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE FINANZA & FUTURO BANCA S.P.A. SONO SOGGETTE ALLE VARIAZIONI CHE INTERVERRANNO NELLA CURVA DEI TASSI DI INTERESSE, CHE POTRANNO DETERMINARE OSCILLAZIONI E AVERE RIFLESSI SUL PREZZO DI MERCATO DELLE STESSE OBBLIGAZIONI. IN PARTICOLARE, L'INVESTITORE DEVE AVERE PRESENTE CHE A UNA VARIAZIONE IN DIMINUZIONE DEI TASSI DI INTERESSE CORRISPONDEREBBE UN POTENZIALE AUMENTO DEL VALORE DI MERCATO DEL TITOLO, MENTRE A UNA CRESCITA DEI TASSI DI INTERESSE CORRISPONDEREBBE UNA POTENZIALE DIMINUZIONE DEL SUDDETTO VALORE DI MERCATO DEL TITOLO.

L'OBBLIGO IN CAPO ALL'EMITTENTE DI RIMBORSARE INTEGRALMENTE IL CAPITALE A SCADENZA PERMETTE ALL'INVESTITORE DI POTER RIENTRARE IN POSSESSO DEL PROPRIO CAPITALE E CIÒ INDIPENDENTEMENTE DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO; SE TUTTAVIA L'OBBLIGAZIONISTA VOLESSE VENDERE IL TITOLO PRIMA DELLA SUA SCADENZA NATURALE, IL VALORE DELLO STESSO POTREBBE RISULTARE ANCHE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE.

1.2.4 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

PERTANTO, QUALORA L'INVESTITORE DESIDERASSE PROCEDERE ALLA VENDITA DEI TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, POTREBBE INCONTRARE DIFFICOLTÀ A TROVARE UNA CONTROPARTE DISPOSTA AD ACQUISTARLI E CONSEGUENTEMENTE POTREBBE OTTENERE UN PREZZO INFERIORE AL VALORE REALE DEI TITOLI.

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE SONO AMMESSE NEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO) DI DEUTSCHE BANK S.P.A., LA CUI ATTIVITÀ È SOGGETTA AGLI ADEMPIMENTI DI CUI ALL'ART. 78 DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA, SECONDO LE REGOLE PROPRIE DI TALE SSO, CHE PREVEDONO UNA PERIODICA SELEZIONE, DA PARTE DELLA DEUTSCHE BANK S.P.A., DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN ACQUISTO E/O IN VENDITA.

1.2.5 COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI, TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE E AGENTE DI CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

1.2.6 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI

AI TITOLI OGGETTO DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE NON VERRÀ ATTRIBUITO ALCUN *RATING*.

AVVERTENZE SPECIFICHE

LE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE FINANZA & FUTURO BANCA S.P.A. SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE, LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI INTERESSI IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DI UN TASSO DI INTERESSE FISSO NELLA MISURA INDICATA NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

NON È PREVISTO IL RIMBORSO ANTICIPATO DELLE OBBLIGAZIONI DA PARTE DELL'EMITTENTE.

2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

2.1 Descrizione degli strumenti finanziari

L'emissione oggetto delle presenti Condizioni Definitive ha un valore nominale complessivo pari a Euro 40.000.000,00 ed è costituita da n. 40.000 Obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000,00 cadauna ("**Obbligazioni**"), codice ISIN IT0004279755.

Le Obbligazioni sono emesse al prezzo di Euro 1.000,00 per Obbligazione pari al 100% del valore nominale.

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono strumenti di investimento del risparmio a medio termine, con una durata massima di due anni.

La durata delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è di due anni a partire dal 30 ottobre 2007 ("**Data di Emissione**") fino al 30 ottobre 2009 ("**Data di Scadenza**").

2.2 Caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, rappresentate da titoli al portatore, sono interamente ed esclusivamente ammesse al sistema di gestione e amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A., con sede Via Mantegna 6, Milano, in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e alla delibera Consob n. 11768/98 e successive modifiche ed integrazioni.

2.3 Grado di subordinazione degli strumenti finanziari

Non sono previste clausole di subordinazione o postergazione dei diritti inerenti le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dell'Emittente, vale a dire il rimborso delle Obbligazioni e il pagamento delle cedole non saranno assistiti da garanzie specifiche né saranno previsti impegni relativi alla assunzione di garanzie in tal senso.

I diritti inerenti le Obbligazioni sono concorrenti con gli altri crediti chirografari (i.e. non garantiti e non privilegiati) nei confronti dell'Emittente già contratti o futuri. Ne consegue che il credito inerente le Obbligazioni verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari.

2.4 Informazioni sul tasso di interesse delle Obbligazioni - Tasso di interesse nominale e disposizioni relative al pagamento degli interessi

2.4.1 Informazioni sul tasso di interesse delle Obbligazioni

Le obbligazioni hanno godimento a decorrere dal 30 ottobre 2007.

Le obbligazioni fruttano l'interesse del 4,20% lordo per anno, pagabile in rate annuali posticipate, il 30 ottobre di ogni anno.

Qualora la data di pagamento degli interessi non coincida con un giorno lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

2.4.2 Informazioni relative al pagamento degli interessi

L'interesse, soggetto ad imposta sostitutiva, ma franco di spese, sarà pagabile esclusivamente tramite la Monte Titoli S.p.A..

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive cesseranno di essere fruttifere alla Data di Scadenza.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'Obbligazione è divenuta rimborsabile. L'Emittente trarrà vantaggio dal verificarsi di eventi di prescrizione degli interessi e del capitale.

Il responsabile del calcolo degli interessi è Finanza & Futuro Banca S.p.A.

2.5 Informazioni sulla scadenza e sull'ammortamento delle Obbligazioni

Il rimborso delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sarà effettuato in unica soluzione alla Data di Scadenza, alla pari, senza deduzione di spese. A partire da tale data le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere.

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

Qualora la Data di Scadenza non coincida con un giorno lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto a interessi aggiuntivi.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni.

2.6 Tasso di rendimento

Il rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni a tasso fisso oggetto delle presenti Condizioni Definitive (calcolato alla Data di Emissione sulla base del prezzo di emissione) è pari al 4,194% del valore nominale al lordo dell'effetto fiscale.

2.7 Raffronto con titoli a tasso fisso di simile durata

Nella tabella sottostante, a mero titolo esemplificativo, viene confrontato ipoteticamente il rendimento ipotetico delle Obbligazioni a tasso fisso (calcolato alla

Data di Emissione sulla base del prezzo di emissione) con il rendimento di un BTP con scadenza vicina, ipotizzando come prezzo di acquisto di quest'ultimo il prezzo ufficiale del 17.09.2007 pari al 100,39% ⁽¹⁾ del valore nominale.

	BTP 4,25% 01.11.2009 Isin IT0001338612	Obbligazioni Finanza & Futuro
Prezzo	100,39% ⁽¹⁾	100%
Scadenza	01.11.2009	30 ottobre 2009
Rendimento effettivo annuo lordo (*)	4,08% ⁽²⁾	4,194%
Rendimento effettivo annuo netto (**)	3,54% ⁽³⁾	3,670%

(*) Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

(**) Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta (calcolato applicando l'imposta sostitutiva del 12,50% attualmente in vigore).

2.8 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli strumenti finanziari sono stati creati e/o emessi

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono state emesse in virtù della deliberazione del Consiglio di Amministrazione in data 22 maggio 2007 per un ammontare massimo di Euro 500.000.000,00 fino a tutto il secondo semestre 2007.

2.9 Data prevista per l'emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni saranno emesse il 30 ottobre 2007.

Il regolamento delle stesse è fissato per il 30 ottobre 2007.

2.10 Profili fiscali

Redditi di capitale: agli interessi, premi e altri frutti delle obbligazioni con scadenza non inferiore a 18 mesi è applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi delle persone fisiche nella misura del 12,50% (D.Lgs. n. 239 del 1.4.1996). Non sono soggetti a imposizione i redditi di capitale percepiti dai soggetti residenti nei paesi di cui all'art. 6 del citato D.Lgs. 239/1996, seguendo la procedura indicata dall'art. 7 dello stesso D.Lgs. 239/1996.

Plusvalenze: le plusvalenze di cui all'art. 67, 1° comma, lett. c-ter) del DPR 22 dicembre 1986, n. 917 e successive modificazioni realizzate da soggetti residenti sono assoggettate ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi delle persone fisiche nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del T.U.I.R. e secondo i regimi di cui gli artt. 5, 6 e 7 del D. Lgs. 461/97. Ai sensi dell'art. 23, lett. f), n. 2, DPR 22 dicembre 1986, n. 917, le plusvalenze di cui alla lett. c-ter) dell'art. 67, comma 1, derivanti da cessioni a titolo

⁽¹⁾ Fonte: Il Sole-24 Ore

⁽²⁾ Fonte: Il Sole-24 Ore

⁽³⁾ Fonte: Il Sole-24 Ore

oneroso ovvero da rimborso di titoli non rappresentativi di merci e di certificati di massa negoziati in mercati regolamentati, realizzate da soggetti non residenti, sono escluse da tassazione in Italia.

Ai sensi dell'art. 5, comma 5 del D.Lgs. n. 461/97, le plusvalenze di cui al citato art. 67, comma 1, lett. *c-ter*) sono comunque escluse da tassazione se percepite dai soggetti residenti nei paesi di cui all'art. 6 del citato D.Lgs. 239/1996.

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

3.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

3.1.1 Condizioni dell'offerta

L'offerta delle Obbligazioni non è subordinata ad alcuna condizione.

3.1.2 Ammontare totale dell'emissione

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono emesse per un importo nominale totale di Euro 40.000.000,00, pari a n. 40.000 Obbligazioni da nominali Euro 1.000,00 cadauna rappresentate da titoli al portatore.

Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate esclusivamente per quantitativi minimi di n. 1 Obbligazione (" **Lotto Minimo**") o per suoi multipli.

3.1.3 Periodo di validità dell'offerta

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive saranno offerte dal 26 settembre 2007 al 23 ottobre 2007, salvo proroga o chiusura anticipata dell'offerta, per il tramite della rete distributiva dell'Emittente.

L'adesione dovrà avvenire mediante sottoscrizione di scheda debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo procuratore speciale.

L'adesione all'offerta delle Obbligazioni è irrevocabile.

3.1.4 Riduzione della sottoscrizione

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

3.1.5 Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi pari al Lotto Minimo o suoi multipli. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione, tenuto anche conto di eventuali aumenti dell'ammontare totale massimo dell'emissione intercorsi nel periodo di offerta.

3.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive dovrà essere effettuato il 30 ottobre 2007 mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori, senza aggravio di spese o commissioni a carico del richiedente.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto nella stessa giornata mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

3.1.7 Data e modalità di pubblicazione dei risultati dell'offerta

Finanza & Futuro Banca S.p.A. comunicherà i risultati definitivi dell'offerta relativa a ciascuna emissione entro 5 giorni dalla conclusione del periodo di offerta mediante apposito avviso depositato in forma cartacea presso la sede sociale della Finanza & Futuro Banca S.p.A. in Piazza del Calendario 1, 20126 Milano e pubblicato in forma elettronica sul sito internet www.finanzaefuturo.it.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente, comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni regolamentari vigenti.

3.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

3.2.1 Categorie di investitori potenziali

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive saranno emesse e collocate interamente sul mercato italiano. L'offerta sarà rivolta prevalentemente alla clientela *retail* dell'Emittente e delle società appartenenti al Gruppo Deutsche Bank.

3.2.2 Informazioni sull'assegnazione degli strumenti finanziari

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

Non è stata prevista la possibilità di iniziare le negoziazioni prima dell'assegnazione.

3.3 Fissazione del prezzo

Il prezzo di offerta al pubblico è pari al 100% del valore nominale pari a Euro 1.000,00 per Obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

3.4 Collocamento e sottoscrizione

3.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

L'offerta delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sarà effettuata tramite la rete distributiva dell'Emittente. L'Emittente opererà come responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

4. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

4.1 Domanda di ammissione alla negoziazione

Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) gestito da Deutsche Bank S.p.A., la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 del D. Lgs 58/98 (TUF), secondo le regole proprie di tale SSO, che prevedono una periodica selezione, da parte della Deutsche Bank S.p.A., degli strumenti finanziari ammessi in acquisto e/o in vendita.

4.2 Mercati in cui sono già ammessi gli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno trattate su mercati regolamentati.