

**DEUTSCHE BANK S.P.A.**

Sede sociale: Piazza del Calendario 3 - 20126 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**



**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 giugno 2008 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 8045746 del 15 maggio 2008. Il presente Documento di Registrazione fornisce informazioni relative a Deutsche Bank 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 Deutsche Bank S.p.A. in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano e in forma elettronica sul sito internet [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.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 (“**Documento di Registrazione**”) è redatto in conformità all’articolo 14 del Regolamento 2004/809/CE.

Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni su Deutsche Bank 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 Deutsche Bank 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

<b>INDICE</b> .....	<b>3</b>
<b>DEFINIZIONI</b> .....	<b>5</b>
<b>GLOSSARIO</b> .....	<b>6</b>
<b>1. PERSONE RESPONSABILI</b> .....	<b>8</b>
1.1 INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI .....	8
1.2 DICHIARAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI .....	8
<b>2. REVISORE LEGALE DEI CONTI</b> .....	<b>9</b>
2.1 REVISORI LEGALI DELL'EMITTENTE.....	9
2.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE .....	9
<b>3. FATTORI DI RISCHIO</b> .....	<b>10</b>
3.1 RISCHI RIFERIBILI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO DEUTSCHE BANK .....	10
3.2 IL RISCHIO DI CREDITO .....	10
3.3 RISCHI DI LIQUIDITÀ.....	12
3.4 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI <i>RATING</i> .....	12
3.5 RISCHI LEGATI AL MERCATO.....	12
3.7. RISCHI LEGATI ALL'EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO.....	12
<b>4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE</b> .....	<b>13</b>
4.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE.....	13
4.1.1 Denominazione legale.....	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
<b>5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ</b> .....	<b>14</b>
5.1 PRINCIPALI ATTIVITÀ .....	14
5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente e del Gruppo a essa facente capo, con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e servizi prestati .....	14
5.1.2 Principali prodotti e servizi dell'Emittente .....	16
5.1.3 Descrizione dei sistemi di gestione del rischio di credito.....	18
5.1.4 Dati finanziari selezionati riferiti all'Emittente.....	19
5.2 PRINCIPALI MERCATI.....	20
5.3 BASE DELLE DICHIARAZIONI DELL'EMITTENTE SULLA PROPRIA POSIZIONE .....	20
5.3 CONCORRENZIALE .....	21
<b>6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA</b> .....	<b>22</b>
6.1 DESCRIZIONE DEL GRUPPO .....	22
6.2 DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO DEUTSCHE BANK .....	22
<b>7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE</b> .....	<b>23</b>
7.1 DICHIARAZIONE.....	23
7.2 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE. ....	23
<b>8. STIME DEGLI UTILI</b> .....	<b>24</b>
<b>9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA</b> .....	<b>25</b>
9.1 INFORMAZIONI CIRCA GLI ORGANI AMMINISTRATIVI, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA .....	25
9.1.1 Consiglio di sorveglianza.....	25
9.1.2 Consiglio di gestione.....	26
9.2 CONFLITTI D'INTERESSE DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....	27
<b>10. PRINCIPALI AZIONISTI</b> .....	<b>28</b>
10.1 SOGGETTO CONTROLLANTE .....	28
10.2 ACCORDI SUL CONTROLLO DELL'EMITTENTE.....	28
<b>11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE</b> .....	<b>29</b>
11.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE SOTTOPOSTE A REVISIONE RELATIVE AGLI ULTIMI DUE ESERCIZI ....	29

11.2	BILANCI .....	29
11.3	REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI .....	29
11.3.1	Informazioni finanziarie sottoposte a revisione .....	29
11.3.2	Indicazione di altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti .....	29
11.3.3	Dati finanziari contenuti nel documento eventualmente non estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione.....	29
11.4	DATA DELLE ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	29
11.5	INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI E ALTRE INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	30
11.6	PROCEDIMENTI GIUDIZIALI E ARBITRALI.....	30
11.7	CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	30
<b>12.</b>	<b>CONTRATTI IMPORTANTI.....</b>	<b>31</b>
<b>13.</b>	<b>INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI .....</b>	<b>32</b>
<b>14.</b>	<b>DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....</b>	<b>33</b>

## DEFINIZIONI

<b>Deutsche Bank o l'Emittente o la Banca</b>	indica Deutsche Bank S.p.A. con sede in Milano, Piazza del Calendario n. 3 – 20126.
<b>Gruppo Deutsche Bank o Gruppo</b>	indica l'Emittente e le società controllate dall'Emittente ai sensi dell'articolo 23 del Testo Unico Bancario.
<b>Consob</b>	indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
<b>Documento di Registrazione</b>	indica il presente documento di registrazione.
<b>Testo Unico Bancario</b>	indica il 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>	indica il Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria – Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche.

## GLOSSARIO

<b><i>Asset management</i></b>	Attività di gestione di strumenti finanziari secondo la linea di investimento scelta dal cliente.
<b><i>Cash management</i></b>	Attività di gestione della tesoreria di un'impresa.
<b><i>Corporate</i></b>	Attività bancarie rivolte a imprese di dimensioni rilevanti, comprendenti consulenza finanziaria e strategica. Il termine qualifica le imprese di dimensioni rilevanti clienti della Banca.
<b><i>Corporate finance</i></b>	Insieme dei principi, dei metodi e delle procedure concernenti la gestione dei mezzi finanziari di un'impresa.
<b><i>Credit risk rating and scoring</i></b>	Attività consistente nell'attribuzione di un indice di rischio rispetto alla capacità di un soggetto di rimborsare le obbligazioni pecuniarie contratte.
<b><i>Electronic banking</i></b>	Servizi bancari forniti tramite strumenti telematici.
<b><i>NYSE</i></b>	New York Stock Exchange.
<b><i>Retail</i></b>	Termine riferito ai clienti diversi dagli investitori istituzionali.
<b><i>Sarbanes-Oxley Act</i></b>	Legge degli Stati Uniti d'America del 30 luglio 2002 che ha disciplinato vari aspetti del mercato finanziario'.
<b><i>Trade Finance</i></b>	Servizi e prodotti finanziari offerti alle imprese per la gestione finanziaria a breve termine come, ad esempio, lettere di credito, factoring, concessione di garanzie e riscossione crediti.
<b><i>Transaction Banking</i></b>	Operazioni rivolte prevalentemente a clienti <i>corporate</i> e istituzionali, caratterizzate dalla standardizzazione e dall'orientamento alla transazione più che

	alla personalizzazione del rapporto col cliente.
--	--

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1 Indicazione delle persone responsabili**

Deutsche Bank, società per azioni, con sede sociale in Milano, Piazza del Calendario n. 3, 20126, assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione.

### **1.2 Dichiarazione delle persone responsabili**

Il presente Documento di Registrazione è conforme al modello depositato in Consob in data 9 giugno 2008, a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 8045746 del 15 maggio 2008.

Deutsche Bank S.p.A. 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.

*Deutsche Bank S.p.A.*

*Il Presidente del Consiglio di sorveglianza*

---



## **2. REVISORE LEGALE DEI CONTI**

### **2.1 Revisori legali dell'Emittente**

La revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato della Banca per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2006 e 2007, 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 di esercizio e del bilancio consolidato della Banca e della regolare tenuta della contabilità, è stato conferito alla medesima società di revisione, per gli esercizi 2007, 2008 e 2009 dall'assemblea dei soci dell'Emittente in data 27 aprile 2007.

### **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**

*Deutsche Bank ritiene che quanto sotto indicato possa incidere sulla propria capacità di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori in strumenti finanziari, da essa emessi, diversi dai titoli di capitale.*

*Gli investitori potenziali dovranno inoltre leggere tutte le informazioni esposte nel presente Documento di Registrazione e nella Nota Informativa relativa alle Obbligazioni e, ove applicabili, nelle pertinenti Condizioni Definitive al fine di formarsi una propria opinione prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.*

#### **3.1 Rischi riferibili all'Emittente e al Gruppo Deutsche Bank**

I profitti e le attività dell'Emittente sono stati condizionati in passato, e potrebbero esserlo in futuro, da diversi fattori a carattere globale fra cui: condizioni politiche, economiche e di mercato; disponibilità e costo del capitale; livello e volatilità del prezzo dei titoli azionari e obbligazionari, del prezzo delle materie prime e dei tassi di interesse; valore delle valute e di altri indici di mercato; innovazioni e avvenimenti nel campo della tecnologia; disponibilità e costo del credito; inflazione; percezione e grado di fiducia degli investitori nei confronti dei mercati finanziari.

I risultati dell'Emittente sono influenzati anche dalla situazione economica e finanziaria domestica e internazionale e sono altresì, soggetti a fluttuazioni dovute a fattori di natura globale che l'Emittente non può controllare né prevedere. Tra questi si evidenziano eventuali significative variazioni dell'andamento dei mercati azionari o obbligazionari, sia in Italia sia all'estero, nonché la volatilità di altri prodotti finanziari, che possono anche incidere sul valore di mercato e sulla liquidità del portafoglio titoli del Gruppo.

#### **3.2 Il rischio di credito**

Il rischio di credito (solidità patrimoniale e prospettive economiche dell'Emittente) è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale.

Si forniscono di seguito alcuni valori e indici che rappresentano la situazione patrimoniale ed economica dell'emittente alla data del 31 dicembre 2007 e del 31 dicembre 2006.

<b>Dati su base consolidata</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Patrimonio di vigilanza consolidato (in migliaia di Euro)	1.193.172	1.033.850
<i>Total capital ratio</i> di gruppo	8,67%	8,36%
<i>Tier one capital ratio</i> di gruppo	7,69%	8,51%
Sofferenze lorde su impieghi lordi	2,06%	1,77%
Sofferenze nette su impieghi netti	0,74%	0,58%
Partite incagliate lorde su impieghi lordi	0,42%	0,60%

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente, tratti dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2006, redatti secondo i principi contabili IAS / IFRS.

<i>Milioni di Euro</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2007</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 <sup>(1)</sup></b>
Margine di interesse	498,5	517,2
Margine di intermediazione	938,0	887,7
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	868,8	848,7
Utile delle operatività corrente al lordo delle imposte	257,6	260,9
Utile netto	146,2	160,8
Indebitamento	21.624,5	21.824,8
Crediti	22.306,4	22.336,0
Patrimonio netto	1.153,6	1.140,2
Capitale	310,7	310,7

<sup>(1)</sup> Si segnala che si è provveduto a riesporre i dati di stato patrimoniale e di conto economico dell'esercizio 2006, a seguito della riclassificazione dei dati della società consolidata DWS Vita S.p.A.. Tale società al 31 dicembre 2007 è classificata come "Gruppi di attività in via di dismissione" e, pertanto, in applicazione dei criteri stabiliti dal principio contabile internazionale IFRS 5, gli schemi relativi all'esercizio 2006 sono stati riclassificati. Le variazioni in oggetto non hanno prodotto, avendo natura di riclassifiche, alcun cambiamento nell'utile e nel patrimonio netto consolidati al 31 dicembre 2006.

Il coefficiente di solvibilità consolidato di Deutsche Bank, che misura il requisito patrimoniale minimo che la banche devono rispettare a fronte del rischio di credito, calcolato rapportando il patrimonio totale di vigilanza alle attività di rischio ponderate, al 31 dicembre 2007 è risultato pari al 8,67%, a fronte di un minimo richiesto dell'8%.

Il *free capital* consolidato, al 31 dicembre 2007 è risultato essere pari a Euro 892.973.000 <sup>(1)</sup>.

<i>Free capital</i> (*)	Euro 892.973.000
Coefficiente di solvibilità (**)	8,67%

(\*) Il *free capital* consolidato 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 immobilizzi. <sup>(2)</sup>.

(\*\*) Il coefficiente di solvibilità consolidato 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

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

totale di vigilanza.

Alla data del presente Documento di Registrazione, in capo all'Emittente non sussistono procedimenti giudiziari pendenti, né passività potenziali, che possano pregiudicare l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione delle Obbligazioni.

La solvibilità della Banca potrebbe subire dei pregiudizi in caso di inadempimento totale o parziale delle obbligazioni pecuniarie da parte di un numero significativo di propri clienti alle scadenze pattuite o di insolvenza di un numero significativo di propri clienti.

### **3.3 Rischi di liquidità**

Prolungati periodi di declino dei mercati in cui opera l'Emittente possono indurre una riduzione delle attività e della liquidità su detti mercati, con conseguente possibile deterioramento della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente.

### **3.4 Rischio correlato all'assenza di *rating***

Deutsche Bank non ha richiesto un *rating* circa il proprio grado di solvibilità e le proprie prospettive di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi dovuti.

### **3.5 Rischi legati al mercato**

Il mercato bancario italiano è stato caratterizzato da una dinamica, iniziata negli anni Novanta del secolo scorso e tuttora in corso, che riflette due principali fattori. Da un lato vi è stata una riduzione del numero di banche per effetto del processo di concentrazione, dall'altro è cresciuto il numero di sportelli, dovuto soprattutto al naturale sviluppo del mercato dei servizi bancari e finanziari.

Il mercato italiano ha visto inoltre un aumento significativo nella presenza di banche e istituzioni finanziarie straniere; ad oggi, l'Emittente affronta un'intensa concorrenza sul mercato italiano con banche, sia italiane sia estere, e tale circostanza potrebbe influire sulla sua competitività e pregiudicare la posizione di Deutsche Bank sul mercato domestico.

### **3.7. Rischi legati all'evoluzione del quadro normativo**

Il Gruppo è soggetto alle disposizioni regolamentari e di legge, applicabili all'attività bancaria e all'intermediazione finanziaria.

L'emanazione di normative specifiche ovvero modifiche della normativa attualmente vigente nei settori in cui l'Emittente opera, potrebbero imporre al medesimo l'adozione di standard più severi o diversi da quelli attuali. Tali fattori potrebbero comportare costi di adeguamento degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili dell'Emittente, con un conseguente possibile effetto negativo sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

## **4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

### **4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente**

#### **4.1.1 Denominazione legale**

La denominazione legale dell'Emittente è Deutsche Bank Società per Azioni.

#### **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. 01340740156.

Deutsche Bank S.p.A. è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 30.7.0 ed è la capogruppo del Gruppo Deutsche Bank iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3104.

#### **4.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente**

L'Emittente è stato costituito con atto notarile il 14 novembre 1917. Con decorrenza dal 1° ottobre 1994, l'Emittente ha assunto la denominazione sociale di “Deutsche Bank Società per Azioni”.

La durata dell'Emittente è fissata fino al 31 dicembre 2100 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, 3 – 20126 Milano.

Il numero di telefono dell'Emittente è 02.40241.

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

Successivamente alla data del 31 dicembre 2007, non si sono verificate variazioni negative né della posizione finanziaria né delle prospettive dell'Emittente e del Gruppo ad essa facente capo.

Né Deutsche Bank né qualsivoglia società facente parte del Gruppo hanno effettuato operazioni che abbiano sostanzialmente influenzato, o che ragionevolmente si preveda possano sostanzialmente influenzare, la capacità dell'Emittente di tener fede agli impegni assunti verso i possessori delle Obbligazioni.

## 5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

### 5.1 Principali attività

#### 5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente e del Gruppo a essa facente capo, con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e servizi prestati

Deutsche Bank è una società per azioni autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria ed è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 30.7.0 ed è la capogruppo del Gruppo Deutsche Bank iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3104.

Ai sensi dell'art. 4 del proprio statuto, l'Emittente ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme e può - con l'osservanza delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle autorizzazioni eventualmente occorrenti - compiere tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra attività, operazione o atto che siano strumentali o comunque connessi al raggiungimento dello scopo sociale. L'Emittente può inoltre gestire forme pensionistiche complementari nel rispetto della disciplina dettata dal D.Lgs. 124/1993 e dalla relativa normativa di attuazione, nonché istituire, costituire e gestire fondi pensione aperti ai sensi dell'art. 9 del citato decreto. La Banca, nella sua qualità di capogruppo del Gruppo Deutsche Bank ai sensi dell'art. 61 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ("Testo Unico Bancario"), emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, disposizioni alle componenti del gruppo per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del gruppo.

L'Emittente opera principalmente sul mercato italiano dei prodotti e servizi bancari.

Al 31 dicembre 2007, si è registrato, a livello consolidato, un risultato netto del Gruppo Deutsche Bank di Euro 146,2 milioni di Euro, con un decremento rispetto all'esercizio precedente (160,8 milioni di Euro) di 14,6 milioni di Euro (-9,09%).

L'analisi degli aggregati di conto economico consolidato evidenzia una serie di effetti, riportati nella tabella successiva, che hanno determinato tale variazione netta negativa.

<i>(in milioni di Euro)</i>	
Margine di interesse	-18,7
Commissioni nette	15,7
Dividendi e proventi simili	21,2
Attività di negoziazione e altre attività finanziarie	32,1
Rettifiche di valore nette	-30,2
Risultato della gestione assicurativa e altri proventi/oneri	0
Costi operativi e altri oneri /proventi	-23,5
Utile di gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-14,4

Imposte sul reddito	-4,1
Utile di pertinenza dei soci di minoranza	7,3
<b>Totale</b>	<b>-14,6</b>

Deutsche Bank, coerentemente con le scelte organizzative e strategiche del Gruppo Deutsche Bank AG, opera nel quadro di una ripartizione delle attività tra due macro divisioni:

- *Private Clients & Asset Management* (“PCAM”)
- *Corporate & Investment Banking* (“CIB”).

A livello organizzativo le due macro divisioni sono costituite da divisioni della Banca e delle società appartenenti al Gruppo Deutsche Bank.

#### **5.1.1.1 La Divisione Private Clients & Asset Management**

A livello organizzativo, la macro divisione PCAM è a sua volta suddivisa in tre macrosettori:

- *Private & Business Clients*;
- *Private Wealth Management*;
- *Asset Management*.

Il *Private & Business Clients* (“PBC”) è la divisione che si occupa della distribuzione di prodotti e servizi dedicati alle esigenze di investimento, finanziamento e servizi di incasso e pagamento per la clientela privata e per le piccole e medie imprese.

Fanno parte della divisione PBC le società controllate Deutsche Bank Mutui S.p.A. e New Prestitempo S.p.A. (per una descrizione del Gruppo, si veda *infra* Capitolo 6, Paragrafo 6.1).

Il *Private Wealth Management* (“PWM”) raggruppa le attività e i servizi destinati alla clientela caratterizzata dalla disponibilità di patrimoni di rilievo.

La divisione di *Asset Management* è riconducibile all’attività di distribuzione e produzione di strumenti finanziari ed è incentrata nelle seguenti società del Gruppo: Deutsche Asset Management SIM S.p.A., DWS Investments Italy SGR S.p.A., DWS Alternative Investments SGR S.p.A., RREEF Fondimmobiliari SGR S.p.A., RREEF Alternative Investments SGR S.p.A., RREEF Opportunities Management S.r.l. e Deutsche Asset Management Italy S.p.A..

#### **5.1.1.2 La Divisione Corporate & Investment Banking**

La struttura del *Corporate and Investment Banking* è basata sulle seguenti aree di attività:

- (i) *Global Banking*;
- (ii) *Global Markets*; e
- (iii) *Global Transaction Banking*.

La struttura di *Global Banking* assicura la copertura per il settore *corporate* su tutto il territorio nazionale, tramite le sedi di Milano e Roma, e fornisce consulenza alla clientela.

La struttura *Global Markets* si occupa della gestione dell'offerta di prodotti finanziari di *global market*.

La struttura di *Global Transaction Banking* offre principalmente soluzioni gestionali alle problematiche business transnazionali legate alla clientela di tipo *corporate* o istituzionale.

### **5.1.1.3 Attività dell'Emittente e del Gruppo**

L'Emittente e le altre società del Gruppo offrono un ampio spettro di servizi commerciali, di investimento, di assicurazione a clienti *retail* e a clienti *corporate* o istituzionali. La strategia della Banca consiste nel fornire a tali clienti prodotti e servizi di alta qualità, arricchiti dall'esperienza acquisita nei vari settori in cui la Banca e le altre società del Gruppo operano.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, il Gruppo ha registrato una leggera flessione delle attività patrimoniali per circa il 2,9% su base consolidata (di cui circa l'1,2% per il solo Emittente). Tale variazione è riferibile principalmente al deconsolidamento delle società Key Client Cards & Solutions S.p.A. e di Help Phone S.r.l. avvenuto nel corso dell'esercizio.

Con riferimento agli impieghi con la clientela, che ammontano a Euro 16.903 milioni su base consolidata nell'esercizio 2007 (di cui Euro 15.686 milioni per il solo Emittente), in crescita del 13,6% rispetto all'esercizio 2006 (di cui +11,5% per il solo Emittente), vanno sottolineati l'incremento dell'attività di credito al consumo, riferibile all'operato della divisione nota con il marchio Prestitempo, e l'ulteriore apporto offerto dal comparto mutui residenziali.

Per quanto riguarda l'attività di raccolta da clientela su base consolidata, comprensiva anche della raccolta effettuata con l'emissione di prestiti obbligazionari, che ammonta a Euro 10.918 milioni (di cui Euro 10.885 milioni per il solo Emittente) si è registrato un decremento del 7,9% (di cui -9,0% per il solo Emittente), dovuto principalmente alla chiusura di operazioni di prestito titoli, nonché allo spostamento verso forme di raccolta indiretta.

## **5.1.2 Principali prodotti e servizi dell'Emittente**

### **5.1.2.1 Clienti Privati e Business**



Tra i principali prodotti che l'Emittente e le altre società del Gruppo offrono ai clienti privati e *business* (piccole e medie imprese, liberi professionisti) si annoverano:

- conti correnti: Deutsche Bank offre una gamma di conti correnti modulata sul tipo di cliente. L'Emittente propone, inoltre, una gamma di conti correnti destinati ai clienti *business*;
- carte di credito: Deutsche Bank offre un'ampia gamma di carte di credito legate ai diversi circuiti di credito internazionali (Visa, Visa Electron e MasterCard);
- prestiti personali: l'Emittente offre servizi di finanziamento di privati (credito al consumo);
- mutui casa: Deutsche Bank propone una gamma di mutui per l'acquisto della casa, a tasso fisso, tasso variabile, tasso misto o a rata costante. L'Emittente propone inoltre soluzioni di garanzia alternative all'ipoteca;
- assicurazioni e previdenza: tra i prodotti relativi alle assicurazioni e alla previdenza, l'offerta dell'Emittente comprende prodotti di previdenza integrativa, gestione del risparmio e investimenti (tra cui fondi pensione e prodotti assicurativi relativi alle persone e alla casa creati da DWS Vita S.p.A. e Zurich);
- forme d'investimento: oltre ai prodotti del risparmio gestito, Deutsche Bank propone strumenti quali prestiti obbligazionari, certificati di deposito e prodotti derivati.

Ai clienti *business*, l'Emittente fornisce una serie di prodotti dedicati, tra cui conti correnti con canoni e servizi adattati alle esigenze dell'attività economica svolta, comprese l'operatività *on-line* e i pagamenti con l'estero, e offre soluzioni integrate per la gestione dell'attività e degli investimenti (pianificazione finanziaria, *leasing*, altri finanziamenti), o per la pianificazione e orientamento dei dipendenti dei clienti *business* nella gestione dei piani pensionistici.

### **5.1.2.2 Corporate & Investment Banking**

I principali prodotti della categoria *Corporate & Investment Banking* offerti dall'Emittente e dalle altre società del Gruppo possono essere classificati come segue:

- corporate finance: l'Emittente fornisce consulenza strategica e finanziaria alle imprese di medie e grandi dimensioni. Deutsche Bank opera in qualità di intermediario tra la società cliente e il mercato dei capitali per il reperimento di risorse finanziarie sotto forma di capitale di rischio o di debito;
- foreign exchange: Deutsche Bank offre servizi per operare nel mercato dei cambi (conferma *on-line* delle transazioni effettuate, possibilità per

i clienti di controllare la propria posizione in tempo reale);

- *transaction banking*: l'Emittente propone una serie di servizi gestiti dalla divisione *Transaction Bank* e destinati a imprese, enti e istituzioni finanziarie. Tra questi servizi rientrano il *cash management*, le attività di *trade finance* ed *electronic banking*.

*Strumenti di copertura*: l'Emittente propone un'ampia varietà di prodotti, costruiti sulle necessità della clientela e adatti ad assicurare la copertura, ad esempio, dai rischi di tasso o di cambio.

### **5.1.3 Descrizione dei sistemi di gestione del rischio di credito**

La gestione del rischio di credito connesso all'attività creditizia si sviluppa intorno alle seguenti attività:

- *credit risk rating and scoring*;
- determinazione del fido e processi approvativi;
- monitoraggio dei rischi.

#### **5.1.3.1 Credit risk rating and scoring**

Deutsche Bank è esposta al rischio che la controparte non adempia ai propri obblighi contrattuali (*default risk*) alla scadenza (interessi o capitale). Una crisi, anche settoriale, può mettere i clienti di Deutsche Bank in condizione di non poter far fronte agli impegni assunti nei confronti dell'Emittente, compromettendo la stabilità finanziaria di quest'ultimo.

Al fine di evitare tali rischi, un fondamentale elemento del processo di approvazione del credito è rappresentato dalla valutazione dettagliata del rischio sottostante. La procedura per tale valutazione considera sia il merito creditizio della controparte sia la rischiosità connessa allo specifico fido richiesto. Il risultato derivante è espresso in termini di *risk rating* e *risk scoring*. Questi due fattori, nonché la durata del fido, influenzano l'allocazione del capitale, la decisione creditizia, il livello di facoltà richiesto per l'approvazione, le condizioni e le successive azioni di monitoraggio.

Differenti processi di *credit risk rating and scoring* vengono adottati in ragione della natura e delle tipologia dimensionale della clientela.

#### **5.1.3.2 Determinazione del fido e processi approvativi**

Al fine di ridurre i rischi di esposizione al *default* delle controparti, Deutsche Bank presta particolare attenzione al rinnovo periodico degli affidamenti in essere considerandolo alla stregua di una decisione creditizia e come tale richiede le appropriate procedure e approvazioni.

#### **5.1.3.3 Monitoraggio dei rischi**

Le esposizioni e il loro andamento operativo sono continuamente controllati, tramite procedure che si differenziano a seconda della tipologia della clientela.

#### 5.1.4 Dati finanziari selezionati riferiti all'Emittente

##### 5.1.4.1 Informazioni finanziarie selezionate riferite all'Emittente e al Gruppo

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2007 a confronto con gli stessi indicatori rilevati alla data del 31 dicembre 2006.

<b>Dati su base consolidata</b>	<b>31 dicembre 2007</b>	<b>31 dicembre 2006</b>
Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di euro)	1.193.172	1.033.850
<i>Total Capital Ratio</i>	8,67%	8,36%
<i>Tier One Capital Ratio</i>	7,69%	8,51%
Sofferenze lorde su impieghi lordi	2,06%	1,77%
Sofferenze nette su impieghi netti	0,74%	0,58%
Partite incagliate lorde su impieghi lordi	0,42%	0,60%

Si riportano di seguito alcuni dati economici e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente tratti dal bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2007, con confronto al 31 dicembre 2006 (dati in milioni di Euro).

<b>DATI ECONOMICI</b>	<b>Esercizio 2007</b>	<b>Esercizio 2006 <sup>(1)</sup></b>
Margine di interesse	498,5	517,2
Commissioni nette	376,6	361,0
Margine di intermediazione	938,0	887,7
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	868,8	848,7
Costi operativi	-635,9	-607,6
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	257,6	260,9
Utile dell'esercizio	146,2	160,8
<b>DATI PATRIMONIALI</b>	<b>31 dicembre 2007</b>	<b>31 dicembre 2006 <sup>(1)</sup></b>
Raccolta (*)	21.624,5	21.824,8
Impieghi (**)	22.306,4	22.336,0
Patrimonio netto (***)	1.153,6	1.140,2
- di cui capitale	310,7	310,7

(1) Si segnala che si è provveduto a riesporre i dati di stato patrimoniale e di conto economico dell'esercizio 2006, a seguito della riclassificazione dei dati della società consolidata DWS Vita S.p.A.. Tale società al 31 dicembre 2007 è classificata come "Gruppi di attività in via di dismissione" e, pertanto, in applicazione dei criteri stabiliti dal principio contabile internazionale IFRS 5, gli schemi relativi all'esercizio 2006 sono stati riclassificati. Le

variazioni in oggetto non hanno prodotto, avendo natura di riclassifiche, alcun cambiamento nell'utile e nel patrimonio netto consolidati al 31 dicembre 2006.

- (\*) Include le voci del passivo di stato patrimoniale 10 (debiti verso banche), 20 (debiti verso clientela) e 30 (titoli in circolazione).
- (\*\*) Include le voci dell'attivo di stato patrimoniale 60 (crediti verso banche) e 70 (crediti verso clientela).
- (\*\*\*) Include le voci del passivo di stato patrimoniale 140 (riserve di rivalutazione), 170 (riserve), 180 (sovrapprezzi di emissione), 190 (capitale), 200 (azioni proprie) e 220 (utile d'esercizio).

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente si rinvia al Capitolo 11 del presente Documento di Registrazione.

#### 5.1.4.2 Coefficiente di solvibilità e *free capital*

<b>Consolidato – 31 dicembre 2007</b>	
<i>Free capital</i> (*)	Euro 892.973.000
Coefficiente di solvibilità (**)	8,67%

(\*) Il *free capital* consolidato 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 immobilizzi. <sup>(3)</sup>.

(\*\*) Il coefficiente di solvibilità consolidato 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 totale di vigilanza.

Il coefficiente di solvibilità stabilito da Banca d'Italia per le banche è pari all'8% a livello consolidato.

## 5.2 Principali mercati

Il mercato in cui opera principalmente l'Emittente, quello bancario italiano, è caratterizzato da una certa frammentazione rispetto ai corrispondenti mercati europei, e sta attualmente attraversando una fase di riassetto e concentrazione. L'entrata di concorrenti non italiani ha inoltre mutato gli assetti proprietari di alcuni tra i principali gruppi bancari italiani.

Per quanto concerne il mercato geografico, il Gruppo Deutsche Bank opera principalmente sul mercato italiano, e, attualmente, è uno dei principali gruppi bancari esteri sul mercato domestico. Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente e le altre società del Gruppo sono presenti in Italia attraverso una rete di 272 filiali (con forte concentrazione in Lombardia, Liguria, Campania e Puglia) e 952 promotori finanziari dislocati in 147 uffici, nonché ulteriori 50 *financial shop* New Prestitempo.

Per una descrizione dei principali mercati in cui opera il Gruppo, si veda il Capitolo 5, Paragrafo 5.1.

## 5.3 Base delle dichiarazioni dell'Emittente sulla propria posizione

<sup>(3)</sup> 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.

### **concorrenziale**

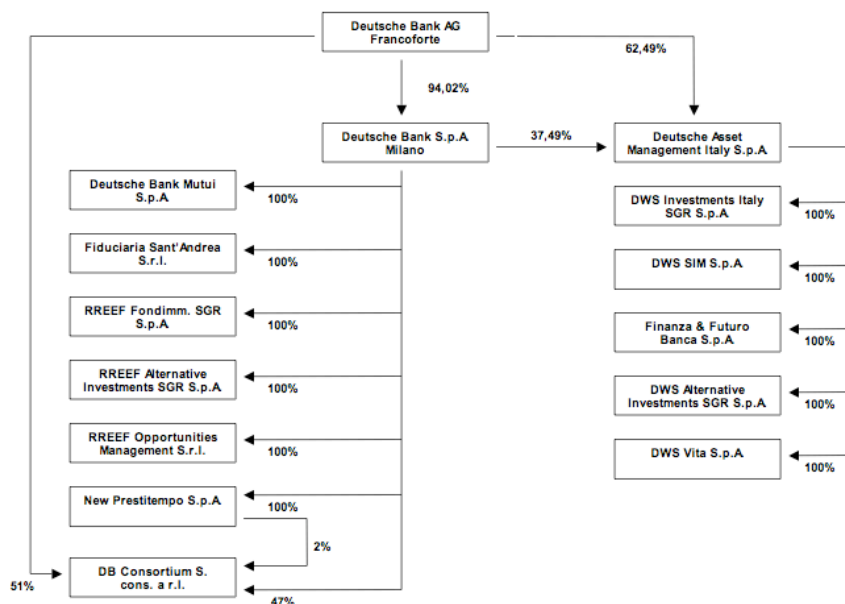
Nel Documento di Registrazione non sono contenute dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla propria posizione concorrenziale.

## 6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

### 6.1 Descrizione del Gruppo

L'Emittente è la società capogruppo del Gruppo Deutsche Bank e svolge attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'articolo 61, comma 4°, Testo Unico Bancario e degli articoli 2497 e seguenti cod. civ., nei confronti delle società controllate.

Il seguente grafico rappresenta le società del Gruppo Deutsche Bank alla data del Documento di Registrazione.



### 6.2 Descrizione delle società del Gruppo Deutsche Bank

Deutsche Bank è a sua volta controllata da Deutsche Bank AG che detiene il 94,02% del capitale sociale dell'Emittente. Per maggiori informazioni sul principale azionista dell'Emittente si rinvia al Capitolo 10.

## **7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

### **7.1 Dichiarazione**

Successivamente alla data del 31 dicembre 2007, non si sono verificate variazioni sostanzialmente negative né della posizione finanziaria né delle prospettive dell'Emittente e del Gruppo.

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

Alla data del presente Documento di Registrazione, la Banca non dispone di informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Banca medesima.

## **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 di sorveglianza

L'assemblea degli azionisti dell'Emittente, tenutasi in data 29 aprile 2008, ha approvato in sede straordinaria l'adozione di un nuovo statuto sociale basato sul modello dualistico, caratterizzato dalla presenza del consiglio di sorveglianza e del consiglio di gestione e ha provveduto alla nomina del consiglio di sorveglianza per gli esercizi al 31 dicembre 2008, al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2010.

I componenti del consiglio di sorveglianza sono riportati nella seguente tabella.

<b>Membro</b>	<b>Carica ricoperta nell'Emittente</b>
Gianni Testoni	Presidente
Juergen-Hinrich Fitschen	Vice Presidente
Guido Heuvel dop	Consigliere
Frank Krings	Consigliere
Giovanni Maria Garegnani	Consigliere

I componenti del consiglio di sorveglianza 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 sorveglianza in società diverse dall'Emittente e da quelle facenti parte del Gruppo.

<b>Membro</b>	<b>Società</b>	<b>Carica</b>
<b>Gianni Testoni</b>	Key Client Cards & Solutions S.p.A.	Presidente del consiglio di amministrazione
<b>Juergen-Hinrich Fitschen</b>	Deutsche Bank A.S	Amministratore
	Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG	Amministratore
	Deutsche Bank S.A./N.V.	Amministratore
	Schiffshypothekenbank zu Lübeck AG	Amministratore
<b>Guido Heuvel dop</b>	RREEF Investment GmbH	Amministratore
	Deutsche Bank S.A./N.V.	Amministratore
	Historische Gesellschaft e V.	Amministratore
	Servicegesellschaft der Deutschen Bank Privat- und Geschäftskunden mbH	Amministratore
	Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG	Amministratore

<b>Frank Krings</b>	BAWU BeteiligungsAktiengesellschaft	Amministratore	
	BRABU BeteiligungsAktiengesellschaft	Amministratore	
	FETUM BeteiligungsAktiengesellschaft	Amministratore	
	MEPO BeteiligungsAktiengesellschaft	Amministratore	
	NIESA BeteiligungsAktiengesellschaft	Amministratore	
	REIPA BeteiligungsAktiengesellschaft	Amministratore	
	Deutsche Bank S.A. (Spain)	Amministratore	
	Deutsche Bank S.A. (Portugal)	Amministratore	
	DB New VenturesAktiengesellschaft	Amministratore	
	<b>Giovanni Maria Garegnani</b>	De Padova S.r.l.	Presidente del collegio sindacale
		L.u.c.a. S.r.l.	Presidente del collegio sindacale
		MLV S.p.A.	Presidente del collegio sindacale
		Collini Impresa Costruzioni S.p.A.	Sindaco effettivo
Immobiliare Tesmec S.p.A.		Sindaco effettivo	

### 9.1.2 Consiglio di gestione

In data 29 aprile 2008, il consiglio di sorveglianza dell'Emittente ha stabilito in 8 il numero dei componenti del consiglio di gestione per gli esercizi al 31 dicembre 2008, al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2010.

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

<b>Membro</b>	<b>Carica ricoperta nell'Emittente</b>
Vincenzo De Bustis	Presidente e Consigliere Delegato
Luca Caramaschi	Consigliere
Pier Paolo Cellerino	Consigliere
Carmine Di Martino	Consigliere
Giulio Cesare Monarca	Consigliere
Joerg Oliveri de Castillo-Schulz	Consigliere
Carlo Paesani	Consigliere
Marco Pracca	Consigliere

I componenti del consiglio di gestione 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 gestione in società diverse dall'Emittente e da quelle facenti parte del Gruppo.

<b>Membro</b>	<b>Società</b>	<b>Carica</b>
<b>Vincenzo De Bustis</b>	-	-
<b>Luca Caramaschi</b>	-	-
<b>Pier Paolo Cellerino</b>	Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.	Amministratore
<b>Carmine Di Martino</b>	-	-
<b>Giulio Cesare Monarca</b>	-	-
<b>Joerg Oliveri de Castillo- Schultz</b>	-	-
<b>Carlo Paesani</b>	-	-
<b>Marco Pracca</b>	Deutsche Bank AG – Milan branch	Amministratore

## **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 membro del consiglio di sorveglianza, del consiglio di gestione 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**

L'Emittente è controllato da Deutsche Bank AG, società di diritto tedesco, con sede sociale in Francoforte sul Meno D-60262, Taunusanlage 12, Germania. Il controllo è esercitato attraverso una partecipazione azionaria diretta pari al 94,02% del capitale sociale e al 99,59% del capitale sociale con diritto di voto.

L'Emittente è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Deutsche Bank AG.

L'attività di direzione e coordinamento è esercitata da Deutsche Bank AG attraverso molteplici interventi, che si concretano principalmente, da un lato, in politiche di gruppo, tese ad assicurare che la propria attività d'impresa a livello internazionale sia informata a principi di sana e prudente gestione e a rigorose procedure di controllo interno, sia in quanto banca comunitaria, assoggettata a vigilanza su base consolidata da parte dell'autorità di vigilanza tedesca, sia in quanto società quotata al NYSE e pertanto assoggettata alle prescrizioni del Sarbanes-Oxley Act, sia infine in quanto istituto di primario *standing* internazionale, per il quale la credibilità e la reputazione rappresentano, storicamente, valori di fondamentale rilevanza. La Banca di volta in volta recepisce ed attua, per quanto di competenza, le citate politiche di gruppo, attinenti a vari aspetti - fra i quali principalmente l'attività creditizia, 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 e in coerenza con la focalizzazione sul mercato italiano attuata da parte della controllante Deutsche Bank AG nell'ambito della propria attività di impresa a livello internazionale.

### **10.2 Accordi sul controllo dell'Emittente**

Alla data del presente Documento di Registrazione, non constano patti parasociali, di sindacato, di voto, di blocco o simili relativi all'Emittente.

## **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 2006 e 2007 sono stati certificati dalla società di revisione KPMG S.p.A. Le relazioni attestanti l'incondizionata certificazione di tali esercizi sono incluse nei rispettivi bilanci.

### **11.2 Bilanci**

I fascicoli dei bilanci di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2006 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.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it) e si considerano incorporati mediante riferimento ai sensi dell'articolo 28 del Regolamento n. 809/2004/CE e dell'articolo 8 Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modifiche.

### **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 2006 e 2007 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 e consolidato 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**

I bilanci di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2007 contengono le ultime

informazioni finanziarie approvate dall'assemblea dell'Emittente, messe a disposizione del pubblico e pubblicate sul sito internet [www.deutsche-bank.it](http://www.deutsche-bank.it).

### **11.5 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie**

Non sono disponibili informazioni finanziarie infrannuali successive rispetto a quelle tratte dal bilancio d'esercizio e consolidato, indicate al Paragrafo 5.1.4.

### **11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrari**

Alla data del Documento di Registrazione, l'Emittente non ha procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrari 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 contenzioso in essere al 31 dicembre 2007 sono stati effettuati i dovuti accantonamenti prudenziali nel bilancio consolidato chiuso in pari data per un importo pari a Euro 52.740 mila (relativamente a contenzioso ordinario, incluse azioni revocatorie, nello svolgimento dell'attività bancaria e nella prestazione di servizi di investimento e rapporti complementari), dei quali Euro 45.745 mila si riferiscono all'Emittente. Si precisa, altresì, che permane l'accantonamento in relazione al contenzioso con l'amministrazione straordinaria del gruppo Parmalat per un importo pari a Euro 25.628 mila.

### **11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente**

Successivamente alla chiusura del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 non sono intervenuti cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Deutsche Bank o delle altre società facenti parte del Gruppo.

## **12. CONTRATTI IMPORTANTI**

Nell'ultimo biennio né Deutsche Bank né qualsivoglia società controllata da Deutsche Bank hanno stipulato contratti che esulano dall'ordinario corso degli affari che abbiano sostanzialmente influenzato, o che ragionevolmente si preveda possano sostanzialmente influenzare, la capacità dell'Emittente di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori delle Obbligazioni.

### **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 e consolidato al 31 dicembre 2006 e 2007.

I documenti di cui sopra sono disponibili presso la sede sociale dell'Emittente 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 presente Documento di Registrazione 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.

Si prevede che il presente Documento di Registrazione sarà disponibile in formato elettronico sul sito web della Consob ([www.consob.it](http://www.consob.it)). Detto sito web e qualsiasi informazione in esso contenuta non fanno parte del presente Documento di Registrazione.