

La Nota di Sintesi del Prospetto di Base datato 7 maggio 2014, come integrata mediante supplemento in data 22 maggio 2014 (il “Primo Supplemento”) (assieme il “Prospetto di Base Originale”), è stata a sua volta integrata mediante supplemento in data 4 giugno 2014 (il “Secondo Supplemento”) ed ancora integrata mediante supplemento in data 15 agosto 2014 (il “Terzo Supplemento”), come segue:

Il Terzo Supplemento è stato preparato in seguito alla pubblicazione del bilancio consolidato provvisorio dell’Emittente per i primi sei mesi dell’anno fiscale 2014 in data 14 agosto 2014.

MODIFICHE GENERALI

Se nel Prospetto di Base Originale viene fatto riferimento al “Prospetto di Base”, tale riferimento includerà tutte le modifiche apportate dal Terzo Supplemento.

* * *

II. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI RELATIVE ALLA SEZIONE “I. NOTA DI SINTESI”

A pagina 6 e seguenti le informazioni incluse nella “Sezione B – Emittente” sotto “Elemento B.12 – Selezione di informazioni storiche finanziarie riguardanti le dichiarazioni rese dall’Emittente sulle tendenze e cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell’Emittente”, dovranno essere cancellate e sostituite dalle seguenti informazioni:

B.12	<i>Selezione di informazioni storiche finanziarie riguardanti le dichiarazioni rese dall’Emittente sulle tendenze e cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell’Emittente</i>	La seguente tabella espone le principali informazioni finanziarie relative a Deutsche Pfandbriefbank di cui ai bilanci consolidati certificati per i periodi di imposta conclusi al 31 Dicembre 2012 e 2013:			
			2013	2012	
		Andamento Operativo secondo IFRS			
		Utili/perdite prima degli adempimenti fiscali	In milioni di Euro	165	124
		Utili/perdite al netto	in milioni di Euro	160	69
		Dati del Bilancio		31.12.2013	31.12.2012
		Totale attività	In miliardi di Euro	74,6	97,1
		Capitale netto (escludendo la rivalutazione delle riserve)	in miliardi di Euro	3,4	3,3
		Capitale	in miliardi di Euro	3,5	3,3
		La seguente tabella espone le principali informazioni finanziarie relative a Deutsche Pfandbriefbank di cui ai bilanci consolidati provvisori non certificati ed elaborati per il periodo di imposta relativo alla prima metà del 2014:			
				Prima metà del 2014	Prima metà del 2013
		Andamento Operativo secondo IFRS			
		Utili/perdite prima degli adempimenti fiscali	In milioni di Euro	83	60
		Utili/perdite al netto	In milioni di Euro	74	41
		Dati del Bilancio		30.06.2014	31.12.2013
Totale attività	In miliardi	77,8	74,6		

		di Euro		
	Capitale (escludendo la rivalutazione delle riserve)	In miliardi	3,5	3,4
	Capitale	di Euro		
		In miliardi	3,6	3,5
		di Euro		
	<p>Non si sono verificati cambiamenti negativi di natura sostanziale nelle prospettive dell'Emittente in seguito alla pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione (31 Dicembre 2013).</p> <p>In seguito all'approvazione da parte della Commissione Europea degli aiuti di stato a favore di Hypo Real Estate Group, il modello di <i>business</i> è stato rivisto dal Fondo di Stabilizzazione (<i>Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung</i> – il “SoFFin”), l'Agenzia Tedesca per la Stabilizzazione dei Mercati Finanziari (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i>) ed il Ministero delle Finanze Tedesco (<i>Bundesfinanzministerium</i>). Unitamente a tali enti, l'Emittente sta valutando le opzioni per una sua ri-privatizzazione, la quale potrà avere un impatto sul suo modello di <i>business</i>.</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi di natura sostanziale nelle prospettive dell'Emittente e delle società controllate incluse nel bilancio consolidato dalla fine dell'ultimo periodo finanziario per il quale sono state pubblicate delle informazioni finanziarie provvisorie (30 giugno 2014).</p>			