

## DEUTSCHE BANK S.P.A.

Sede sociale Piazza del Calendario n. 3 - Milano  
Iscritta all'Albo delle Banche – codice 3104  
Capogruppo del Gruppo Deutsche Bank iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari - codice  
3104  
Capitale sociale Euro 310.659.856,26  
Numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Milano, codice fiscale e partita  
I.V.A.: 01340740156

# Deutsche Bank



### NOTA INFORMATIVA

relativa al programma di emissioni obbligazionarie

“OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO DEUTSCHE BANK S.P.A.”

**Redatta 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**

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa, Deutsche Bank S.p.A. (“**Emittente**”) potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di debito (“**Obbligazioni**”) aventi le caratteristiche indicate nella presente Nota Informativa. In relazione a ciascuna emissione il responsabile del collocamento sarà l'Emittente.

Il Prospetto di Base sarà integrato in occasione di ciascuna emissione dalle condizioni definitive (“**Condizioni Definitive**”), che saranno pubblicate mediante avviso integrativo depositato in forma cartacea presso la sede sociale della Deutsche Bank S.p.A. in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano e pubblicato in forma elettronica sul sito internet [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it).

La presente Nota Informativa è stata depositata presso Consob in data 18 ottobre 2006 a seguito del nulla osta comunicato con nota n. 6081054 dell'11 ottobre 2006.

La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione depositato presso la Consob in data 18 ottobre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6081054 dell'11 ottobre 2006 (“**Documento di Registrazione**”), contenente informazioni sull'Emittente, e alla relativa nota di sintesi del 18 ottobre 2006 (“**Nota di Sintesi**”), che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono il prospetto di base (“**Prospetto di Base**”).

La presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione e alla Nota di Sintesi, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente, ed è consultabile sul sito internet dello stesso [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it).

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce delle informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nella Nota di Sintesi, nel Documento di Registrazione nonché nelle relative Condizioni Definitive.

L'adempimento di pubblicazione delle presente Nota Informativa non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

## INDICE

<b>INDICE</b> .....	<b>3</b>
<b>DEFINIZIONI</b> .....	<b>5</b>
<b>NOTA INFORMATIVA</b> .....	<b>6</b>
<b>1. DOCUMENTI INCLUSI MEDIANTE RIFERIMENTO</b> .....	<b>7</b>
<b>2. PERSONE RESPONSABILI</b> .....	<b>8</b>
2.1 PERSONE RESPONSABILI DELLE INFORMAZIONI.....	8
2.2 DICHIARAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI.....	8
<b>3. FATTORI DI RISCHIO</b> .....	<b>9</b>
3.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	9
3.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI.....	9
3.2.1 RISCHIO DI PREZZO.....	9
3.2.2 RISCHIO EMITTENTE.....	9
3.2.3 RISCHIO DI TASSO.....	9
3.2.4 RISCHIO DI LIQUIDITÀ.....	10
3.2.5 COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO.....	10
3.2.6 APPARTENENZA AL MEDESIMO GRUPPO DELL'EMITTENTE E DELLA CONTROPARTE NELLE OPERAZIONI DI COPERTURA.....	10
3.2.7 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI.....	10
AVVERTENZE SPECIFICHE.....	10
<b>4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b> .....	<b>12</b>
4.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/ALL'OFFERTA.....	12
4.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	12
<b>5. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b> .....	<b>13</b>
5.1 DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	13
5.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO EMESSI.....	13
5.3 CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	13
5.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	14
5.5 GRADO DI SUBORDINAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	14
5.6 DESCRIZIONE DEI DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	14
5.7 INFORMAZIONI SUL TASSO DI INTERESSE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	14
5.8 INFORMAZIONI SULLA SCADENZA E SULL'AMMORTAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI.....	15
5.9 TASSO DI RENDIMENTO.....	15
5.10 INFORMAZIONI SUL RAPPRESENTANTE DEI PORTATORI DEI TITOLI.....	15
5.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI E/O EMESSI.....	15
5.12 DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	15
5.13 DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	15
5.14 PROFILI FISCALI.....	15
<b>6. CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b> .....	<b>17</b>
6.1 RINVIO ALLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	17
6.2 DATA E MODALITÀ DI PUBBLICAZIONE DEI RISULTATI DELL'OFFERTA.....	17
6.3 DIRITTI DI PRELAZIONE E ALTRI DIRITTI.....	17
6.4 PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE.....	17
6.4.1 Categorie di investitori potenziali.....	17
6.5 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE.....	17
6.5.1 Soggetti incaricati del collocamento.....	17
6.5.2 Informazioni circa gli incaricati del servizio finanziario.....	18
<b>7. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE</b> .....	<b>19</b>
7.1 DOMANDA DI AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE.....	19
7.2 MERCATI IN CUI SONO GIÀ AMMESSI GLI STRUMENTI FINANZIARI.....	19
<b>8. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b> .....	<b>20</b>
8.1 CONSULENTI.....	20

8.2	INDICAZIONE DI ALTRE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI SOTTOPOSTE A REVISIONE O A REVISIONE LIMITATA DA PARTE DI REVISORI LEGALI DEI CONTI .....	20
8.3	PARERI O RELAZIONI DEGLI ESPERTI.....	20
8.4	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI .....	20
8.5	RATING DELL'EMITTENTE E DEI SUOI TITOLI DI DEBITO.....	20
	<b>APPENDICE A .....</b>	<b>21</b>
	<b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA “DEUTSCHE BANK S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO” .....</b>	<b>21</b>
	<b>APPENDICE B.....</b>	<b>24</b>
	<b>MODELLO DI AVVISO INTEGRATIVO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVO PROGRAMMA DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO DEUTSCHE BANK S.P.A.....</b>	<b>24</b>
<b>1.</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO .....</b>	<b>27</b>
<b>2.</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....</b>	<b>28</b>
2.1	DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	28
2.2	CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	28
2.3	GRADO DI SUBORDINAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	28
2.4	INFORMAZIONI SUL TASSO DI INTERESSE DELLE OBBLIGAZIONI - TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI.....	28
2.4.1	Informazioni sul tasso di interesse delle Obbligazioni .....	28
2.4.2	Informazioni relative al pagamento degli interessi .....	29
2.5	INFORMAZIONI SULLA SCADENZA E SULL'AMMORTAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI .....	29
2.6	TASSO DI RENDIMENTO .....	29
2.7	RAFFRONTO CON TITOLI A TASSO FISSO DI SIMILE DURATA .....	29
2.8	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI E/O EMESSI.....	30
2.9	DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	30
2.10	PROFILI FISCALI .....	30
<b>3.</b>	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....</b>	<b>31</b>
3.1	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA .....	31
3.1.1	Condizioni dell'offerta.....	31
3.1.2	Ammontare totale dell'emissione.....	31
3.1.3	Periodo di validità dell'offerta.....	31
3.1.4	Riduzione della sottoscrizione .....	31
3.1.5	Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione .....	31
3.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari .....	31
3.1.7	Data e modalità di pubblicazione dei risultati dell'offerta .....	32
3.2	PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE .....	32
3.2.1	Categorie di investitori potenziali .....	32
3.2.2	Informazioni sull'assegnazione degli strumenti finanziari .....	32
3.3	FISSAZIONE DEL PREZZO .....	32
3.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE.....	32
3.4.1	Soggetti incaricati del collocamento .....	32
<b>4.</b>	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE .....</b>	<b>33</b>
4.1	DOMANDA DI AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE .....	33
4.2	MERCATI IN CUI SONO GIÀ AMMESSI GLI STRUMENTI FINANZIARI.....	33

## DEFINIZIONI

<b>Deutsche Bank o l'Emittente o la Banca</b>	Deutsche Bank S.p.A. con sede in Milano, Piazza del Calendario n. 3 – 20126.
<b>Gruppo Deutsche Bank o Gruppo Deutsche Bank S.p.A. o Gruppo</b>	L'Emittente e le società controllate dall'Emittente ai sensi dell'articolo 23 del Testo Unico Bancario.
<b>Consob</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
<b>Nota Informativa</b>	Indica la presente nota informativa.
<b>Testo Unico Bancario</b>	Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia - Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993 e successive modifiche.
<b>Testo Unico della Finanza</b>	Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria – Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche.

## **NOTA INFORMATIVA**

## **1. DOCUMENTI INCLUSI MEDIANTE RIFERIMENTO**

I seguenti documenti, che sono stati precedentemente pubblicati, devono intendersi inclusi mediante riferimento e, pertanto, parte integrante del Prospetto di Base:

- fascicoli dei bilanci di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2004 e 2005;
- statuto sociale di Deutsche Bank.

I documenti di cui sopra sono disponibili presso la sede sociale della Deutsche Bank S.p.A. in Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano e sul sito Internet dell’Emittente ([www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it)) e si considerano incorporati nel Prospetto di Base mediante riferimento ai sensi dell’articolo 28 del Regolamento n. 809/2004/CE e dell’art. 8 del Regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche.

## **2. PERSONE RESPONSABILI**

### **2.1 Persone responsabili delle informazioni**

Deutsche Bank S.p.A. con sede in Milano, Piazza del Calendario n. 3, si assume la responsabilità della presente Nota Informativa.

### **2.2 Dichiarazione delle persone responsabili**

La presente Nota Informativa è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la Consob in data \_\_\_ ottobre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6081054 dell'11 ottobre 2006.

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

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente del Collegio Sindacale

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

### **3. FATTORI DI RISCHIO**

#### **3.1 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.

#### **3.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI**

##### **3.2.1 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 ES. 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 ED IL RICAVATO DI TALE VENDITA POTREBBE ESSERE ANCHE INFERIORE ALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO.

##### **3.2.2 RISCHIO EMITTENTE**

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEUTSCHE BANK 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 DEUTSCHE BANK S.P.A. E PER IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI.

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEUTSCHE BANK S.P.A. NON SONO ASSISTITE DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

##### **3.2.3 RISCHIO DI TASSO**

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEUTSCHE BANK 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, LA CRESCITA DEI TASSI POTREBBE COMPORTARE UNA DIMINUZIONE POTENZIALE DEL 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.

#### **3.2.4 RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

**NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.**

**L'EMITTENTE POTRÀ AMMETTERE A NEGOZIAZIONE LE OBBLIGAZIONI NEL PROPRIO SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO), 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, DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN ACQUISTO E/O IN VENDITA. L'EVENTUALE AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE VERRÀ RESA NOTA, CON RIFERIMENTO ALLE SINGOLE EMISSIONI, ALL'INTERNO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE, DA PUBBLICARSI MEDIANTE AVVISO INTEGRATIVO ENTRO IL GIORNO ANTECEDENTE L'INIZIO DELL'OFFERTA E CONTESTUALMENTE TRASMESSO A CONSOB.**

#### **3.2.5 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.

#### **3.2.6 APPARTENENZA AL MEDESIMO GRUPPO DELL'EMITTENTE E DELLA CONTROPARTE NELLE OPERAZIONI DI COPERTURA**

POICHÉ L'EMITTENTE POTREBBE COPRIRSI, SE DEL CASO, DAL RISCHIO DI TASSO STIPULANDO CONTRATTI DI COPERTURA CON CONTROPARTI INTERNE AL GRUPPO FACENTE CAPO A DEUTSCHE BANK AG, TALE COMUNE APPARTENENZA (DELL'EMITTENTE E DELLA CONTROPARTE DI *HEDGING*) ALLO STESSO GRUPPO POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

#### **3.2.7 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI *RATING* DEI TITOLI**

AI TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA NON VERRÀ ATTRIBUITO ALCUN *RATING*.

#### **AVVERTENZE SPECIFICHE**

LE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEUTSCHE BANK 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 CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE A CIASCUN PRESTITO.

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

NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE VERRÀ INSERITO UN RAFFRONTO ESEMPLIFICATIVO TRA IL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO EMESSE DA DEUTSCHE BANK E IL RENDIMENTO DI UN BTP (TITOLO DI STATO A TASSO FISSO) CON SCADENZA SIMILE.

#### **4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

##### **4.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta**

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale l'Emittente ha un interesse in conflitto in quanto avente a oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

##### **4.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte dell'Emittente.

L'ammontare raccolto tramite le emissioni obbligazionarie sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia dell'Emittente.

## **5. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

### **5.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito ("**Obbligazioni**"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale ("**Valore Nominale**").

Le caratteristiche specifiche delle Obbligazioni che, sulla base della Nota Informativa, saranno di volta in volta emesse dall'Emittente in relazione al programma di emissione di Obbligazioni a Tasso Fisso Deutsche Bank, saranno riportate nelle relative Condizioni Definitive, che verranno predisposte secondo il modello allegato alla presente Nota Informativa. Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'offerta delle Obbligazioni, mediante avviso integrativo depositato in forma cartacea presso la sede sociale della Deutsche Bank S.p.A. in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano e pubblicato in forma elettronica sul sito internet [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it), ai sensi dell'art. 9 del Regolamento Emittenti e dell'art. 33 del Regolamento 809/2004/CE, e contestualmente trasmesse alla Consob.

Le informazioni relative al valore nominale e al prezzo di emissione delle Obbligazioni, al numero complessivo di Obbligazioni emesse, alla durata del prestito, alla data di godimento, alla data di emissione e alla data di scadenza ("**Data di Scadenza**"), il codice ISIN e le ulteriori informazioni relative alle Obbligazioni, non definite nella Nota Informativa, verranno rese note, con riferimento alle singole emissioni, all'interno delle Condizioni Definitive, da pubblicarsi mediante avviso integrativo entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta (circa le ulteriori informazioni relative alle Obbligazioni che saranno rese note all'interno delle Condizioni Definitive si vedano i parr. 5.7, 5.8, 5.9, 5.11, 5.12, 6.1, e 7).

Non sono previste garanzie e impegni volti a garantire il buon esito del prestito (rimborso del capitale e pagamento degli interessi).

Nel rispetto della normativa di vigilanza l'Emittente ha la facoltà di acquistare sul mercato le Obbligazioni.

### **5.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono emessi**

Le Obbligazioni saranno emesse in base alle legge italiana.

### **5.3 Caratteristiche degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni, 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 e integrazioni.

#### **5.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.

#### **5.5 Grado di subordinazione degli strumenti finanziari**

Non sono né saranno previste clausole di subordinazione o postergazione dei diritti inerenti le Obbligazioni.

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.

#### **5.6 Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari**

I portatori delle Obbligazioni hanno diritto al rimborso del capitale e al pagamento degli interessi ai sensi dell'art. 2411 cod. civ. alle condizioni e ai termini di cui alla presente Nota Informativa.

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 di Scadenza. L'Emittente trarrà vantaggio dal verificarsi di eventi di prescrizione degli interessi e del capitale.

Tutte le comunicazioni agli Obbligazionisti concernenti le Obbligazioni saranno validamente effettuate, salvo diversa disposizione normativa, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it).

#### **5.7 Informazioni sul tasso di interesse degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole calcolate applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso.

Le informazioni relative al saggio degli interessi e alla data di pagamento delle cedole verranno rese note, con riferimento alle singole emissioni, all'interno delle Condizioni Definitive, da pubblicarsi mediante avviso integrativo entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

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

Il responsabile del calcolo degli interessi è Deutsche Bank S.p.A.

### **5.8 Informazioni sulla scadenza e sull'ammortamento delle Obbligazioni**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni da parte dell'Emittente. Il rimborso del capitale avrà luogo in un'unica soluzione. Le informazioni relative alla durata delle Obbligazioni e alla data di rimborso delle Obbligazioni verranno rese note, con riferimento alle singole emissioni, all'interno delle Condizioni Definitive, da pubblicarsi mediante avviso integrativo entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

### **5.9 Tasso di rendimento**

Le informazioni relative al tasso di rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni verranno rese note, con riferimento alle singole emissioni, all'interno delle Condizioni Definitive, da pubblicarsi mediante avviso integrativo entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

### **5.10 Informazioni sul rappresentante dei portatori dei titoli**

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

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

Le informazioni relative alle deliberazioni e autorizzazioni in virtù delle quali le Obbligazioni saranno emesse verranno rese note, con riferimento alle singole emissioni, all'interno delle Condizioni Definitive, da pubblicarsi mediante avviso integrativo entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

### **5.12 Data prevista per l'emissione degli strumenti finanziari**

Le informazioni relative alla data di emissione delle Obbligazioni e alla data di regolamento verranno rese note, con riferimento alle singole emissioni, all'interno delle Condizioni Definitive, da pubblicarsi mediante avviso integrativo entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

### **5.13 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni sono liberamente trasferibili.

### **5.14 Profili fiscali**

*Redditi di capitale:* agli interessi premi ed altri frutti delle obbligazioni con scadenza non inferiore a 18 mesi è applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi 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 nelle imposte sui redditi 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.

Si segnala che nel disegno di legge collegato alla legge finanziaria 2007 è contenuta una delega al governo per la riforma delle rendite finanziarie. Allo stato non vi è alcuna indicazione sul regime che dovrebbe essere attuato entro il 1° luglio 2007, se non la previsione di un'aliquota unica al 20%.

## **6. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **6.1 Rinvio alle Condizioni Definitive**

Le informazioni relative all'ammontare totale di ciascuna emissione, al periodo di validità dell'offerta, all'ammontare minimo e massimo della sottoscrizione, alle modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni, all'assegnazione delle Obbligazioni, al prezzo di emissione, ai soggetti che accettano di collocare le Obbligazioni e alle ulteriori condizioni dell'offerta, non definite nella Nota Informativa, verranno rese note, con riferimento alle singole emissioni, all'interno delle Condizioni Definitive, da pubblicarsi mediante avviso integrativo entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

### **6.2 Data e modalità di pubblicazione dei risultati dell'offerta**

Deutsche Bank 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 Deutsche Bank S.p.A. in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano e pubblicato in forma elettronica sul sito internet [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.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.

### **6.3 Diritti di prelazione e altri diritti**

Non sono previsti diritti di prelazione e altri diritti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **6.4 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **6.4.1 Categorie di investitori potenziali**

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

Non saranno previsti criteri di riparto.

### **6.5 Collocamento e sottoscrizione**

#### **6.5.1 Soggetti incaricati del collocamento**

L'offerta delle Obbligazioni sarà effettuata tramite la rete distributiva del Gruppo

Deutsche Bank. L'Emittente opererà come responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

#### **6.5.2 Informazioni circa gli incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

## **7. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

### **7.1 Domanda di ammissione alla negoziazione**

Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa.

L'Emittente potrà ammettere a negoziazione le Obbligazioni nel proprio Sistema di Scambi Organizzati (SSO), 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, degli strumenti finanziari ammessi in acquisto e/o in vendita.

L'eventuale ammissione alla negoziazione verrà resa nota, con riferimento alle singole emissioni, all'interno delle Condizioni Definitive, da pubblicarsi mediante avviso integrativo entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e contestualmente trasmesso a Consob.

### **7.2 Mercati in cui sono già ammessi gli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni non saranno trattate su mercati regolamentati.

## **8. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **8.1 Consulenti**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **8.2 Indicazione di altre informazioni contenute nella Nota Informativa sugli strumenti finanziari sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti**

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **8.3 Pareri o relazioni degli esperti**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **8.4 Informazioni provenienti da terzi**

Con riferimento alla natura delle informazioni supplementari di cui ai punti 8.1, 8.2, e **Error! Reference source not found.**, non vi sono informazioni provenienti da terzi.

### **8.5 Rating dell'Emittente e dei suoi titoli di debito**

Non è stato richiesto né sarà attribuito alcun *rating* alle Obbligazioni.

## APPENDICE A

### REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA “DEUTSCHE BANK S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO”

Il presente regolamento (“**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (“**Obbligazioni**”) che Deutsche Bank S.p.A. (“**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “Deutsche Bank S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso”.

Le caratteristiche delle singole emissioni non indicate nella nota informativa o nel presente Regolamento saranno indicate nelle condizioni definitive (“**Condizioni Definitive**”), che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’offerta delle Obbligazioni, mediante avviso integrativo depositato in forma cartacea presso la sede sociale della Deutsche Bank S.p.A. in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano e pubblicato in forma elettronica sul sito internet [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it), ai sensi dell’art. 9 del Regolamento Emittenti e dell’art. 33 del Regolamento 809/2004/CE, e contestualmente trasmesse alla Consob.

#### Articolo 1 - Importo e taglio

In occasione di ciascuna emissione, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale dell’emissione, il numero totale di Obbligazioni emesse e il valore nominale di ciascuna Obbligazione

(“**Valore Nominale**”).

L’Emittente potrà, durante il periodo di offerta, aumentare l’ammontare totale della singola emissione, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it) e, contestualmente, trasmesso alla Consob.

#### Articolo 2 - Prezzo di emissione

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (“**Prezzo di Emissione**”), espresso anche in termini percentuali rispetto al Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola emissione.

Nell’ipotesi in cui il periodo di offerta venisse prorogato oltre la Data di Godimento (come definita *infra*), il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo interessi.

#### Articolo 3 - Godimento e durata

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione alla singola emissione.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni produrranno interessi e la data in cui le Obbligazioni cessano

di essere fruttifere (“Data di Scadenza”).

#### **Articolo 4 - Rimborso**

Alla Data di Scadenza, gli obbligazionisti riceveranno, a titolo di rimborso un ammontare pari al Valore Nominale per ciascuna Obbligazione.

#### **Articolo 5 - Cedola**

Gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di cedole, calcolate applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso, la cui entità è indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive.

Le cedole saranno pagate, in via posticipata, con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

L'ammontare degli interessi sarà calcolato per ogni periodo cedolare applicando la convenzione di calcolo ACT/ACT.

#### **Articolo 6 - Circolazione**

Le Obbligazioni saranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del D. lgs. 58/98. Il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 85 D. Lgs. 58/98 e all'art. 31, comma 1°, lettera b) del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

#### **Articolo 7 - Pagamenti**

Il pagamento delle cedole nonché la liquidazione del Valore Nominale delle Obbligazioni avrà luogo esclusivamente per il tramite della Monte Titoli S.p.A. e degli intermediari a essa aderenti.

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Prestito Obbligazionario maturasse in un giorno che non è un giorno lavorativo, tale pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo immediatamente successivo, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo per gli Obbligazionisti.

#### **Articolo 8 - Regime fiscale**

*Redditi di capitale:* agli interessi premi ed altri frutti delle obbligazioni con scadenza non inferiore a 18 mesi è applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi 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 nelle imposte sui redditi

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.

#### **Articolo 9 - Quotazione**

Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati.

L'Emittente potrà ammettere a negoziazione le Obbligazioni nel proprio Sistema di Scambi Organizzati (SSO), 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, degli strumenti finanziari ammessi in acquisto e/o in vendita.

L'eventuale ammissione alla negoziazione verrà resa nota, con riferimento alle singole emissioni, all'interno delle Condizioni Definitive.

#### **Articolo 10 - Termini di prescrizione**

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono nel termine di dieci anni

dalla Data di Scadenza per quanto concerne il pagamento, a titolo di rimborso, del Valore Nominale e in cinque anni dalla relativa data di pagamento della cedola per quanto concerne il pagamento degli interessi.

#### **Articolo 11 - Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it).

#### **Articolo 12 - Legge applicabile**

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

#### **Articolo 13 - Foro competente**

Ove l'obbligazionista non rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 3, comma 1, lett. a), del D. Lgs. 6 settembre 2005, n.206, per qualsiasi controversia relativa o connessa con le Obbligazioni o col presente Regolamento sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Milano.

#### **Articolo 14 - Varie**

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza e accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

**APPENDICE B**

**MODELLO DI AVVISO INTEGRATIVO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE  
RELATIVO PROGRAMMA DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI A TASSO  
FISSO DEUTSCHE BANK S.P.A.**

## DEUTSCHE BANK S.P.A.

Sede sociale Piazza del Calendario n. 3 - Milano  
Iscritta all'Albo delle Banche – codice 3104  
Capogruppo del Gruppo Deutsche Bank iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari codice  
3104  
Capitale sociale Euro 310.659.856,26  
Numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Milano, codice fiscale e partita  
I.V.A.: 01340740156

# Deutsche Bank



### CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA

relativa al programma di emissioni obbligazionarie

“OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO DEUTSCHE BANK S.P.A.”

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 18 ottobre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6081054 dell'11 ottobre 2006 (“**Nota Informativa**”), al documento di registrazione depositato presso la Consob in data 18 ottobre 2006 a seguito di nulla osta della Consob comunicato con nota n. 6081054 dell'11 ottobre 2006 (“**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. 3, - 20126 Milano, ed altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it).

Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Deutsche Bank 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 Deutsche Bank 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 [•].

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di

emissioni di “Obbligazioni a tasso fisso Deutsche Bank S.p.A.”, depositata presso la Consob in data 18 ottobre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6081054 dell’11 ottobre 2006.

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 Deutsche Bank 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.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it).

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa sulle Obbligazioni emesse da Deutsche Bank S.p.A. nell'ambito del programma di emissione di Obbligazioni Deutsche Bank S.p.A., pubblicata mediante deposito presso la Consob in data 18 ottobre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6081054 dell'11 ottobre 2006.

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.

[•]

## **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 [•] ed è costituita da n. [•] Obbligazioni del valore nominale di Euro [•] cadauna (“**Obbligazioni**”), codice ISIN [•].

Le Obbligazioni sono emesse al prezzo di Euro [•] per Obbligazione pari al [•] del valore nominale.

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono strumenti di investimento del risparmio a [medio/lungo] termine, con una durata massima di [•].

La durata delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è di [•] anni a partire dal [•] (“**Data di Emissione**”) fino al [•] (“**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 [•].

Le obbligazioni fruttano l'interesse del [•]% lordo per anno, pagabile in rate [•] posticipate, il [•] 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 Deutsche Bank 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 [•]% del valore nominale al lordo dell'effetto fiscale.

#### **2.7 Raffronto con titoli a tasso fisso di simile durata**

Nella tabella sottostante viene confrontato ipoteticamente il rendimento 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 [•] pari al [•]% del valore nominale.

	BTP [•] Isin [•]	Obbligazioni Deutsche Bank
Prezzo	[•]	[•]
Scadenza	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo (*)	[•]% <sup>(1)</sup>	[•]%
Rendimento effettivo annuo netto (**)	[•]% <sup>(2)</sup>	[•]%

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

(\*\*) Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta (calcolato applicando l'imposta sostitutiva del [•]% 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 delle seguenti deliberazioni e autorizzazioni:

- deliberazione del Consiglio di Amministrazione in data [28 aprile 2006 per un ammontare massimo di Euro 500.000 (cinquecentomilioni)];
- comunicazione cumulativa inviata alla Banca d'Italia in data [•], ai sensi dell'art. 129 del Testo Unico Bancario.

## **2.9 Data prevista per l'emissione degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni saranno emesse il [•].

Il regolamento delle stesse è fissato per il [•].

## **2.10 Profili fiscali**

[•]

---

<sup>(1)</sup> Fonte: [•].

<sup>(2)</sup> Fonte: [•].

### **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 [•], pari a n. [•] Obbligazioni da nominali Euro [•] 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 [•] al [•], salvo proroga o chiusura anticipata dell'offerta, per il tramite della rete distributiva del Gruppo Deutsche Bank.

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 [•] 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**

Deutsche Bank 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 Deutsche Bank S.p.A. in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano e pubblicato in forma elettronica sul sito internet [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.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 [•]% del valore nominale pari a Euro [•] 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 del Gruppo Deutsche Bank. 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 [non sono/sono] ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) di Deutsche Bank[, 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, 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.