

FINANZA & FUTURO BANCA S.P.A. CON SOCIO UNICO

Sede sociale: Piazza del Calendario 1 - 20126 Milano
Iscritta all'Albo delle Banche – codice 3170.8
Appartenente al Gruppo Deutsche Bank iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari - codice 3104.7
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

Finanza & Futuro Banca
Gruppo Deutsche Bank



DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71/CE

Documento di registrazione depositato presso la Consob in data 9 settembre 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10072203 del 25 agosto 2010 (“**Documento di Registrazione**”). Il presente Documento di Registrazione fornisce informazioni relative a Finanza & Futuro Banca S.p.A. in quanto emittente strumenti finanziari per i dodici mesi successivi a tale data.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico in forma cartacea presso la sede sociale della Finanza & Futuro Banca S.p.A. in Piazza del Calendario 1, 20126 Milano e in forma elettronica sul sito internet www.finanzaefuturo.it.

La pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Documento di Registrazione è redatto in conformità all'articolo 14 del Regolamento 809/2004/CE.

Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni su Finanza & Futuro Banca S.p.A., in qualità di emittente di titoli di debito (“**Obbligazioni**”) in relazione sia a una singola emissione sia a un programma di emissioni.

In occasione dell'emissione delle Obbligazioni, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla nota informativa (“**Nota Informativa**”) relativa a tali Obbligazioni e alla nota di sintesi (“**Nota di Sintesi**”). Per i programmi di emissioni di Obbligazioni da parte di Finanza & Futuro Banca S.p.A., l'investitore dovrà fare riferimento al prospetto di base (“**Prospetto di Base**”) relativo a ciascun programma di emissioni, costituito dal presente Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi relative al programma, e alle condizioni definitive pertinenti all'emissione di ciascuna serie di Obbligazioni (“**Condizioni Definitive**”).

La Nota Informativa e, ove applicabili, le pertinenti Condizioni Definitive conterranno le informazioni relative alle Obbligazioni e la Nota di Sintesi riassumerà le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni e i rischi associati alle stesse.

L'investimento nelle Obbligazioni comporta dei rischi. L'investitore è invitato a leggere la sezione “Fattori di Rischio”.

INDICE

INDICE	2
DEFINIZIONI	4
1. PERSONE RESPONSABILI	5
1.1 INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI	5
1.2 DICHIARAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI	5
2. REVISORE LEGALE DEI CONTI	6
2.1 REVISORI LEGALI DELL'EMITTENTE.....	6
2.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE.....	6
3. FATTORI DI RISCHIO	7
3.1 RISCHIO DI CREDITO	7
3.2 RISCHI CONNESSI ALLA STRUTTURA E AL RUOLO DELLA RETE DI PROMOTORI FINANZIARI.....	7
3.3 RISCHIO LEGALE.....	7
3.4 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI <i>RATING</i>	8
3.5 RISCHIO DI MERCATO	8
3.6 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE RELATIVE ALL'EMITTENTE.....	10
4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	12
4.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE.....	12
4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	13
4.1.2 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione	13
4.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente.....	13
4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale.....	13
4.1.5 Fatti recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.....	13
5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	18
5.1 PRINCIPALI ATTIVITÀ	18
5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente, con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e servizi prestati.....	18
5.1.2 Nuovi prodotti e/o nuove attività.....	20
5.2 PRINCIPALI MERCATI	20
5.2.1 Caratteristiche del settore di appartenenza	21
5.3 BASE DELLE DICHIARAZIONI DELL'EMITTENTE SULLA PROPRIA POSIZIONE CONCORRENZIALE	21
6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA	22
6.1 DESCRIZIONE DEL GRUPPO	22
6.2 DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA ALTRE SOCIETÀ.....	22
7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	23
7.1 CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE	23
7.2 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE	23
8. STIME DEGLI UTILI	24
9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	25
9.1 INFORMAZIONI CIRCA GLI ORGANI AMMINISTRATIVI, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	25
9.1.1 Consiglio d'amministrazione.....	25
9.1.2 Collegio Sindacale.....	26
9.2 CONFLITTI D'INTERESSE DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....	27
10. PRINCIPALI AZIONISTI	29
10.1 SOGGETTO CONTROLLANTE.....	29
10.2 ACCORDI SUL CONTROLLO DELL'EMITTENTE.....	29
11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	30
11.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE SOTTOPOSTE A REVISIONE RELATIVE AGLI ULTIMI DUE ESERCIZI....	30
11.2 BILANCI	30

11.3	REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI.....	30
11.3.1	Informazioni finanziarie sottoposte a revisione	30
11.3.2	Indicazione di altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti	30
11.3.3	Dati finanziari contenuti nel documento eventualmente non estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione.....	30
11.4	DATA DELLE ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	30
11.5	INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI E ALTRE INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	31
11.6	PROCEDIMENTI GIUDIZIALI E ARBITRALI.....	31
11.7	CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	31
12.	CONTRATTI IMPORTANTI.....	32
13.	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	33
14.	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	34

DEFINIZIONI

Finanza & Futuro o l'Emittente o la Banca	indica Finanza & Futuro Banca S.p.A. con sede in Milano, Piazza del Calendario n. 1 – 20126.
Gruppo Deutsche Bank o Gruppo	indica il gruppo bancario avente a capo Deutsche Bank (come <i>infra</i> definita) e di cui fa parte l'Emittente, ai sensi dell'articolo 23 del Testo Unico Bancario.
Consob	indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
Deutsche Bank	indica Deutsche Bank S.p.A., con sede in Milano, Piazza del Calendario n. 3 – 20126, capogruppo del Gruppo Deutsche Bank.
Documento di Registrazione	indica il presente documento di registrazione.
TUB o Testo Unico Bancario	indica il Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia - Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993 e successive modifiche.
TUF o Testo Unico della Finanza	indica il Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria – Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche.

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Finanza & Futuro, società per azioni, con sede sociale in Milano, Piazza del Calendario n. 1, 20126, assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione.

1.2 Dichiarazione delle persone responsabili

Finanza & Futuro assume la responsabilità per la completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente documento ed attesta altresì che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni in essa contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. REVISORE LEGALE DEI CONTI

2.1 Revisori legali dell'Emittente

La revisione contabile del bilancio di esercizio e della regolare tenuta della contabilità per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008 e 2009 è stata effettuata da KPMG S.p.A., con sede sociale in Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano, la quale ha emesso le relative relazioni senza segnalare alcun rilievo.

L'incarico di revisione del bilancio d'esercizio dell'Emittente e della regolare tenuta della contabilità è stato conferito alla medesima società di revisione per gli esercizi 2010, 2011 e 2012 dall'assemblea dei soci dell'Emittente in data 24 marzo 2010.

L'oggetto dell'incarico include la revisione contabile del bilancio d'esercizio e la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Banca, nonché la revisione contabile limitata dei prospetti contabili predisposti per la determinazione del bilancio semestrale individuale ai fini del patrimonio di vigilanza della Banca.

2.2 Informazioni sui rapporti con la società di revisione

Durante il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati e di cui al Documento di Registrazione, non si sono verificate dimissioni, revoche o mancati rinnovi dell'incarico della società di revisione.

3. FATTORI DI RISCHIO

Gli investitori potenziali debbono leggere tutte le informazioni esposte nel presente Documento di Registrazione, nella Nota Informativa relativa alle Obbligazioni, nel bilancio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 - Parte E, incorporato per riferimento al presente Documento di Registrazione e disponibile su www.finanzaefuturo.it e, ove applicabili, nelle pertinenti Condizioni Definitive al fine di formarsi una propria opinione prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

3.1 Rischio di credito

L'Emittente è soggetto al rischio di credito ossia il rischio che uno o più debitori dell'Emittente (ivi comprese le controparti di operazioni finanziarie aventi ad oggetto strumenti derivati *over the counter*) non adempia alle proprie obbligazioni, causando un deterioramento del merito di credito dell'Emittente. L'Emittente è, altresì, soggetto al rischio di concentrazione che deriva da esposizioni rilevanti verso controparti, gruppi di controparti connesse o del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartengono alla medesima area geografica. Per ulteriori informazioni in merito, si rinvia al bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2009 - Parte E (pubblicato sul sito www.finanzaefuturo.it, nonché incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione).

3.2 Rischi connessi alla struttura e al ruolo della rete di promotori finanziari

L'attività dell'Emittente è basata su un modello distributivo fondato sulla figura professionale del promotore finanziario (c.d. modello promotore-centrico) e la capacità dell'Emittente di generare ricavi è legata al mantenimento dell'attuale rete distributiva. Pertanto, nel caso in cui si dovessero verificare degli eventi che possono incidere sulla stabilità della rete di distribuzione (es., perdita di promotori finanziari, reclutamento di promotori inefficienti, concorrenza svolta sulla clientela da parte di ex promotori), ciò potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione patrimoniale ed economica dell'Emittente.

Ai primi 50 promotori finanziari dell'Emittente è riferibile circa il 24,74% delle masse gestite dell'Emittente e il 28,35% della raccolta lorda dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2009. Ne consegue che la perdita, per qualunque motivo, di promotori finanziari di elevata capacità professionale e a cui siano riferibili significativi portafogli di clientela dell'Emittente potrebbe impattare sulla stabilità e la crescita della struttura distributiva dell'Emittente medesimo e avere un effetto negativo sulla sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

3.3 Rischio legale

Nonostante l'Emittente ritenga di aver effettuato accantonamenti sufficienti per far fronte all'eventuale esito negativo rispetto ai procedimenti giudiziari in corso e,

pertanto, alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente ritenga che non sussistono procedimenti giudiziari pendenti, né passività potenziali, che possano pregiudicare l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione delle Obbligazioni, tuttavia non si possono escludere, in caso di esito negativo di tali procedimenti contenziosi, ripercussioni sulla situazione patrimoniale, economica o finanziaria o sulla redditività dell'Emittente.

Si segnala che, stante la natura dei servizi e dei prodotti prestati, l'Emittente è esposto al rischio di contenziosi oppure procedimenti sanzionatori avviati dalle Autorità di Vigilanza competenti, connessi a eventuali comportamenti posti in essere dai promotori finanziari in violazione della normativa che disciplina la prestazione di servizi di investimento. A tal proposito, l'Emittente ha stipulato una specifica polizza assicurativa a copertura da tali rischi, che, nonostante preveda una franchigia per ogni singolo evento pari a Euro 1.000.000, il *management* ritiene adeguata a garantire l'Emittente dagli eventuali oneri derivanti da contenziosi o procedimenti sanzionatori in conseguenza di comportamenti posti in essere dai propri promotori finanziari.

In ogni caso, l'eventuale insorgere di procedimenti giudiziari o arbitrari nei confronti della Banca, indipendentemente dalla fondatezza delle pretese avanzate, così come l'eventuale erogazione di sanzioni da parte delle competenti Autorità di Vigilanza potrebbe comportare un danno patrimoniale all'immagine e alla reputazione di cui l'Emittente gode nel settore di riferimento e, più in generale, alla fiducia riposta dai propri clienti.

Per maggiori informazioni, si rinvia al Capitolo 11, Paragrafo 11.6 del presente Documento di Registrazione.

3.4 Rischio correlato all'assenza di *rating*

L'Emittente non ha richiesto per sé alcun giudizio di *rating* e, pertanto, l'investitore non ha a disposizione un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente. Peraltro, l'assenza di un giudizio di *rating* sull'Emittente non costituisce, di per sé, un'indicazione negativa circa la solvibilità dell'Emittente.

3.5 Rischio di mercato

L'Emittente è soggetto al rischio di mercato, intendendosi per tale il rischio che il valore degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio dall'Emittente fluttui in seguito a variazioni dei prezzi di mercato. Il rischio di mercato comprende tre tipi di rischio:

- rischio di tasso di interesse: è il rischio che il valore degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio dall'Emittente si modifichi a seguito di variazioni dei tassi di interesse sul mercato;
- rischio di prezzo: è il rischio connessi agli strumenti finanziari detenuti in portafoglio dall'Emittente a causa, per esempio, di variazioni dei prezzi degli strumenti rappresentativi di capitale, dei titoli di debito indicizzati a parametri

FATTORI DI RISCHIO

di tipo azionario, degli OICR e degli strumenti derivati su titoli azionari o su indici calcolati sugli stessi (*futures* ed opzioni);

- rischio di cambio: rappresenta il rischio di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere sulle posizioni detenute dall'Emittente.

L'Emittente adotta una politica volta a minimizzare l'esposizione al rischio per mezzo dell'adozione di un sistema di limiti. La funzione di *risk management* dell'Emittente ha il compito di presidiare costantemente i rischi di mercato attinenti l'attività creditizia e finanziaria e di produrre adeguata reportistica. Per una descrizione dei sistemi di gestione dei rischi cui è soggetta l'attività svolta dall'Emittente, si rinvia al bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 dell'Emittente - Parte E, pubblicato sul sito www.finanzaefuturo.it, nonché incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

3.6 Informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente

Si forniscono di seguito alcuni valori e indici che rappresentano la situazione patrimoniale ed economica dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2009 e del 31 dicembre 2008. I dati al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008 sono tratti dai bilanci redatti in conformità ai principi IAS/IFRS, sottoposti a revisione contabile e predisposti per il bilancio consolidato del Gruppo Deutsche Bank.

Si segnala che l'Emittente non è tenuto a redigere il bilancio consolidato in quanto non detiene partecipazioni in misura tale da imporre l'obbligo della redazione del bilancio consolidato in base alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (si veda il Capitolo 6, Paragrafo 6.1).

Dati su base individuale	31.12.2009	31.12.2008
Patrimonio di vigilanza (in Euro)	22.411.169	22.208.323
<i>Total capital ratio</i>	20,47%	20,28%
<i>Tier one capital ratio</i>	20,47%	20,28%
<i>Core Tier one capital ratio</i>	20,47%	20,28%
Sofferenze lorde su impieghi lordi (*)	0,00%	0,00%
Sofferenze nette su impieghi netti (*)	0,00%	0,00%
Partite anomale su impieghi lordi (*)	0,00%	0,00%

(*) L'Emittente non presenta sofferenze lorde, sofferenze nette e partite anomale (incagli, sofferenze, crediti ristrutturati, crediti scaduti e sconfinanti e crediti soggetti a rischio paese) in quanto la propria attività caratteristica non si concreta nella raccolta del risparmio e nella concessione del credito (v. Sezione I, Capitolo 5, Paragrafo 5.1).

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente, tratti dai bilanci sottoposti a revisione contabile e redatti in conformità ai principi IAS/IFRS, predisposti per il bilancio consolidato del Gruppo Deutsche Bank (in unità di Euro) e indicazione delle relative variazioni.

DATI ECONOMICI	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Variazioni
Margine di interesse	1.239.861	2.176.496	-43%
Margine commissionale netto	33.224.179	32.514.099	2%
Margine di intermediazione	34.491.048	34.668.010	-1%
Risultato netto della gestione finanziaria	34.491.048	34.668.010	-1%
Totale Costi operativi	(31.192.575)	(33.033.388)	-6%
Utile (Perdita) delle operatività corrente al lordo delle imposte	3.298.712	1.634.622	102%
Utile netto	1.202.846	461.624	161%
DATI PATRIMONIALI	31 dicembre 2009	31 dicembre 2008	
Indebitamento	1.514.874.223	1.447.804.610	5%
Crediti	1.553.848.015	1.480.254.568	5%
Patrimonio netto	23.827.072	23.004.064	4%

Capitale	10.400.000	10.400.000	0%
----------	------------	------------	----

Il coefficiente di solvibilità individuale di Finanza & Futuro, che misura il requisito patrimoniale minimo che le banche devono rispettare a fronte del rischio di credito, calcolato rapportando il patrimonio di vigilanza alle attività di rischio ponderate, al 31 dicembre 2009 è risultato pari al 62,10% in base ai principi IAS/IFRS, a fronte di un minimo richiesto dell'8%. Tale valore, sommato al rischio operativo (in conformità alla nuova normativa del Trattato di Basilea 2), non deve eccedere l'ammontare del patrimonio di vigilanza. Il totale dei requisiti prudenziali ha beneficiato della riduzione del 25% prevista dalla normativa per le banche appartenenti a gruppi bancari.

Di seguito si riporta il *free capital* individuale (incluso il Tier 3), determinato al 31 dicembre 2009 in conformità ai principi IAS/IFRS.

Free capital (*)	Euro 22.406.859
Coefficiente di solvibilità (**)	62,10%

(*) Il *free capital* individuale è pari al patrimonio di vigilanza al netto degli investimenti in immobili e in partecipazioni, e rappresenta la quota di patrimonio disponibile per tali tipi di immobilizzazioni ⁽¹⁾.

(**) Il coefficiente di solvibilità misura il requisito patrimoniale minimo che la banche devono rispettare a fronte del rischio di credito, calcolato rapportando le attività di rischio ponderate al patrimonio di vigilanza.

⁽¹⁾ Il livello di *free capital* è calcolato in base a una riclassificazione delle voci di stato patrimoniale indicate e non è stato oggetto di revisione.

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

L'attività dell'Emittente ha inizio nel 1986 quando l'attuale Deutsche Asset Management Italy S.p.A. (“**DeAM Italy**”) costituisce a Torino una propria finanziaria, interamente partecipata, con denominazione “S.F.F. Servizi Finanziari per la Famiglia - Distribuzioni S.p.A.”, avente a oggetto la promozione e prestazione di servizi finanziari, la promozione delle sottoscrizioni di polizze assicurative e acquisizione di mandati per l'amministrazione e la gestione di beni di terzi.

Nel maggio 1987, l'Emittente modificava la propria denominazione in “F&F Finanza e Futuro - Consulenza S.p.A.”, e trasferiva la propria sede legale a Milano

Con l'entrata in vigore della legge n. 1 del 2 gennaio 1991, c.d. “Legge SIM”, al fine di proseguire l'attività, riservata secondo la suddetta legge alle società di intermediazione mobiliare, F&F Finanza e Futuro - Consulenza S.p.A. ha provveduto a modificare, in conformità con le prescrizioni della stessa, la propria denominazione in “F&F Finanza e Futuro - Consulenza SIM S.p.A.”, e il proprio oggetto sociale.

Nel 1993, F&F Finanza & Futuro - Consulenza SIM S.p.A incorporava, previo acquisto dall'attuale DeAM Italy dell'intera quota di partecipazione detenuta, Finanza & Futuro Servizi S.r.l. e Finanza & Futuro Promozioni S.r.l, società entrambe operanti in settori strumentali all'attività dell'Emittente.

Nel 1994, F&F Finanza & Futuro - Consulenza SIM S.p.A assumeva il ruolo di sub-agente assicurativo di DWS Vita S.p.A. (già Finanza & Futuro Vita S.p.a.) per la distribuzione dei prodotti previdenziali emessi dalla stessa, attraverso i propri promotori finanziari.

Nel 1995, F&F Finanza e Futuro - Consulenza SIM S.p.A. mutava nuovamente la propria denominazione in “Finanza e Futuro - Consulenza Società di Intermediazione Mobiliare per azioni”.

Nel medesimo anno, Deutsche Fonds Holding GmbH (Francoforte) – società finanziaria di partecipazione del Gruppo Deutsche Bank AG – e Deutsche Bank S.p.A. acquisivano rispettivamente il 69,98% e il 29,99% del capitale sociale dell'attuale DeAM Italy, che controllava in via totalitaria l'Emittente.

Nel 1997 la capogruppo Deutsche Bank AG assegnava a Deutsche Bank S.p.A. le proprie responsabilità gestionali sull'attuale DeAM Italy e su alcune sue controllate, tra cui Finanza & Futuro - Consulenza Società di Intermediazione Mobiliare per azioni, la quale, per effetto di detta assegnazione, entrava a far parte del Gruppo Deutsche Bank.

Nel 2001 Finanza & Futuro Consulenza - Società di Intermediazione Mobiliare per azioni, si trasformava in banca, mutando conseguentemente la propria denominazione

in “Finanza & Futuro Banca S.p.A.” per gestire una particolare categoria di conti correnti bancari rivenienti dal ramo d’azienda acquisito da Deutsche Bank S.p.A..

A fine esercizio 2002, l’Emittente incorporava la Zurich Investments SIM S.p.A. – partecipata in via totalitaria dalla DeAM Italy – la quale svolgeva attività di collocamento di strumenti finanziari, senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell’Emittente.

Il 16 febbraio 2009 l’Emittente e Deutsche Bank S.p.A. hanno costituito la società consortile di servizi DB Consorzio S.c.a r.l. – finalizzata alla prestazione di servizi organizzativi, tecnici, informatici e amministrativi alle società del Gruppo – che dal 1° aprile 2009 ha acquistato l’intera azienda della preesistente società consortile di servizi DB Consortium S.c.a r.l.. Quest’ultima è stata, successivamente, posta in liquidazione.

4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell’Emittente

La denominazione sociale dell’Emittente è “Finanza & Futuro Banca Società per Azioni”, abbreviabile in “F&F Banca S.p.A.”.

4.1.2 Luogo di registrazione dell’Emittente e suo numero di registrazione

L’Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 08574620152.

L’Emittente è iscritto all’Albo delle Banche tenuto dalla Banca d’Italia al n. 3170.8 ed appartiene al Gruppo Deutsche Bank iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari al n. 3104.7 ed è soggetto a direzione e coordinamento da parte di Deutsche Bank S.p.A..

4.1.3 Data di costituzione e durata dell’Emittente

L’Emittente è stato costituito con atto notarile il 20 novembre 1986 e con decorrenza dal 15 marzo 2001 l’Emittente ha assunto la denominazione di “Finanza & Futuro Banca S.p.A.”.

La durata dell’Emittente è fissata fino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata per deliberazione dell’assemblea straordinaria.

4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell’Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale.

L’Emittente è una società per azioni regolata ed operante in base al diritto italiano.

La sede sociale e la direzione generale dell’Emittente sono in Piazza del Calendario, 1 - 20126, Milano, tel. +39.02.40241.

4.1.5 Fatti recenti verificatisi nella vita dell’Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità

Si segnala che gli organi sociali di Deutsche Bank hanno avviato un progetto di ristrutturazione del Gruppo, che interessa la divisione relativa allo svolgimento dell'attività di *Asset Management* in Italia e che dovrebbe essere portata a termine entro la fine dell'esercizio sociale in corso.

In particolare, la prospettata ristrutturazione del Gruppo prevede la riduzione delle entità operanti nel settore dell'*asset management*, al fine di ottimizzare e semplificare la struttura della catena partecipativa del Gruppo in modo tale da beneficiare di maggiore efficienza gestionale e della riduzione dei costi.

Le operazioni di ristrutturazione descritte di seguito sono soggette al rilascio delle relative autorizzazioni da parte dell'Autorità competente (Banca d'Italia).

Il procedimento di ristrutturazione del Gruppo può essere suddiviso in tre fasi.

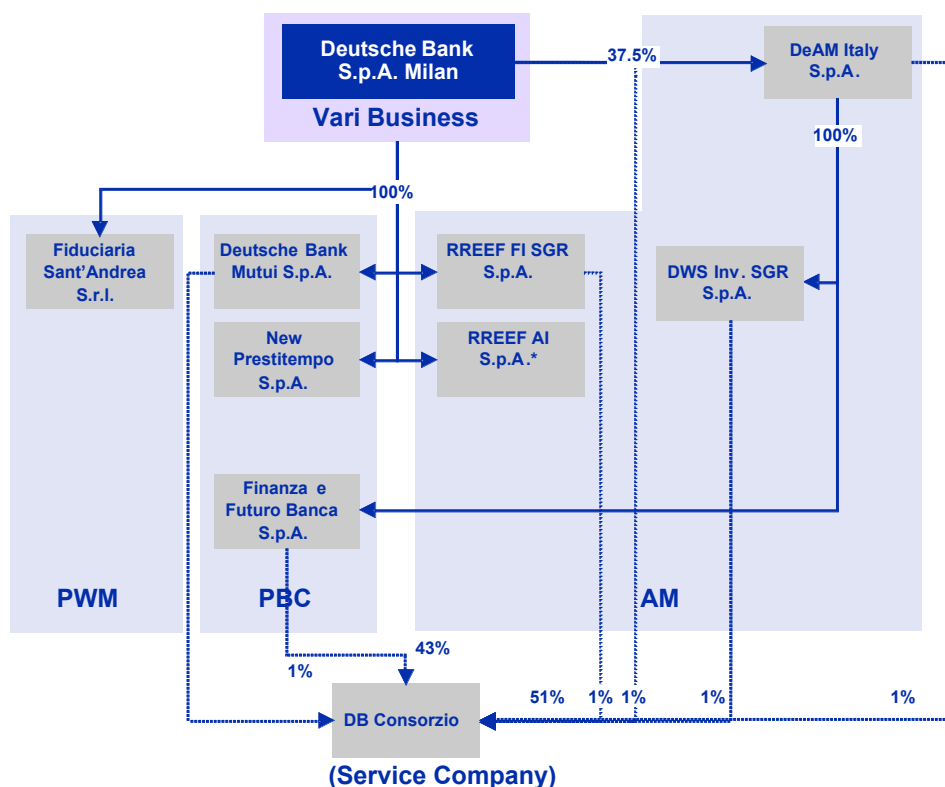
Prima fase

La prima fase, già completata alla data del Documento di Registrazione, ha avuto inizio in data 16 novembre 2009, con la cessione, da parte di Deutsche Bank a Deutsche Bank AG - Filiale di Milano, della partecipazione totalitaria detenuta in RREEF Opportunities Management S.r.l..

In data 18 febbraio 2010, Deutsche Asset Management Italy S.p.A. ha ceduto a Deutsche Bank AG - Filiale di Milano la partecipazione totalitaria detenuta in DWS SIM S.p.A..

Alla data del presente Documento di Registrazione, pertanto, la composizione del Gruppo Deutsche Bank è quella indicata nella *Figura 1*.

Figura 1



Seconda fase

La seconda fase del procedimento di ristrutturazione ha preso avvio in data 30 aprile 2010, con la deliberazione del consiglio di sorveglianza di Deutsche Bank che ha approvato la proposta di aumento del capitale sociale di Deutsche Bank, da offrire in opzione ai soci, al fine di finanziare l'acquisizione, da parte di Deutsche Bank, del 62,49% di Deutsche Asset Management Italy S.p.A. da DWS Holding & Service GmbH, FFM (controllata indirettamente al 100% da Deutsche Bank AG).

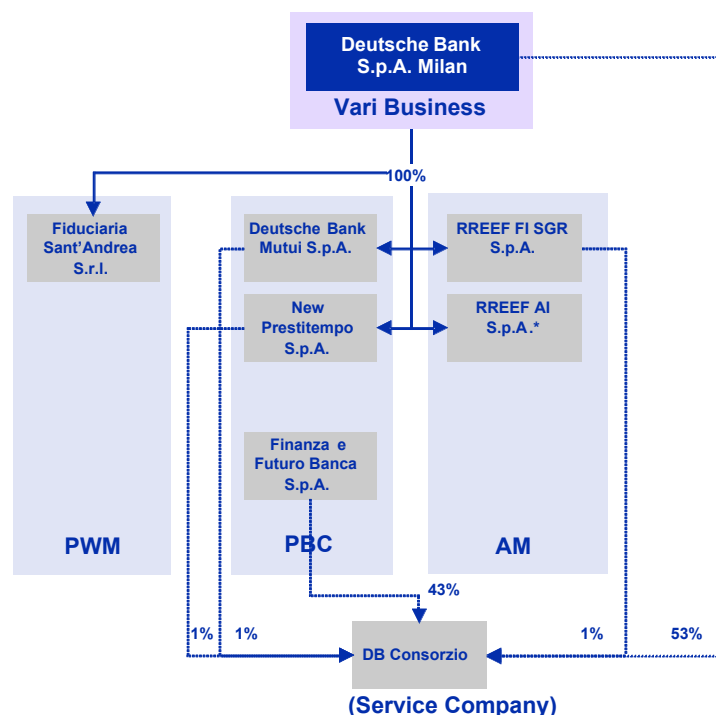
In tal modo, Deutsche Bank, che - come indicato in *Figura 1* - alla data del Documento di Registrazione detiene una partecipazione pari al 37,49% di Deutsche Asset Management Italy S.p.A., deterrà una partecipazione pari al 99,99% del capitale sociale di quest'ultima.

Successivamente, Deutsche Asset Management Italy S.p.A. e DWS Investments Italy SGR S.p.A. (società controllata al 100% da Deutsche Asset Management Italy S.p.A.) verranno fuse per incorporazione in Deutsche Bank.

L'Emittente (attualmente controllata al 100% da Deutsche Asset Management Italy S.p.A.) non sarà fusa per incorporazione in Deutsche Bank, ma passerà sotto il controllo diretto dell'Emittente.

A seguito di tali operazioni, la composizione del Gruppo Deutsche Bank risulterà semplificata come indicato nella *Figura 2*.

Figura 2



Sempre nell'ambito della seconda fase dell'operazione di ristrutturazione del Gruppo, alla data del presente Documento di Registrazione è stata ottenuta l'autorizzazione alla Banca d'Italia per procedere alla fusione per incorporazione di RREEF Alternative Investments SGR S.p.A. (controllata al 100% da Deutsche Bank) in RREEF Fondimmobiliari SGR S.p.A. (controllata al 100% da Deutsche Bank).

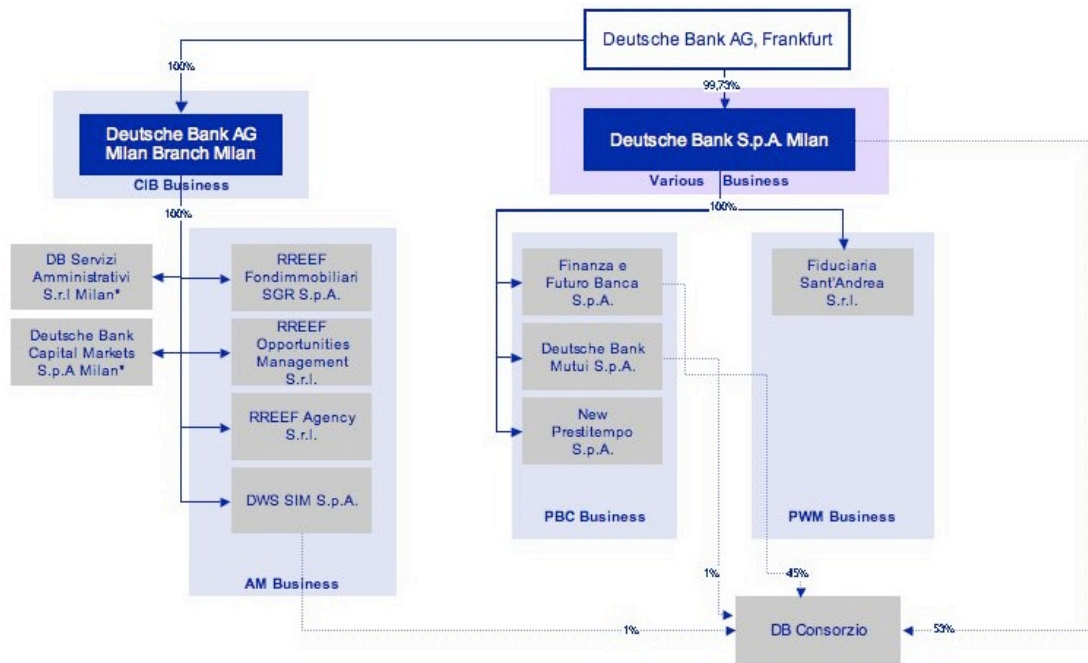
La seconda fase della ristrutturazione, pertanto, si chiuderà con la stipulazione dell'atto di fusione per incorporazione di RREEF Alternative Investments SGR S.p.A. in RREEF Fondimmobiliari SGR S.p.A..

Terza fase

Successivamente a tale fusione, prenderà avvio la terza e ultima fase del procedimento di riorganizzazione del Gruppo, nell'ambito della quale la partecipazione pari al 100% del capitale sociale di RREEF Fondimmobiliari SGR S.p.A., attualmente detenuta da Deutsche Bank, sarà ceduta a Deutsche Bank AG - Filiale di Milano.

La successiva *Figura 3* mostra la composizione del Gruppo Deutsche Bank, nonché - per maggiore chiarezza - del gruppo facente capo a Deutsche Bank AG - Filiale di Milano, ad esito del completamento delle tre fasi della sopra esposta operazione di ristrutturazione del Gruppo.

Figura 3



5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

5.1 Principali attività

5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente, con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e servizi prestati

Finanza & Futuro è una società per azioni autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria ed è iscritta al n. 3170.8 all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia, di cui all'art. 13 del TUB.

Finanza & Futuro è autorizzata alla prestazione di servizi di investimento di cui all'art. 1, comma 5°, lett. c), *c-bis*), ed f), del TUF.

Attualmente, Finanza & Futuro svolge attività di collocamento con assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente ovvero senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, di cui, rispettivamente, all'art. 1, comma 5°, lett. c) e *c-bis*), TUF, mediante l'offerta fuori sede di prodotti e servizi finanziari avvalendosi di una rete di promotori finanziari.

L'Emittente fa parte del Gruppo Deutsche Bank ed è pertanto tenuta all'osservanza delle disposizioni che Deutsche Bank, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, emana rispetto all'osservanza delle istruzioni emanate da Banca d'Italia e nell'interesse della sana e prudente gestione del Gruppo. Gli amministratori dell'Emittente forniscono alla capogruppo bancaria Deutsche Bank ogni dato ed informazione necessario sulla base delle disposizioni di cui sopra.

Finanza & Futuro è iscritta nella sezione D del Registro Unico Elettronico degli Intermediari assicurativi tenuto dall'ISVAP.

I promotori finanziari di cui la Banca si avvale sono iscritti nell'albo unico nazionale dei promotori finanziari, istituito dalla Consob *ex art.* 31, comma 4°, TUF, e nella sezione E del Registro Unico Elettronico degli Intermediari assicurativi tenuto dall'ISVAP e operano su tutto il territorio nazionale in qualità di agenti senza rappresentanza. I promotori finanziari rappresentano il principale canale distributivo dei prodotti e servizi finanziari offerti da Finanza & Futuro.

Attraverso l'offerta fuori sede, la Banca promuove la vendita e/o la sottoscrizione di strumenti finanziari e di prodotti bancari, assicurativi e finanziari emessi o offerti da società del Gruppo Deutsche Bank e da società terze.

A partire dal 2005 la Banca ha altresì iniziato l'emissione di certificati di deposito della durata massima di 12 mesi.

Nel 2009, l'Emittente si è posizionato al nono posto in Italia nel mercato di riferimento tra gli aderenti Assoreti per *asset under management* e al dodicesimo posto per la raccolta netta complessiva che ha raggiunto, nel corso dell'anno 2009,

Euro 410 milioni (Euro 183 milioni nel 2008).

Al 31 dicembre 2009, l'Emittente opera in Italia attraverso una rete di 1.046 promotori finanziari, che costituisce la base del modello distributivo dell'Emittente.

L'Emittente opera nei seguenti segmenti: (i) attività di raccolta del risparmio tramite la distribuzione in Italia di prodotti e servizi bancari, finanziari e assicurativi del Gruppo Deutsche Bank o di terzi, in massima parte alla clientela *retail*, tramite offerta fuori sede condotta attraverso la propria rete di promotori finanziari e (ii) promozione di quote di OICR e fondi comuni di investimento, azioni di SICAV, gestioni patrimoniali in fondi ("GPF") e gestioni patrimoniali mobiliari ("GPM").

Le caratteristiche distintive dell'Emittente sono:

- la focalizzazione degli investimenti della clientela con un'ottica prevalente di medio-lungo periodo;
- il modello distributivo fondato sulla figura professionale del promotore finanziario (c.d. modello distributivo promotore-centrico) che costituisce il principale canale di contatto con la clientela;
- la presenza di una struttura distributiva che consente di aumentare il livello di efficienza e di efficacia del rapporto con il singolo cliente;
- la qualità, professionalità e la fidelizzazione dei promotori finanziari, il cui processo di formazione viene attentamente curato dall'Emittente, che permettono di raggiungere elevati risultati in termini di raccolta netta. Al 31 dicembre 2009, l'Emittente detiene una quota di mercato sul settore del risparmio gestito pari a circa il 3,68% (fonte: Assoreti);
- l'ampiezza della gamma di prodotti e servizi bancari, finanziari e assicurativi offerti alla clientela, in grado di soddisfare le diverse necessità di allocazione del risparmio della clientela stessa;
- il rapporto con le società operative del Gruppo Deutsche Bank in Italia, che consentono di offrire un'ampia gamma di prodotti bancari, finanziari.

I paragrafi che seguono descrivono, in sintesi, le caratteristiche dell'attività dell'Emittente nei due settori individuati.

5.1.1.1 Risparmio gestito

L'Emittente opera nel settore del risparmio gestito offrendo quote di OICR, prodotti bancari di Deutsche Bank S.p.A. e Deutsche Bank AG (obbligazioni, *warrant*, *certificates*, servizi bancari quali conto corrente, *leasing*, ecc.), GPF, GPM, prodotti assicurativi del ramo vita, organizzati in un'ampia gamma, che permette di comporre l'*asset allocation* maggiormente adeguata al profilo di rischio e agli obiettivi di ciascun cliente e di favorire, altresì, una diversificazione di portafoglio articolata per strumento di investimento, area geografica, settore, dimensione, stile di gestione e

processo di investimento.

Più in particolare, l'Emittente offre alla clientela la possibilità di investire con diverse modalità che vanno dal conferimento di mandati per GPF e GPM, all'acquisto di quote di fondi comuni di investimento e azioni di SICAV gestiti da società del Gruppo Deutsche Bank o da primari operatori del settore.

I prodotti di risparmio gestito vengono distribuiti dal Gruppo sulla base di accordi di collocamento a tempo indeterminato conclusi con le società prodotto del Gruppo e con società terze.

5.1.1.2 Risparmio assicurativo

L'Emittente concentra la propria offerta di prodotti di risparmio assicurativo nel ramo vita e previdenza, distribuendo prevalentemente i prodotti assicurativi di Zurich Life And Pensions S.p.A..

Tra i prodotti offerti dall'Emittente nel settore assicurativo, assumono particolare rilevanza: (i) le polizze *unit linked* che consentono al cliente di poter conseguire un risultato economico investendo in fondi comuni di investimento. Inoltre, trattandosi di un prodotto assicurativo, l'investitore alla scadenza della polizza potrà scegliere tra la liquidazione del capitale investito, ovvero la corresponsione di una rendita vitalizia, reversibile o certa; (ii) le polizze vita rivalutabili legate alla gestione separata: polizze che, grazie ad una gestione prudentiale, consentono una rivalutazione minima garantita del capitale investito; (iii) polizze temporanee caso morte: polizze tradizionali che mirano ad assicurare una tutela economica ai beneficiari in caso di eventi tragici che colpiscano la vita dell'assicurato.

5.1.1.3 Previdenza complementare

L'Emittente offre, altresì, prodotti legati alla previdenza complementare, quali le polizze PIP (piani individuali pensionistici), che consentono di costruire una pensione integrativa attraverso un piano di accumulo flessibile e personalizzato.

5.1.1.4 Descrizione dei sistemi di controllo e gestione del rischio

Per informazioni circa i sistemi di controllo e gestione del rischio adottati dall'Emittente si rinvia al bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2009 (incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione) – Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.

5.1.2 Nuovi prodotti e/o nuove attività

L'Emittente effettua esclusivamente attività di collocamento senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo ovvero con assunzione di garanzia nei confronti degli emittenti e non produce né offre nuovi beni o servizi di rilevanza significativa.

5.2 Principali mercati

5.2.1 Caratteristiche del settore di appartenenza

L'Emittente è attivo nel settore del risparmio gestito in qualità di banca operante nel settore della distribuzione di prodotti finanziari, bancari e assicurativi.

Quanto al posizionamento competitivo, l'Emittente compete con società di gestione del risparmio, compagnie assicurative, banche e società di intermediazione mobiliare che offrono prodotti con caratteristiche simili a quelli offerti dall'Emittente.

In particolare, i principali concorrenti diretti dell'Emittente appaiono essere le società che in Italia adottano un modello distributivo simile a quello dello stesso Emittente, basato sulla distribuzione di prodotti finanziari attraverso promotori finanziari.

5.3 Base delle dichiarazioni dell'Emittente sulla propria posizione concorrenziale

Nel Documento di Registrazione non sono contenute dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla propria posizione concorrenziale.

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 Descrizione del Gruppo

L'Emittente è una società appartenente al Gruppo Deutsche Bank ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti cod. civ., della capogruppo bancaria Deutsche Bank, la quale a sua volta fa parte del gruppo bancario facente capo a Deutsche Bank AG.

In particolare, Finanza & Futuro è controllata direttamente da Deutsche Asset Management Italy S.p.A., che detiene interamente il capitale sociale dell'Emittente, il cui capitale sociale, a sua volta, è detenuto per 37,49% da Deutsche Bank S.p.A. e per il 62,49% da DWS Holding & Service GmbH, una holding di partecipazioni indirettamente controllata da Deutsche Bank AG.

Per una indicazione grafica della struttura del Gruppo Deutsche Bank alla data del Documento di Registrazione, nonché per la sua prospettica evoluzione nell'ambito del procedimento di ristrutturazione societaria del Gruppo, si rinvia al Capitolo 4, Paragrafo 4.1.5.

6.2 Dipendenza dell'Emittente da altre società

L'Emittente è una società appartenente al Gruppo Deutsche Bank ed è soggetta a direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 61, comma 4°, TUB e degli articoli 2497 e seguenti cod. civ., da parte della capogruppo Deutsche Bank S.p.A..

L'attività di direzione e coordinamento nei confronti dell'Emittente è esercitata da Deutsche Bank S.p.A. attraverso molteplici interventi, che si concretano principalmente, da un lato, in politiche di gruppo, tese ad assicurare che l'attività d'impresa svolta dall'Emittente sia informata ai principi di sana e prudente gestione e a rigorose procedure di controllo interno, in quanto banca assoggettata a vigilanza su base consolidata da parte dell'autorità di vigilanza. L'Emittente di volta in volta recepisce e attua, per quanto di competenza, le citate politiche di gruppo, attinenti a vari aspetti – fra i quali la gestione dei costi, il ricorso all'*outsourcing* e la gestione del personale – nella consapevolezza che ciò contribuisca ad assicurare i più elevati livelli di efficienza e sicurezza nella gestione dell'attività sociale.

Per maggiori informazioni sui principali azionisti dell'Emittente si rinvia al Capitolo 10.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Cambiamenti negativi sostanziali sulle prospettive dell'Emittente

L'Emittente dichiara che, successivamente alla data del 31 dicembre 2009, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle proprie prospettive.

7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative

Nel corso del 2009 la raccolta netta delle reti dei promotori finanziari è stata di quasi 18 miliardi di Euro, tre volte la quota raggiunta nel 2008 e soprattutto un importo secondo solo ai 25 miliardi raggiunti nel 2000. È evidente l'effetto scudo fiscale che ha consentito di raccogliere 5 miliardi di Euro nel solo mese di dicembre 2009.

Un dato estremamente positivo arriva dalla raccolta fondi (OICR), che raccolgono circa Euro 10,8 miliardi, per lo più proveniente da fondi esteri. Rimanendo nel risparmio gestito troviamo un saldo positivo anche per i prodotti assicurativo-previdenziali, con un aumento di Euro 2,8 miliardi.

Per quanto riguarda invece il risparmio amministrato, si passa ad un positivo Euro +5,5 miliardi, anche se c'è stato un notevole ridimensionamento rispetto al 2008.

Per quanto concerne gli *stock*, il dato rilevato da Assoreti indica alla fine del mese di dicembre 2009 una valorizzazione complessiva dei prodotti finanziari e servizi di investimento, distribuiti dalle imprese associate, pari a Euro 229,8 miliardi, con una crescita del 15,8% rispetto all'anno precedente (Euro 198,4 miliardi). In particolare, il risparmio gestito, con una crescita del 18,5% rispetto al mese di dicembre 2008, rappresenta il 67,6% del patrimonio complessivo.

Il contributo complessivo delle reti al patrimonio investito in OICR, attraverso la distribuzione diretta ed indiretta di quote, si è attestato quindi a fine dicembre su un ammontare pari a Euro 126 miliardi, raggiungendo un'incidenza del 29,3% sul patrimonio totale investito in fondi. ⁽²⁾.

Inoltre, si segnala che il procedimento di ristrutturazione del Gruppo Deutsche Bank descritto al Capitolo 4, Paragrafo 4.1.5 del presente Documento di Registrazione, avrà effetti e comporterà modifiche alle attività del Gruppo che, a giudizio dell'Emittente, non incideranno sulla solvibilità dell'Emittente medesimo, né avranno ripercussioni significative sullo stesso.

⁽²⁾ Fonte: Assoreti.

8. STIME DEGLI UTILI

Nel Documento di Registrazione non è contenuta alcuna previsione o stima degli utili.

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Informazioni circa gli organi amministrativi, di direzione e di vigilanza

9.1.1 Consiglio d'amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla data del presente Documento di Registrazione è composto da 8 membri ed è stato nominato con delibere Assembleari del 29 aprile 2008, del 30 giugno 2009 e del 17 dicembre 2009, mentre l'Amministratore Delegato è stato cooptato dal consiglio di amministrazione in data 2 agosto 2010. Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.

I componenti del consiglio di amministrazione sono indicati nella seguente tabella.

Membro	Carica ricoperta nell'Emittente
Flavio Valeri	Presidente
Armando Escalona	Amministratore Delegato
Mauro Castiglioni	Amministratore
Mario Cincotto	Vice Presidente
Dario Di Muro	Amministratore
Francesco Gianni	Amministratore Indipendente
Carlos Gonzaga	Amministratore
Phillip Gossow	Amministratore

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono tutti domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente.

Si riportano qui di seguito le principali cariche ricoperte dai membri del consiglio di amministrazione in società diverse dall'Emittente e da quelle facenti parte del Gruppo bancario.

Membro	Società	Carica
Flavio Valeri	-	-
Armando Escalona	-	-
Mauro Castiglioni	-	-
Mario Cincotto	-	-
Dario Di Muro	-	-
Francesco Gianni	Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.	Amministratore

	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.	Amministratore
	Pantheon.it S.r.l.	Amministratore
	SO.FIN.IND. S.p.A.	Amministratore
	Sara Lee Branded Apparel Italia S.r.l.	Amministratore
	Fideroutsourcing S.r.l.	Amministratore
	Fiderservizi S.r.l.	Amministratore
	Maggioli S.p.A.	Amministratore
	Geox S.p.A.	Amministratore
Carlos Gonzaga	Deutsche Bank Capital Markets S.r.l.	Amministratore
Philipp Gossow	NERGE Beteiligungsgesellschaft mbH	Consigliere di Gestione
	REIPA Beteiligungs AG	Presidente del Consiglio di Sorveglianza

9.1.2 Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale dell'Emittente, in carica alla data del presente Documento di Registrazione, è stato nominato con delibere assembleari del 29 aprile 2008 e del 25 marzo 2009 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010.

I componenti del collegio sindacale sono riportati nella seguente tabella.

Membro	Carica ricoperta nell'Emittente
Adriano Angeli	Presidente
Claudio Diamante	Sindaco effettivo
Alessandro Leonetti	Sindaco effettivo
Stefano D'Amora	Sindaco supplente
Francesca Meneghel	Sindaco supplente

I componenti effettivi del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la sede della Società.

Si riportano qui di seguito le principali cariche ricoperte dai membri del collegio sindacale in società diverse dall'Emittente e da quelle facenti parte del Gruppo bancario.

Membro	Società	Carica
Adriano Alberto Angeli	Action Technology Italia S.p.A.	Sindaco effettivo
	Avon Cosmetics S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale

	Banca Mediolanum S.p.A..	Sindaco effettivo	
	Hoya Lens Italia S.p.A..	Sindaco effettivo	
	ICL S.p.A..	Sindaco effettivo	
	ILME S.p.A..	Presidente del Sindacale	Collegio
	Kenwood Electronics S.p.A..	Presidente del Sindacale	Collegio
	Mediolanum Corporate University	Sindaco effettivo	
	Mediolanum Gestione Fondi SGR S.p.A..	Presidente del Sindacale	Collegio
	Sanyo Argo Clima S.r.l.	Sindaco effettivo	
	Schindler S.p.A..	Sindaco effettivo	
	Sefit Servizi Fiduciari S.p.A..	Presidente del Sindacale	Collegio
	Sumitomo Corporation Italia S.p.A..	Presidente del Sindacale	Collegio
Claudio Diamante	Alba Servizi Aerotrasporti S.p.A..	Sindaco effettivo	
	Avon Cosmetics S.r.l.	Sindaco effettivo	
	Generale di Costruzioni S.p.A..	Sindaco effettivo	
	H-Old S.p.A.	Sindaco effettivo	
	Immobiliare Idra S.p.A.	Revisore legale	
	Immobiliare San Michele S.r.l.	Amministratore unico	
	Sumitomo Corporation Italia S.p.A.	Sindaco effettivo	
	Torre San Michele S.r.l.	Sindaco effettivo	
Alessandro Leonetti	Arcus Pubblicità S.r.l.	Sindaco supplente	
	Busch Italia S.r.l.	Presidente del Sindacale	Collegio
	Edilizia Alta Italia S.p.A..	Sindaco effettivo	
	Generale di Costruzione S.p.A.	Sindaco effettivo	
	MS Isolamenti S.p.A.	Presidente del Sindacale	Collegio
	Nicotra Sistemi S.p.A.	Sindaco effettivo	
	Polimit S.p.A.	Sindaco effettivo	

9.2 Conflitti d'interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Alla data del presente Documento di Registrazione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun componente del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale dell'Emittente, né alcun principale dirigente del Gruppo è portatore di

interessi privati in conflitto con i propri obblighi derivanti dalla carica o qualifica ricoperta all'interno del Gruppo stesso.

10. PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Soggetto controllante

Alla data del Documento di Registrazione, e ferme restando le modifiche alla struttura del Gruppo a esito della ristrutturazione societaria del Gruppo Deutsche Bank di cui al Capitolo 4, Paragrafo 4.1.5, l'Emittente è controllato:

- **in via diretta** da Deutsche Asset Management Italy S.p.A., società di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Melchiorre Gioia n. 8, che detiene una partecipazione pari al 100% del capitale sociale dell'Emittente;
- **in via indiretta** da Deutsche Bank AG, società di diritto tedesco, con sede legale in Francoforte sul Meno D-60486, Theodor-Heuss-Allee 70, Germania, attraverso:
 - una partecipazione pari al 94,14% del capitale sociale di Deutsche Bank la quale, a sua volta, è titolare di una partecipazione pari al 37,49% del capitale sociale di Deutsche Asset Management Italy S.p.A., e
 - una partecipazione indiretta pari al 100% del capitale sociale di DWS Holding & Service GmbH, società di diritto tedesco con sede legale in Francoforte sul Meno D-60327 Mainzer Landstrasse 178-190 (Germania), la quale, a sua volta, è titolare di una partecipazione pari al 62,49% del capitale sociale di Deutsche Asset Management Italy S.p.A..

Finanza & Futuro è soggetta a direzione e coordinamento da parte di Deutsche Bank.

Per una descrizione delle modalità in cui tale attività di direzione e coordinamento è esercitata, si rinvia al Capitolo 6, Paragrafo 6.2.

10.2 Accordi sul controllo dell'Emittente

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sussistono accordi dalla cui attuazione possa scaturire una variazione dell'assetto di controllo.

11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

11.1 Informazioni finanziarie sottoposte a revisione relative agli ultimi due esercizi

I bilanci della Banca al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008 sono stati certificati dalla società di revisione KPMG S.p.A. Le relazioni attestanti la certificazione di tali esercizi sono incluse nei rispettivi bilanci.

11.2 Bilanci

I fascicoli dei bilanci di esercizio al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008 ed i relativi allegati comprensivi della relazione di certificazione della società di revisione, sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sono pubblicati sul sito www.finanzaefuturo.it e si considerano incorporati mediante riferimento ai sensi dell'articolo 28 del Regolamento n. 809/2004/CE e dell'articolo 7, comma 4°, del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modifiche.

Si segnala che l'Emittente non redige il bilancio su base consolidata.

11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

11.3.1 Informazioni finanziarie sottoposte a revisione

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2009 e 2008 sono state sottoposte a certificazioni da parte della società di revisione KPMG S.p.A..

Si attesta che KPMG S.p.A. ha rilasciato le apposite relazioni esprimendo un giudizio senza rilievi.

11.3.2 Indicazione di altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti

A eccezione dei dati di bilancio d'esercizio non sono riportate nel Documento di Registrazione dati o notizie sottoposte a verifica della società di revisione.

11.3.3 Dati finanziari contenuti nel documento eventualmente non estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione

I dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione sono stati estratti dai bilanci dell'Emittente sottoposti a revisione, salvo ove diversamente indicato.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 contiene le ultime informazioni finanziarie approvate dall'assemblea dell'Emittente e messe a disposizione del pubblico.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie

Non sono disponibili informazioni finanziarie infrannuali successive rispetto a quelle tratte dal bilancio d'esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrati

Alla data del Documento di Registrazione, l'Emittente non ha procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrati pendenti, i quali possano avere o possano aver determinato nei 12 mesi precedenti, a giudizio dell'Emittente, ripercussioni significative sulla situazione patrimoniale, economica o finanziaria o sulla redditività.

In relazione al pre-contenzioso e al contenzioso in essere al 31 dicembre 2009 sono stati effettuati i dovuti accantonamenti prudenziali nel bilancio chiuso in pari data per un importo pari a Euro 12.515.531 (Euro 11.315.278 al 31 dicembre 2008).

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

Successivamente alla chiusura del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 non sono intervenuti cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Finanza & Futuro.

12. CONTRATTI IMPORTANTI

Finanza & Futuro non ha in essere contratti importanti estranei al normale svolgimento dell'attività che potrebbero comportare per l'Emittente un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Nel presente Documento di Registrazione non sono presenti informazioni provenienti da terzi, né pareri di esperti o dichiarazioni di interessi.

14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

I seguenti documenti sono messi a disposizione per la consultazione:

- statuto sociale dell'Emittente;
- fascicoli dei bilanci di esercizio al 31 dicembre 2008 e 2009.

I documenti di cui sopra sono disponibili presso la sede sociale dell'Emittente in Piazza del Calendario, 1 - 20126 Milano e sul sito internet dell'Emittente (www.finanzaefuturo.it) e si considerano incorporati nel presente Documento di Registrazione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 28 del Regolamento n. 809/2004/CE e dell'art. 7, comma 4°, del Regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche.

In ogni caso, l'Emittente si impegna a mettere a disposizione dell'investitore, sul proprio sito internet www.finanzaefuturo.it, le informazioni concernenti le proprie vicende societarie, inclusa la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, pubblicate successivamente alla data di redazione del Documento di Registrazione.