

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 VARIABILE FINANZA & FUTURO BANCA S.P.A.”

Prestito Obbligazionario “Finanza & Futuro Banca S.p.A. – Obbligazioni a tasso variabile 21 dicembre 2007 – 21 dicembre 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 variabile 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 16 novembre 2007.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di emissioni di “Obbligazioni a tasso variabile 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.

CONSEQUENTEMENTE, 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.

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.

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 PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

IL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI È CORRELATO ALL'ANDAMENTO DI UN DETERMINATO PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E A UN AUMENTO DEL LIVELLO DI TALE PARAMETRO CORRISPONDERÀ UN AUMENTO DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE LORDO DELLE OBBLIGAZIONI; SIMILMENTE, A UNA DIMINUZIONE DEL LIVELLO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE CORRISPONDERÀ UNA DIMINUZIONE DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE LORDO DEI TITOLI.

1.2.5 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 PREVISTI DALLA NORMATIVA VIGENTE, 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.

1.2.6 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.

1.2.7 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 VARIABILE 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 DELL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO, INDICATO 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 50.000.000,00 ed è costituita da n. 50.000 Obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000,00 cadauna ("**Obbligazioni**"), codice ISIN IT0004294010.

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 21 dicembre 2007 ("**Data di Emissione**") fino al 21 dicembre 2009 ("**Data di Scadenza**").

2.2 Caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, rappresentate da titoli al portatore, sono 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 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 21 dicembre 2007.

Gli interessi saranno pagati in cedole trimestrali posticipate il 21 marzo 2008, il 21 giugno 2008, il 21 settembre 2008, 21 dicembre 2008, il 21 marzo 2009, il 21 giugno 2009, il 21 settembre 2009, 21 dicembre 2009.

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.

Il tasso di interesse sarà pari al tasso EURIBOR (*"Euro Interbank Offered Rate"*, espresso come tasso percentuale annuo) con scadenza 3 mesi, diminuito di un margine (*"spread"*) pari al 0,15%.

Per tasso EURIBOR si intende il tasso rilevato (con convenzione di calcolo Act/360) a cura della FBE (*"European Banking Federation"*) e dell'ACI (*"The Financial Markets Association"*) e pubblicato sul Circuito Reuters alle 11 a.m. ora di Bruxelles due giorni lavorativi *"TARGET"* (*"Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system"*) antecedenti la data di godimento.

Il tasso EURIBOR è anche pubblicato, fra gli altri, sul quotidiano Il Sole-24 Ore.

L'ammontare degli interessi sarà calcolato per ogni periodo cedolare applicando la convenzione di calcolo Act/360, ossia sulla base del numero effettivo di giorni del periodo cedolare diviso 360.

L'ultima cedola di interessi sarà pagabile il 21 dicembre 2009.

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

Non è possibile indicare il tasso di rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni in quanto, per la tipologia di parametro di indicizzazione utilizzata nel calcolo degli interessi, l'ammontare dei flussi delle cedole, inclusa la prima (che fa parte del calcolo del tasso di rendimento effettivo), è di per sé variabile, e quindi non conoscibile alla data di collocamento delle Obbligazioni stesse.

2.7 Raffronto con titoli non strutturati a tasso variabile di simile durata

Nella tabella sottostante, a mero titolo esemplificativo, viene confrontato ipoteticamente il rendimento ipotetico delle Obbligazioni a tasso variabile, calcolato sulla base del tasso parametro Euribor con scadenza 3 mesi rilevato in data 6.11.07 e pari a 4,589% con il rendimento ipotetico di un CCT con scadenza vicina, ipotizzando come prezzo di acquisto di quest'ultimo il prezzo ufficiale del 6.11.07 pari al 100,45% ⁽¹⁾ del valore nominale.

	CCT 01.02.10 IT0003438212	Isin	Obbligazioni Finanza & Futuro
Prezzo	100,45% ⁽¹⁾		100%
Scadenza	01.02.2010		21 dicembre 2009
Rendimento effettivo annuo lordo (*)	4,14% ⁽²⁾		4,576%
Rendimento effettivo annuo netto (**)	3,59% ⁽³⁾		3,996%

(*) Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando la costanza del tasso parametro di riferimento sottostante per la durata del titolo.

(**) 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 con cui è stata approvata l'emissione di obbligazioni per un ammontare massimo di Euro 500.000.000,00 fino a tutto il secondo semestre 2007.

⁽¹⁾ Fonte: Il Sole-24 Ore.

⁽²⁾ Fonte: Il Sole-24 Ore.

⁽³⁾ Fonte: Il Sole-24 Ore.

2.9 Data prevista per l'emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni saranno emesse il 21 dicembre 2007.

Il regolamento delle stesse è fissato per il 21 dicembre 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 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 50.000.000,00, pari a n. 50.000 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 19 novembre 2007 al 14 dicembre 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 21 dicembre 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 previsti dalla normativa vigente, 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.